

「2024.08.30」

沪铅市场周报

供应与消费均减少 沪铅期货高位震荡

研究员：王福辉

期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

助理研究员：

王凯慧 期货从业资格号F03100511

陈思嘉 期货从业资格证F03118799

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周沪铅主力期价高位震荡为主，最低为17195元/吨，最高为17660元/吨，振幅为2.70%。宏观面，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会重磅发声，市场认为这是鲍威尔发出迄今为止最强烈的降息信号，其表示美联储打算采取行动，避免美国劳动力市场进一步疲软。鲍威尔讲话结束后，市场对9月份可能出现更大幅度降息的预期升温。基本面，上周再生铅开工率继续下降，铅大幅贴水出货使其步入亏损状态，而多数下游电池生产企业接货意愿仍不足，炼厂成品库存压力大增，安徽地区减停产炼厂数量增加，需关注后续再生铅炼厂是否会进一步加大减停产规模；多空交织下，沪铅期价震荡为主。
- ◆ **行情展望：**宏观面，美联储官网公布了最新美联储贴现率会议纪要，其中显示，芝加哥联储、纽约联储的董事会成员在7月便投票赞成下调贴现率25个基点。这份会议纪要提供了对美联储货币政策可能走向的洞察，目前市场预期，美联储肯定会在9月降息，甚至不排除大幅降息50个基点的可能性。现货方面，据SMM：本周沪铅震荡，而江浙沪市场国产铅交割品牌流通货源不多，报价贴水情况变化不大，同时持货商继续进出口铅锭，部分报价与国产再生精铅相近；另炼厂随行出货，部分企业散单报价贴水收窄，而下游企业多持观望态度，询价积极性一般，散单市场成交无明显改善。
- ◆ **操作上建议：**操作上建议，多空交织下，沪铅主力合约短期震荡为主，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价收跌

图1、沪铅与伦铅期价



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日，沪铅收盘价为17345元/吨，较2024年8月23日下跌75元/吨，跌幅0.43%；截至2024年8月29日，伦铅收盘价为2042美元/吨，较2024年8月22日下跌48元/吨,跌幅2.3%。

沪铅持仓量下降

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日, 铅锌期货价差为6705元/吨, 较2024年8月23日增加125元/吨。

截至2024年8月30日, 沪铅持仓量为100532手, 较2024年8月23日减少21034手, 降幅17.3%。

图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

现货贴水

图5、国内现货、升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、LME升贴水



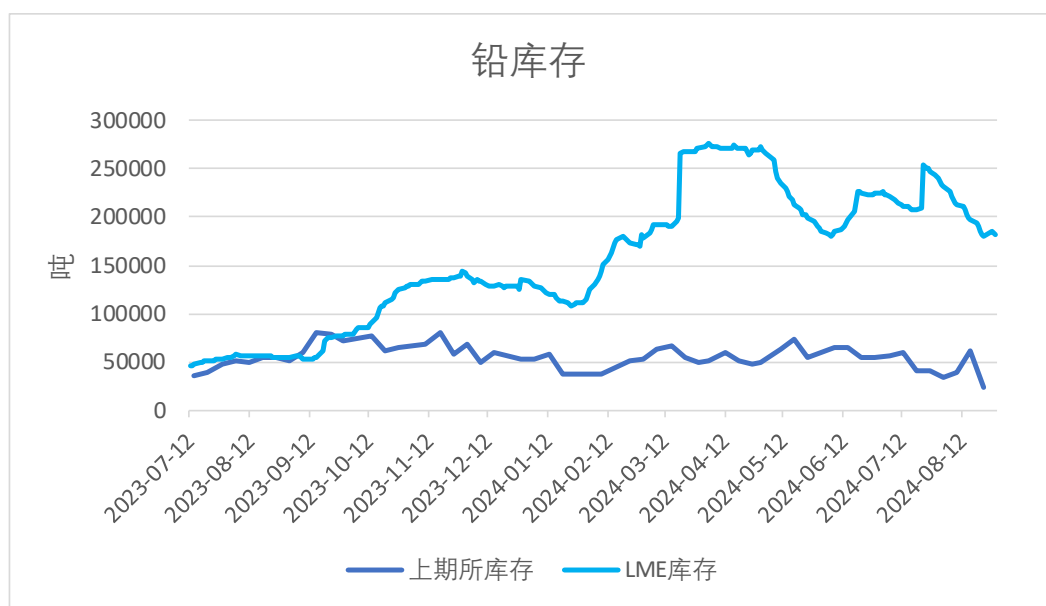
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日，1#铅现货价为17430元/吨，较2024年8月23日下跌90元/吨，跌幅0.51%。现货贴水170元/吨，较上周下跌105元/吨。

截至2024年8月29日，LME铅近月与3月价差报价为-40.18美元/吨，较2024年8月21日减少10.91美元/吨。

上期所铅库存减少

图7、库存

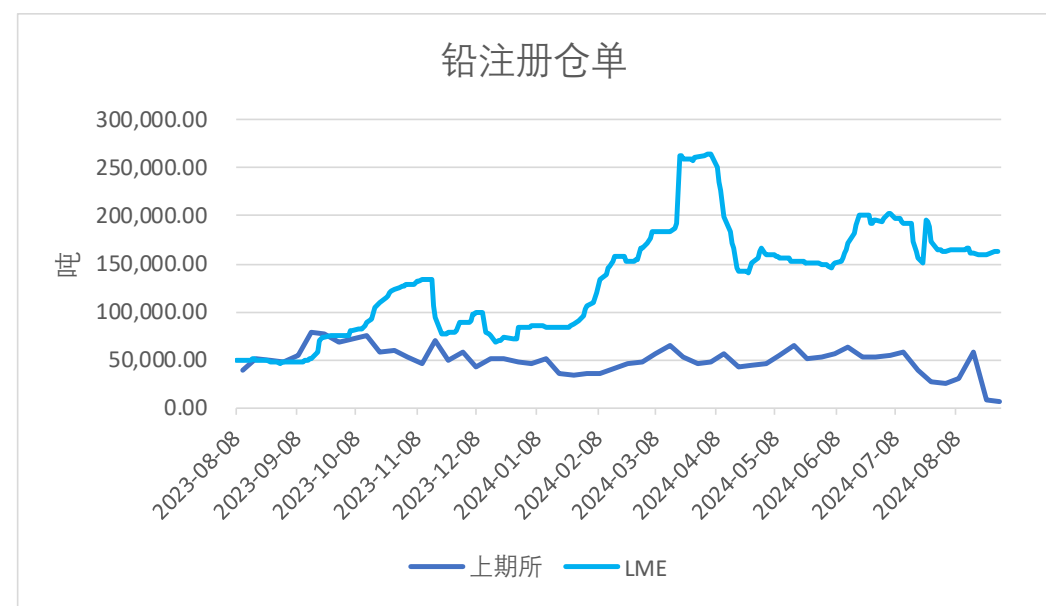


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月29日, LME精炼铅库存为182750吨, 较2024年8月21日减少2750吨, 降幅1.48%; 截至2024年8月23日, 上期所精炼铅库存为23679吨, 较上周减少36938吨, 降幅60.94%。

截至2024年8月30日, 上期所精炼铅仓单总计为5569吨, 较2024年8月23日减少1530吨, 降幅21.55%; 截至2024年8月29日, LME精炼铅仓单总计为162850吨, 较2024年8月21日增加3150吨, 增幅1.97%。

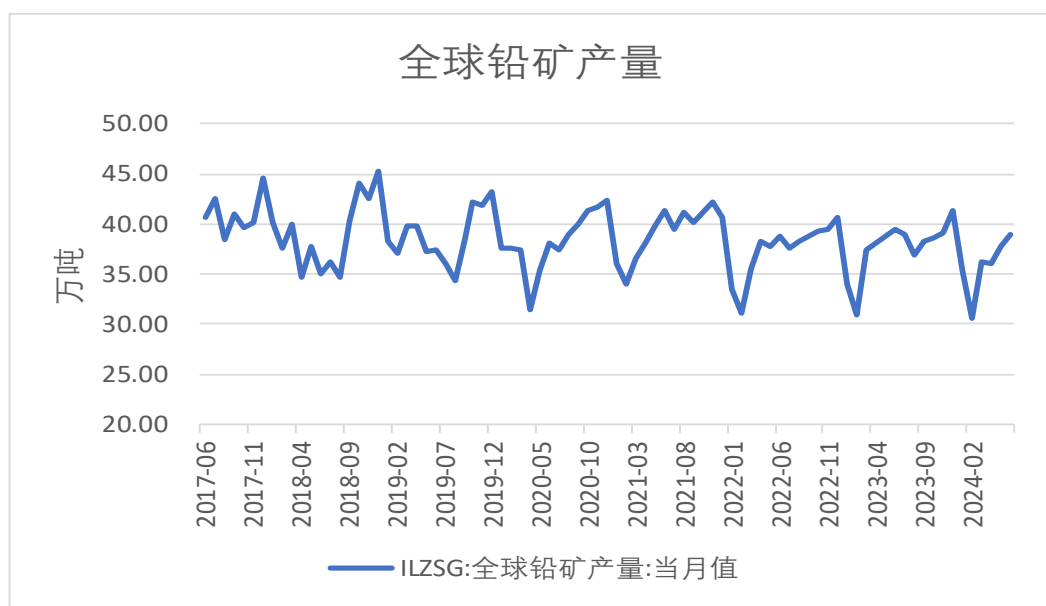
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

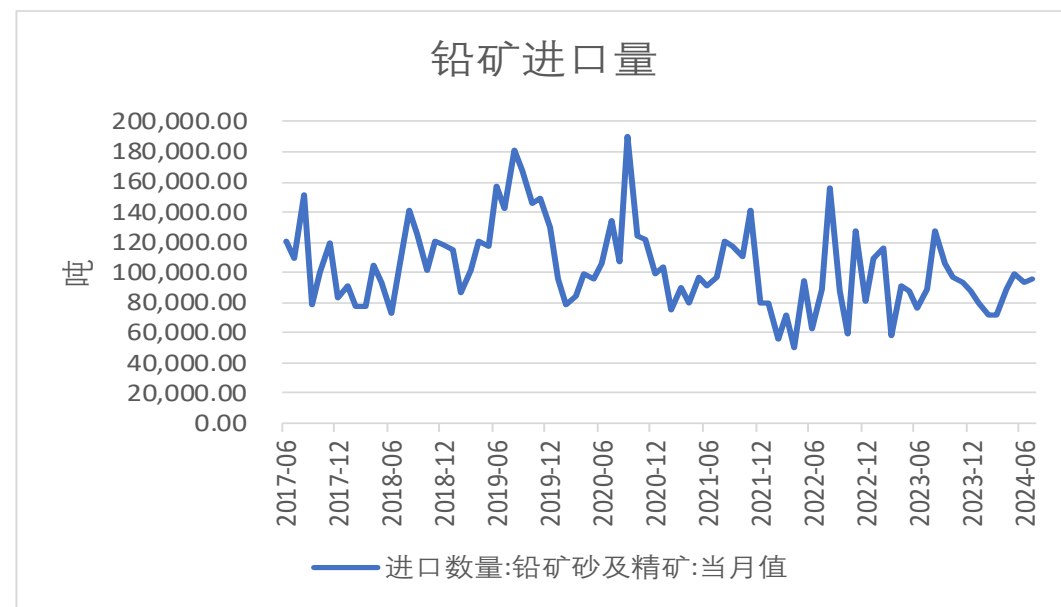
铅矿进口量处偏低位置

图9、全球铅矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、中国铅矿进口量



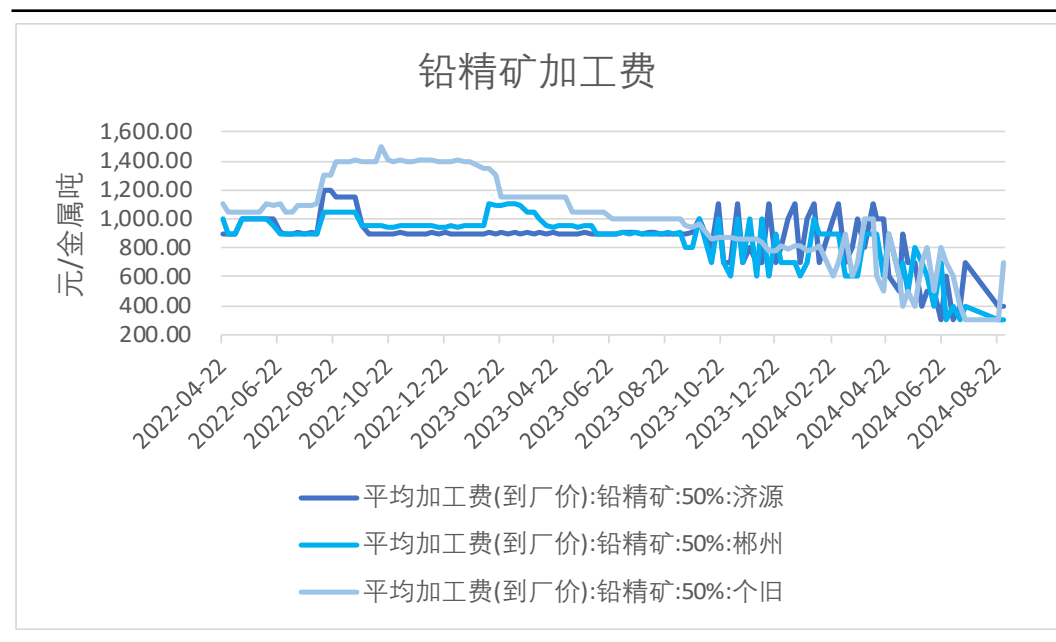
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2024年6月, 全球铅矿产量为38.9万吨, 环比增长3.02%, 同比下降1.64%。

海关总署数据显示, 2024年7月, 当月进口铅矿砂及精矿95259.79吨, 环比增加2.41%, 同比增加6.74%。

铅精矿加工费持平

图11、铅精矿加工费

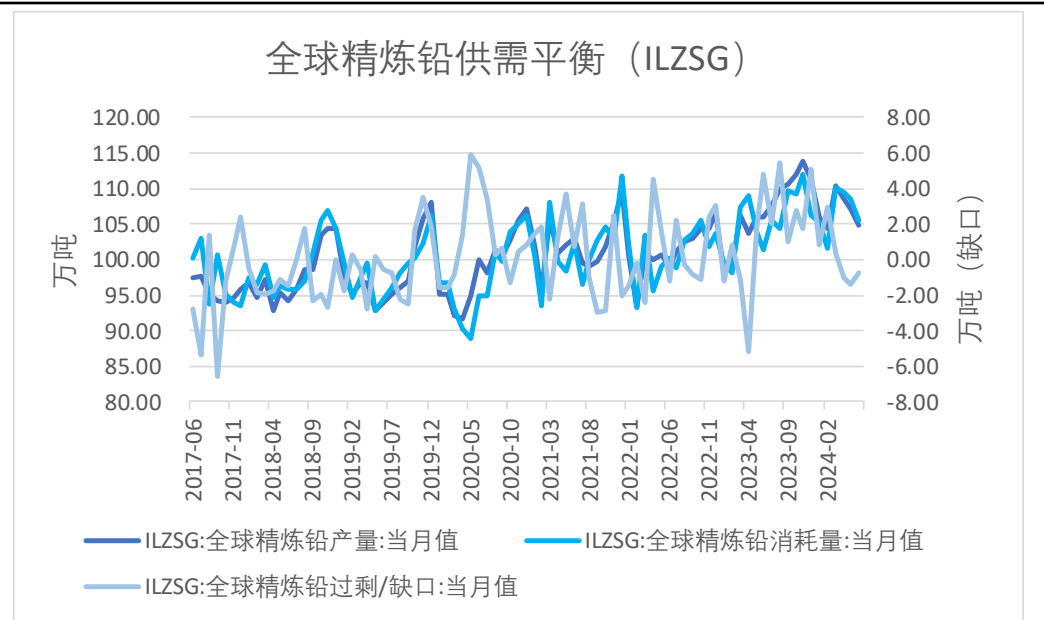


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日，济源地区铅精矿加工费为400元/金属吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为300元/金属吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为700元/金属吨，较上周增加400元/金属吨。

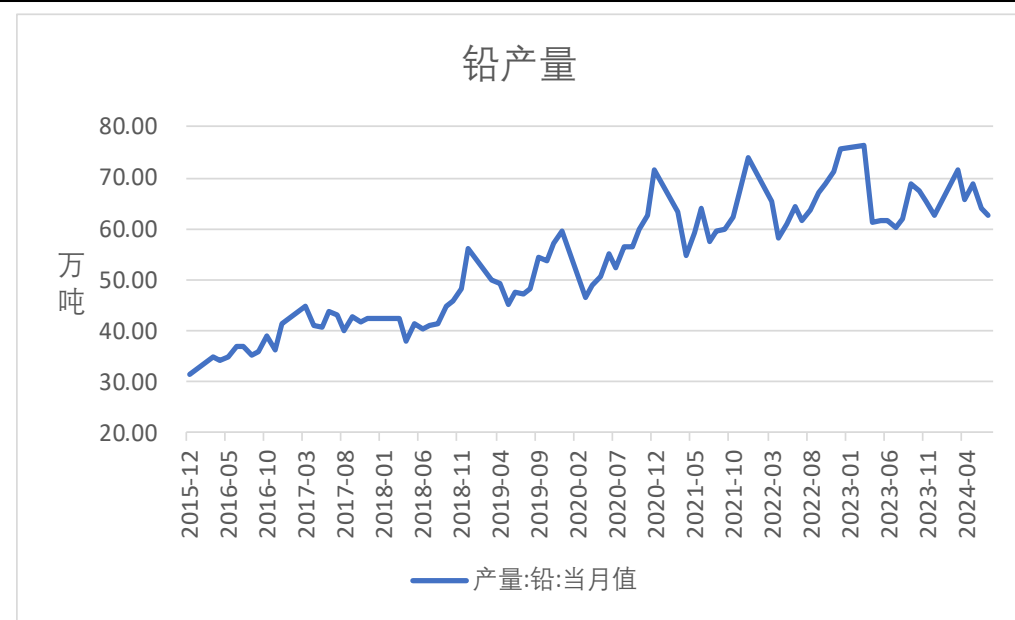
供应端——国内铅总产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



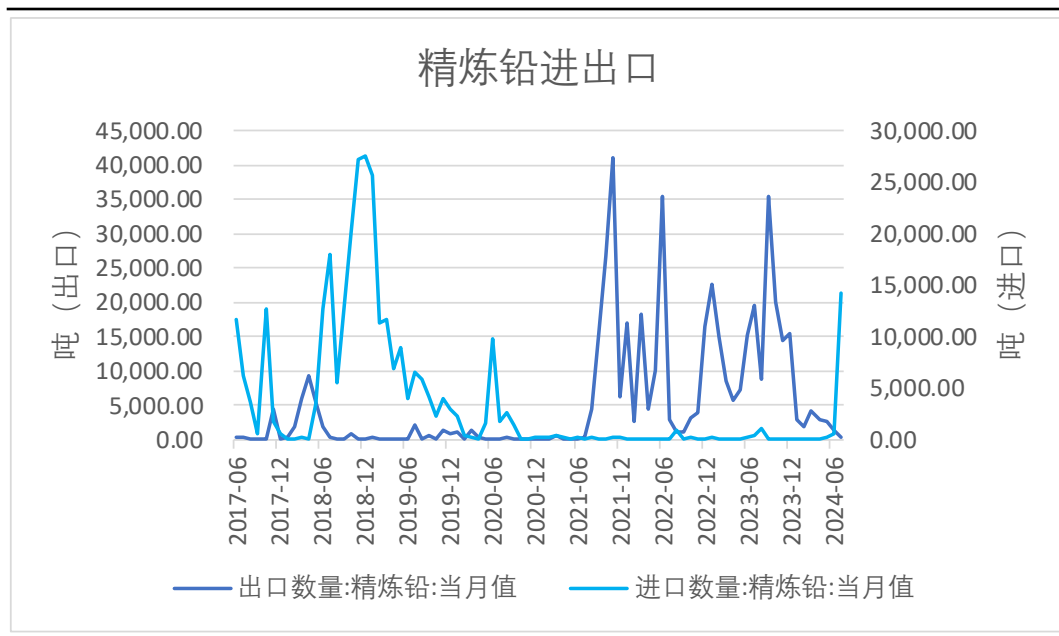
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2024年6月, 全球精炼铅产量为104.88万吨, 较去年同期减少1.22万吨, 降幅1.15%; 全球精炼铅消费量为105.58万吨,较去年同期增加4.29万吨, 增幅4.24%; 全球精炼铅缺口0.7万吨,去年同期过剩4.81万吨。

国家统计局数据显示, 2024年7月, 铅产量为62.6万吨, 同比增加1.1%; 1-7月, 铅累计产出451.4万吨, 同比减少2.1%。

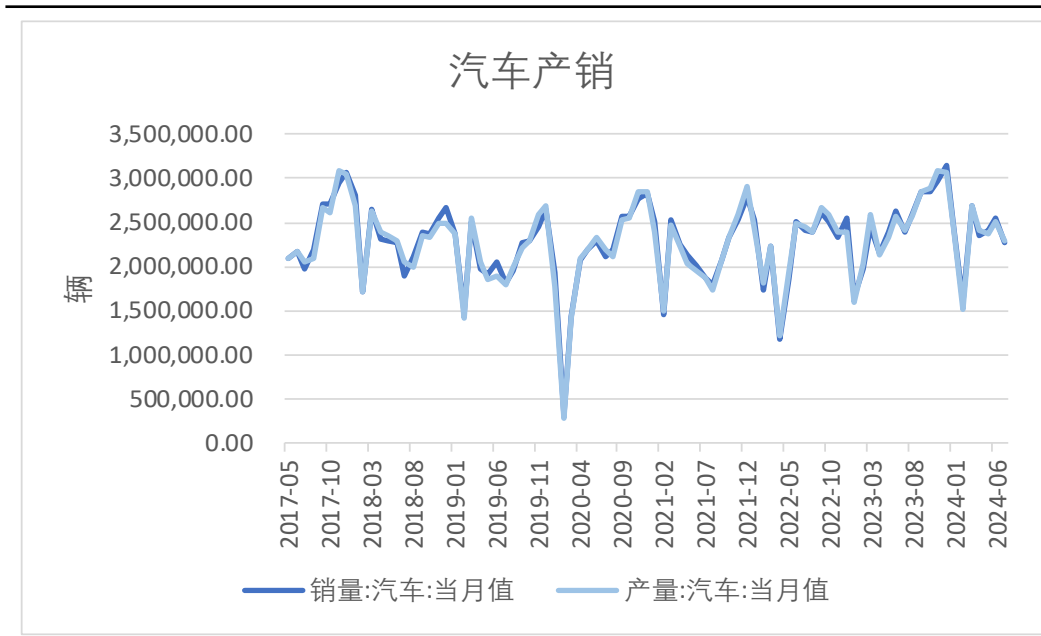
需求端——汽车产销同比减少

图14、精炼铅进出口



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、汽车产销



来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示, 2024年7月, 中国汽车销售量为2261796辆, 同比减少5.24%; 中国汽车产量为2286245辆, 同比减少4.79%

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。