

「2024.11.01」

沪铅市场周报

多空因素相互交织 沪铅期货震荡运行

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：**本周沪铅主力期价仍以震荡为主。宏观面，美国10月谘商会消费者信心指数108.7，高于预期及前值；消费者现况指数同样高于前值，整体消费者信心维持于高位或暗示当前价格水平仍将得到一定支撑。基本上，铅市场短期供需矛盾不突出，短期铅价或震荡为主。
- ◆ **行情展望：**基本面，近期安徽等地区正值环保检查，产量及出货均受影响。下游方面，因汽车消费季节性开启叠加“以旧换新”等政策利好，铅酸蓄电池销售订单转好，不过好转度有限，加之月底，下游企业买卖活跃度不高，市场表现交投两淡。现货方面，据SMM：本周沪铅震荡，持货商随行出货，周中少数大贴水货源已售罄，现货报价贴水略有收窄，另电解铅炼厂库存不多，维持挺价出货，再生精铅则转而贴水出货，下游企业按需采购，散单市场活跃度一般。
- ◆ **操作上建议：**沪铅主力合约短期震荡为主，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价收涨

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11月1日，沪铅收盘价为16840元/吨，较2024年10月25日上涨70元/吨，涨幅0.42%；截至2024年10月31日，伦铅收盘价为2037美元/吨，较2024年10月25日下跌34.5元/吨,跌幅1.67%。

沪铅持仓量增加

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年11月1日, 铅锌期货价差为8025元/吨, 较2024年10月25日减少235元/吨。

截至2024年11月1日, 沪铅持仓量为78557手, 较2024年10月25日增加745手, 增幅0.96%。

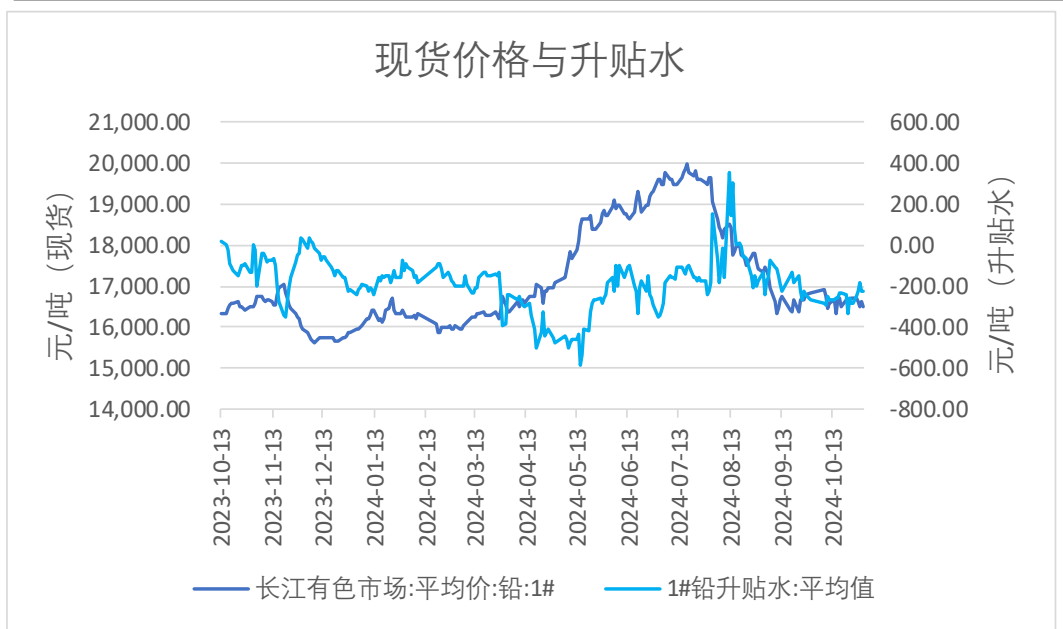
图4、总持仓



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



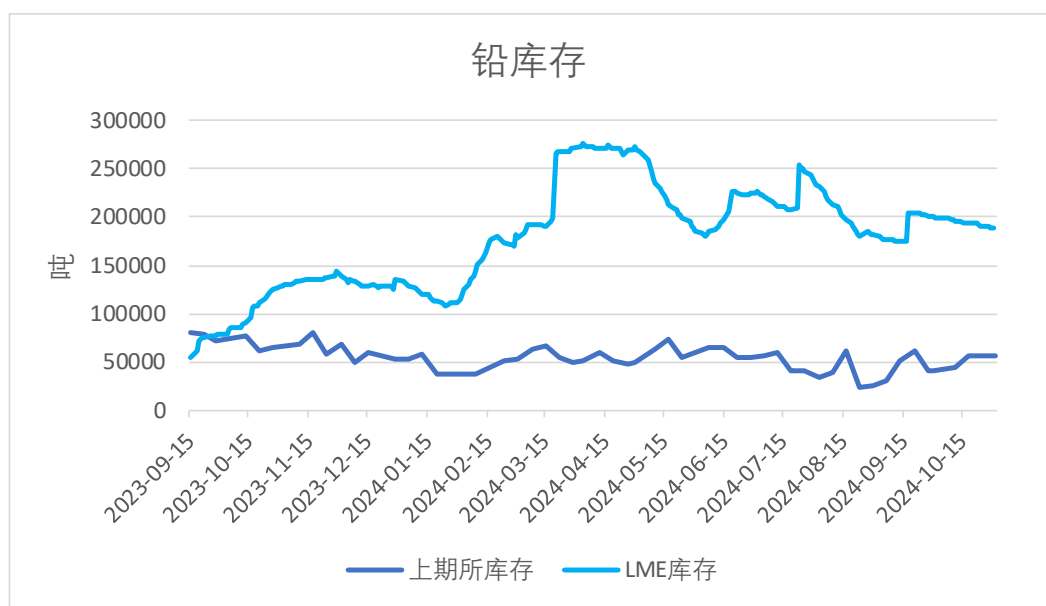
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年11月1日，1#铅现货价为16500元/吨，较2024年10月25日下跌210元/吨，跌幅1.26%。现货贴水225元/吨，较上周上涨55元/吨。

截至2024年10月31日，LME铅近月与3月价差报价为-39.99美元/吨，较2024年10月24日减少6.93美元/吨。

上期所仓单减少

图7、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、仓单



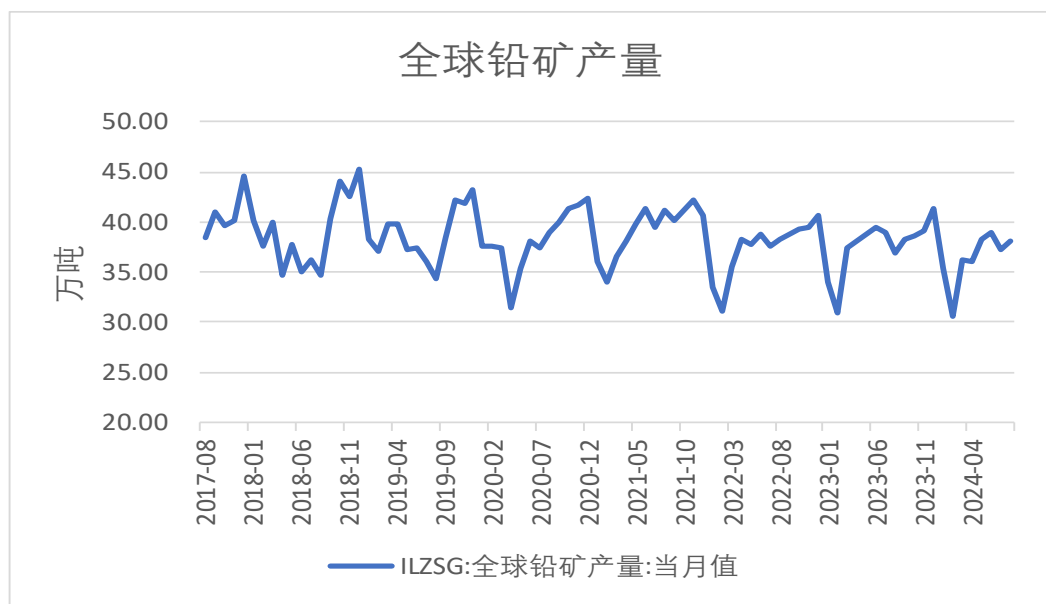
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月31日, LME精炼铅库存为189425吨, 较2024年10月24日减少1700吨, 降幅0.89%; 截至2024年11月1日, 上期所精炼铅库存为56366吨, 较上周增加862吨, 增幅1.55%。

截至2024年10月25日, 上期所精炼铅仓单总计为43950吨, 较2024年10月18日减少3946吨, 降幅8.24%; 截至2024年10月24日, LME精炼铅仓单总计为182075吨, 较2024年10月17日减少2600吨, 降幅1.41%。

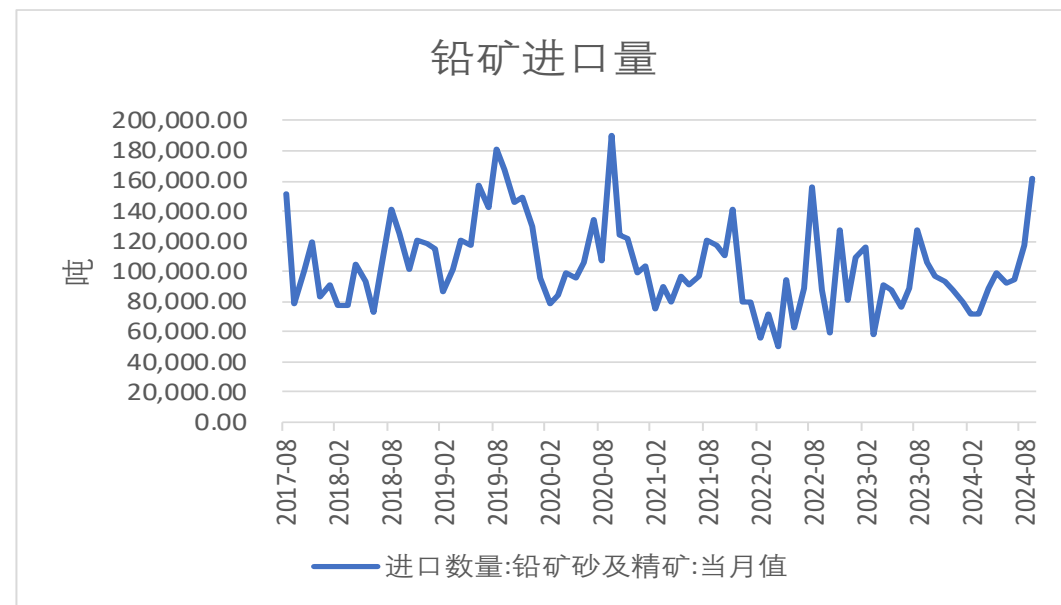
铅矿进口量环比增加

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



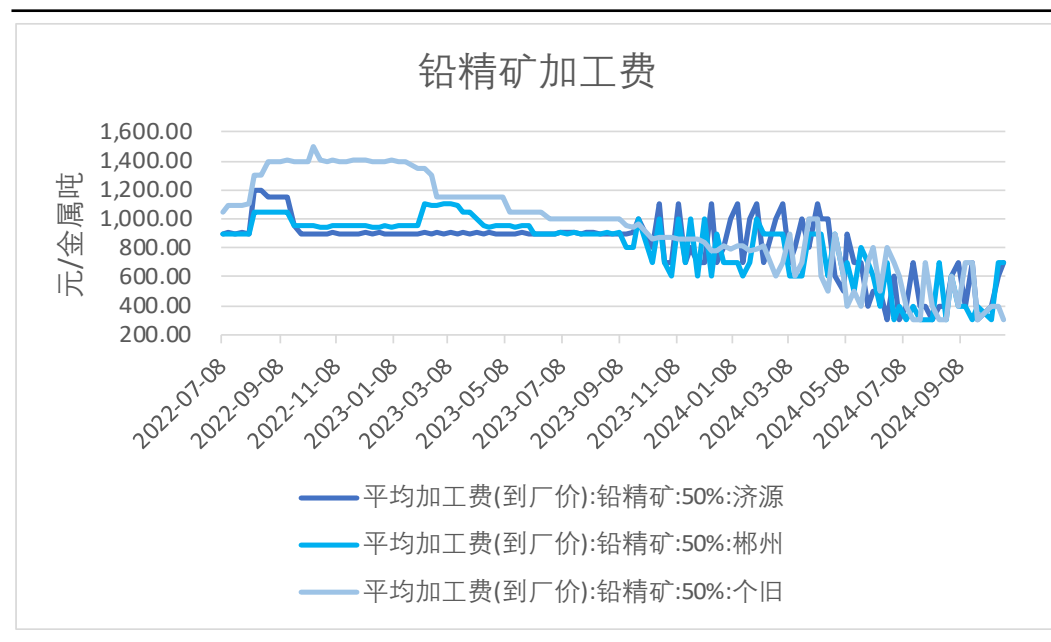
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2024年8月, 全球铅矿产量为38.16万吨, 环比增长2.31%, 同比增长3.16%。

海关总署数据显示, 2024年9月, 当月进口铅矿砂及精矿162268.24吨, 环比增加38.78%, 同比增加52.75%。

铅精矿加工费增减不一

图11、铅精矿加工费

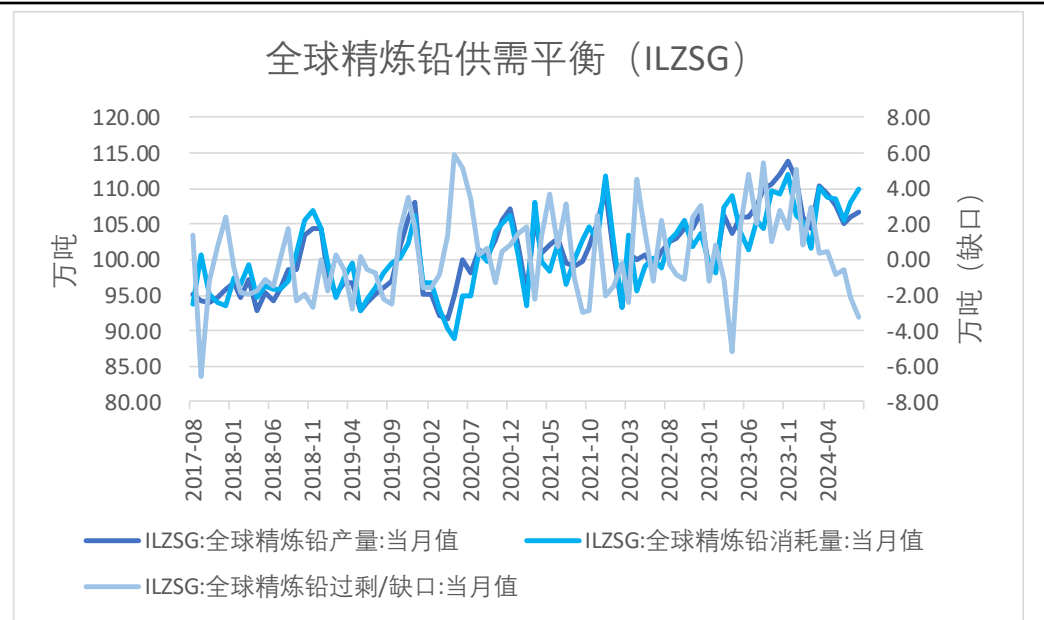


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月25日，济源地区铅精矿加工费为700元/金属吨，较上周增加100元/金属吨；郴州地区铅精矿加工费为700元/金属吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为300元/金属吨，较上周减少100元/金属吨。

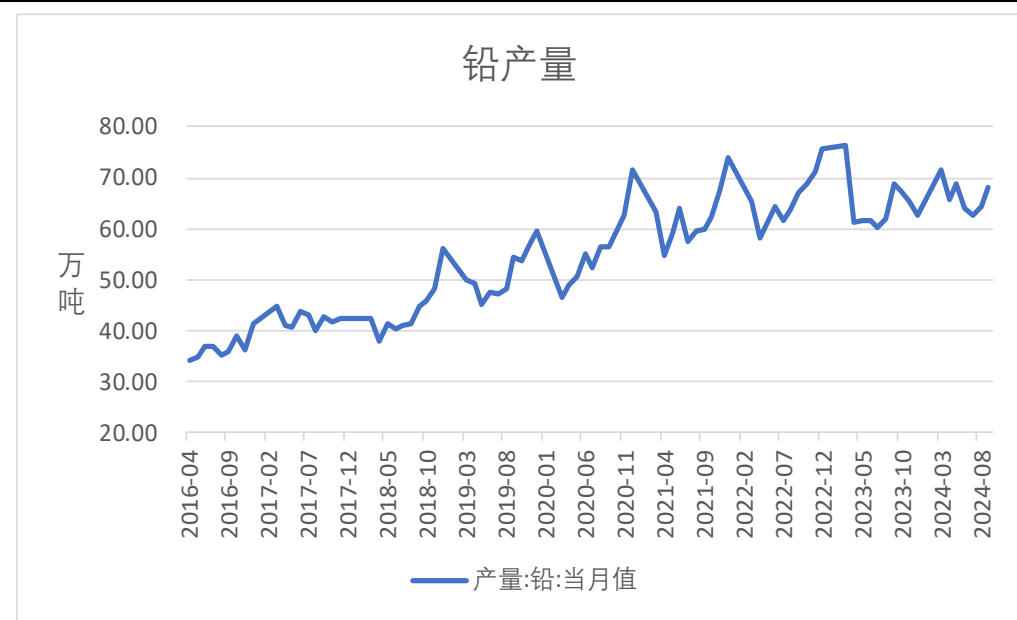
供应端——国内铅总产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



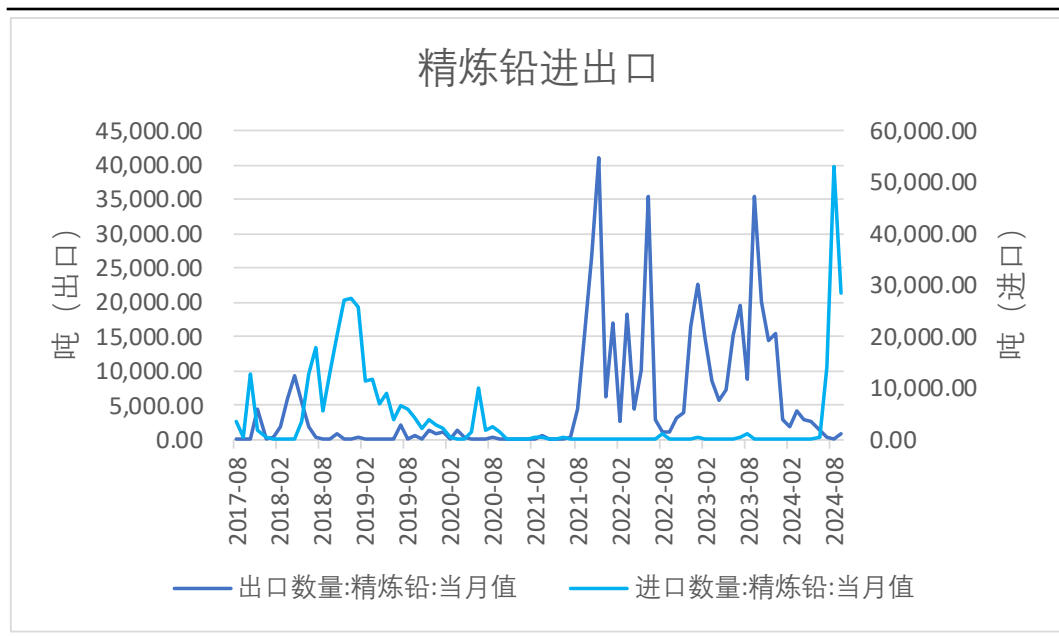
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2024年8月, 全球精炼铅产量为106.72万吨, 较去年同期减少3.11万吨, 降幅2.83%; 全球精炼铅消费量为109.95万吨,较去年同期增加5.59万吨, 增幅5.36%; 全球精炼铅缺口3.23万吨,去年同期过剩5.47万吨。

国家统计局数据显示, 2024年9月, 铅产量为68.2万吨, 同比减少3.7%; 1-9月, 铅累计产出575.7万吨, 同比减少4.3%。

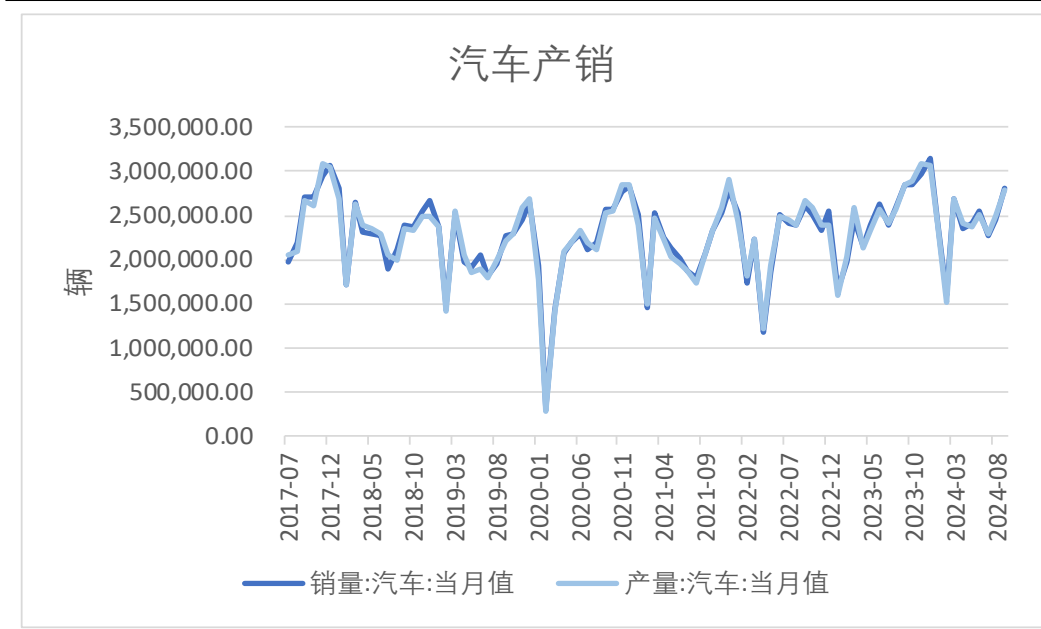
需求端——汽车产销同比减少

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9月, 中国汽车销售量为2808921辆, 同比减少1.73%; 中国汽车产量为2796283辆, 同比减少1.87%

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。