

# 「2024.12.13」

## 沪铅市场周报

前期制约因素缓解 沪铅期货偏弱为主

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：**本周沪铅主力期价震荡偏弱为主。宏观面，中共中央政治局会议上提出，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加强超常规逆周期调节。要大力提振消费，提高投资效益，全方位扩大国内需求，宏观提振明显，不过再生精铅生产运输受雾霾天气影响已略有缓和，再加上再生铅炼厂盈利空间扩大，其他未受环保管控的炼厂复产意愿较强，现货方面出货积极性一般，报价水平变化不大，再生铅报价贴水陆续增多，下游企业按需采购，且偏向再生货源，铅价走弱。
- ◆ **行情展望：**基本面，近期废电瓶价格涨势坚挺，回收淡季及节前备货下废电瓶价格易涨难跌，捂货惜售情绪异常浓厚，再生铅炼厂的原料到货情况不畅。若原料到货情况一直紧张，则炼厂原料库存将下滑至平均水平以下或限制再生铅产量增幅，铅价或震荡为主。
- ◆ **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。

## 本周沪铅期价下跌

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12月13日，沪铅收盘价为17380元/吨，较2024年12月6日下跌390元/吨，跌幅2.19%；截至2024年12月12日，伦铅收盘价为2001美元/吨，较2024年12月6日下跌97元/吨,跌幅4.62%。

## 沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年12月13日, 铅锌期货价差为8470元/吨, 较2024年12月6日增加745元/吨。

截至2024年12月13日, 沪铅持仓量为91637手, 较2024年12月6日减少11762手, 降幅11.38%。

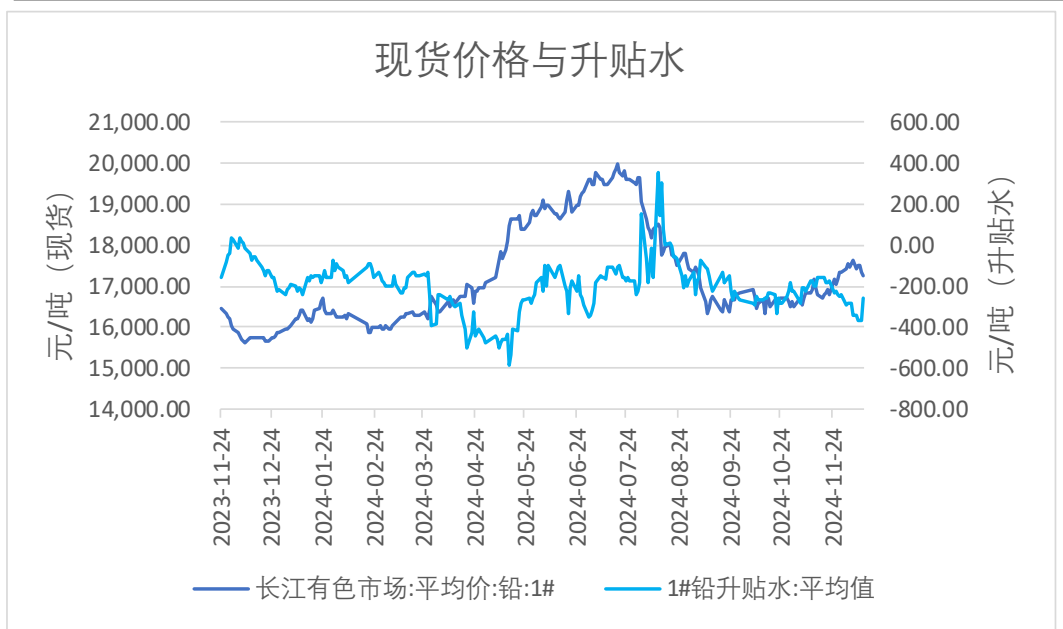
图4、总持仓



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



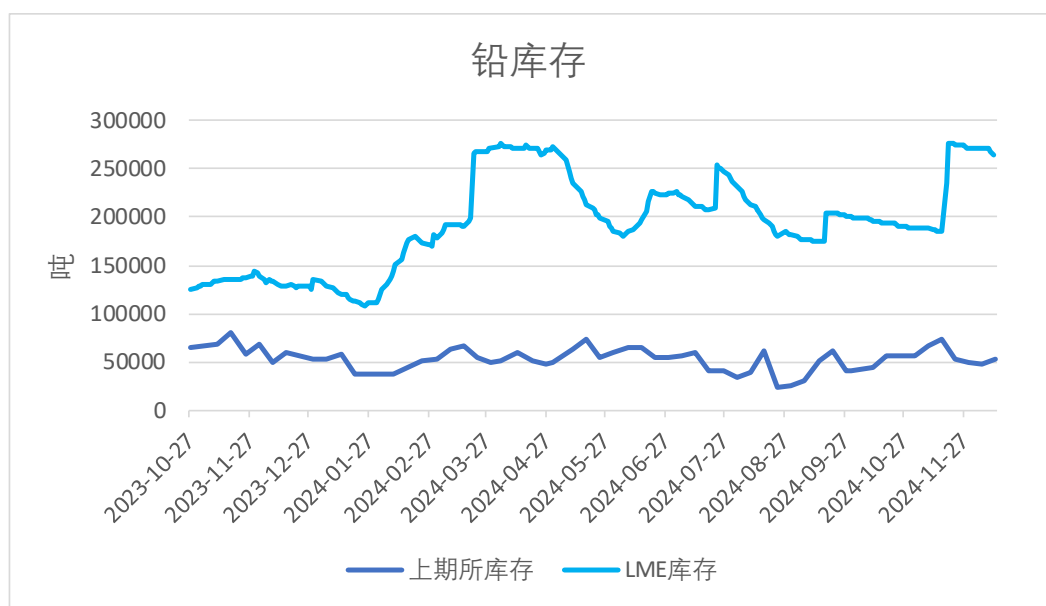
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年12月13日，1#铅现货价为17240元/吨，较2024年12月6日下跌380元/吨，跌幅2.16%。现货贴水255元/吨，较上周上涨85元/吨。

截至2024年12月12日，LME铅近月与3月价差报价为-32.98美元/吨，较2024年12月5日减少8.85美元/吨。

## 上期所仓单增加

图7、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年12月12日, LME精炼铅库存为264325吨, 较2024年12月5日减少7050吨, 降幅2.6%; 截至2024年12月13日, 上期所精炼铅库存为52250吨, 较上周增加3984吨, 增幅8.25%。

截至2024年12月13日, 上期所精炼铅仓单总计为37236吨, 较2024年12月6日增加796吨, 增幅2.18%; 截至2024年12月12日, LME精炼铅仓单总计为224850吨, 较2024年12月5日减少10575吨, 降幅4.49%。

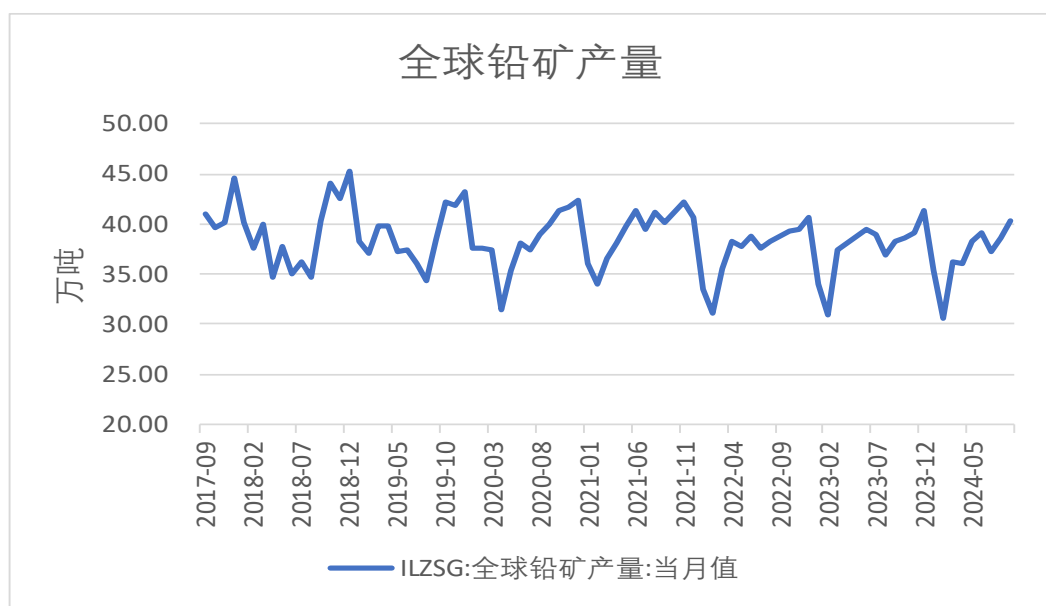
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

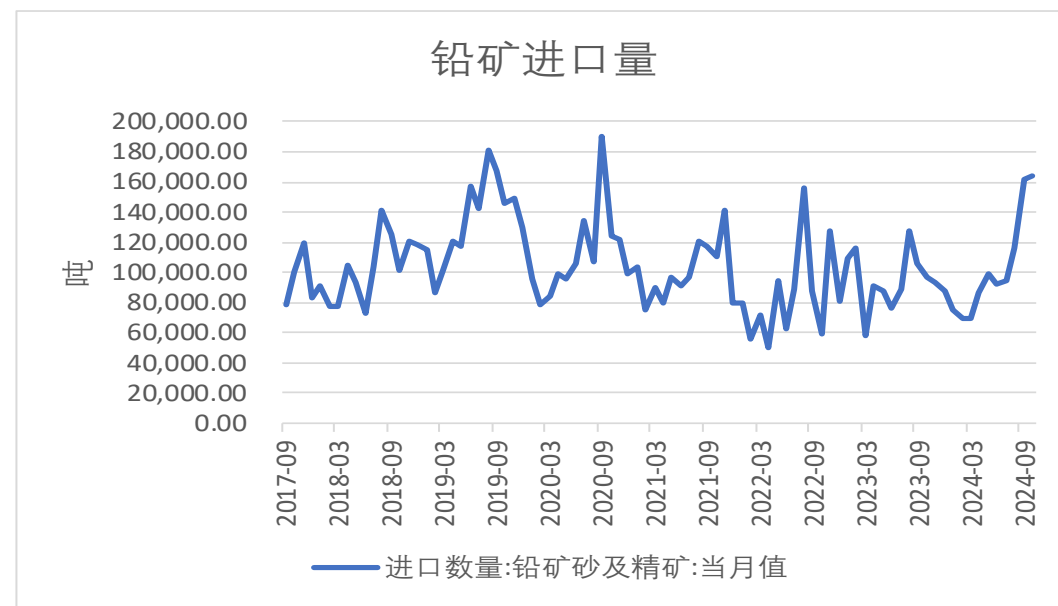
## 铅矿进口量环比增加

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

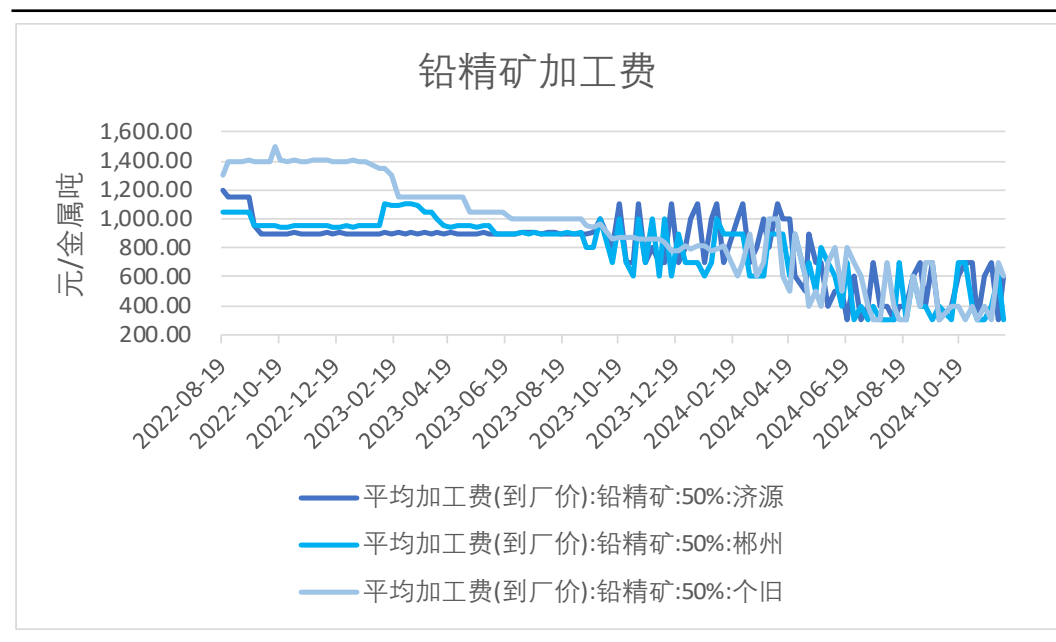
ILZSG数据显示, 2024年9月, 全球铅矿产量为40.34万吨, 环比增长4.45%, 同比增长5.35%。

海关总署数据显示, 2024年10月, 当月进口铅矿砂及精矿163445.04吨, 环比增加1.28%, 同比增加68.86%。



## 铅精矿加工费减少

图11、铅精矿加工费

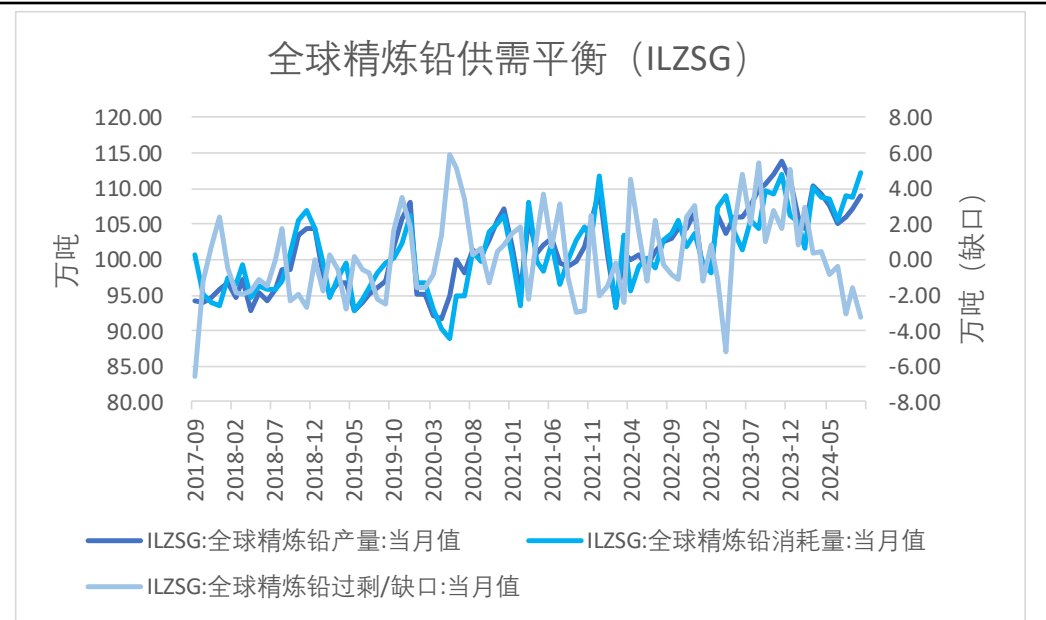


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年12月6日, 济源地区铅精矿加工费为600元/金属吨, 较上周增加300元/金属吨; 郴州地区铅精矿加工费为300元/金属吨, 较上周减少300元/金属吨; 个旧地区铅精矿加工费为600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

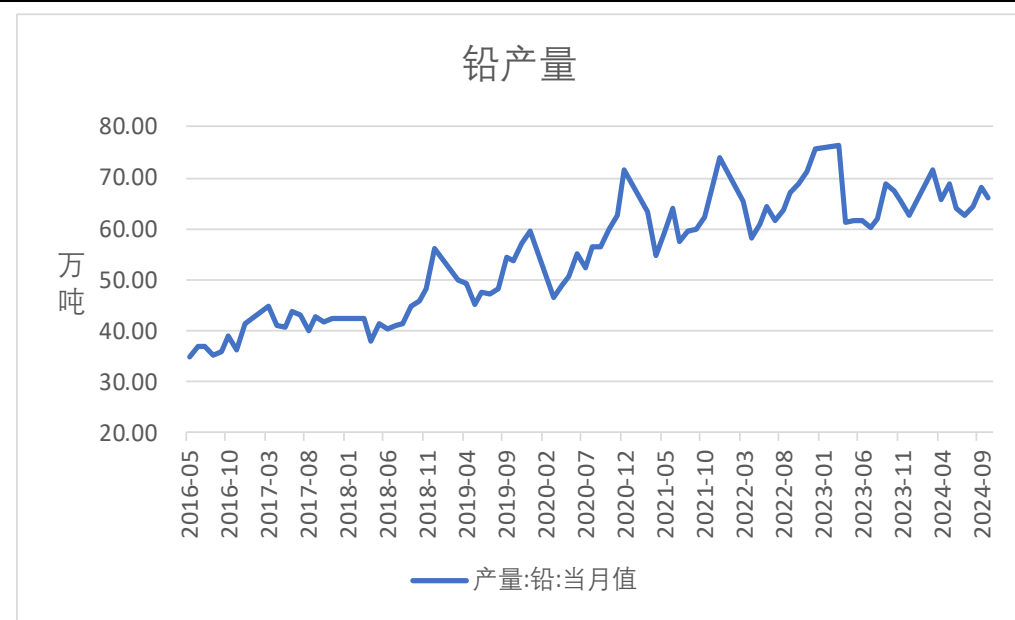


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2024年9月, 全球精炼铅产量为109.03万吨, 较去年同期减少1.61万吨, 降幅1.46%; 全球精炼铅消费量为112.27万吨,较去年同期增加2.63万吨, 增幅2.4%; 全球精炼铅缺口3.24万吨,去年同期过剩1万吨。

国家统计局数据显示, 2024年10月, 铅产量为66.1万吨, 同比减少5.3%; 1-10月, 铅累计产出636.8万吨, 同比减少5.5%。

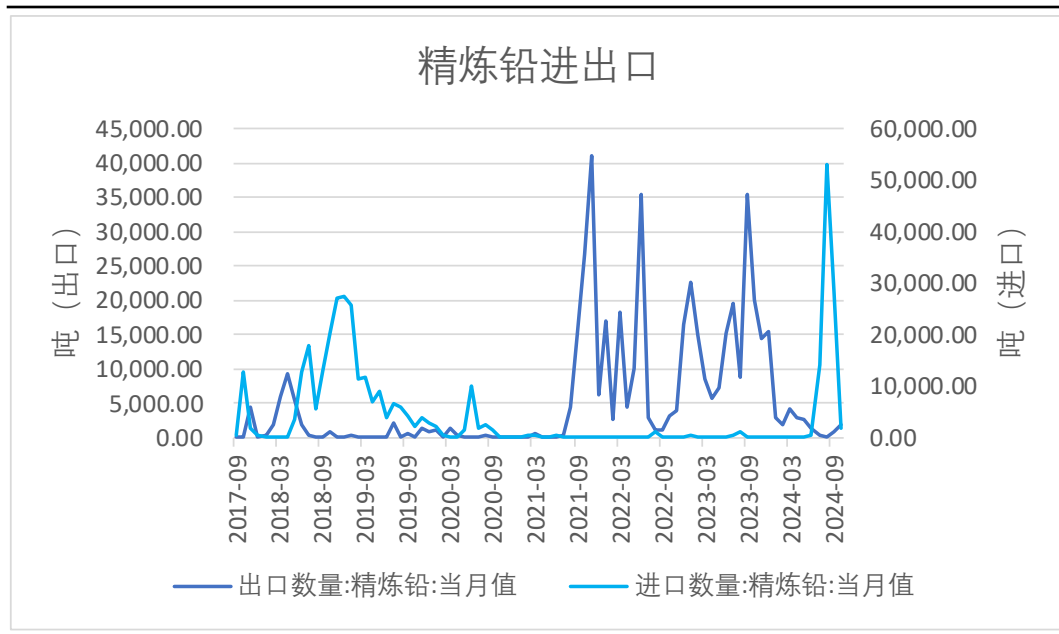
图13、铅产量



来源: wind 瑞达期货研究院

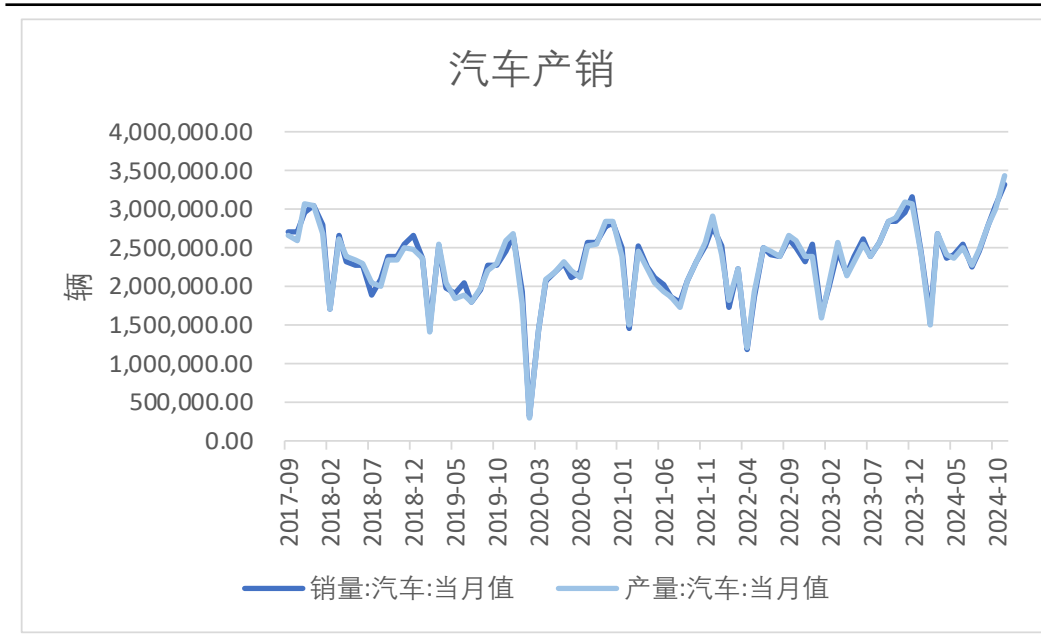
## 需求端——汽车产销同比增加

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11月, 中国汽车销售量为3316000辆, 同比增加11.65%; 中国汽车产量为3437000辆, 同比增加11.12%

## 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续往开来，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。