瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

沪铅产业日报

2025-05-14

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铅主力合约收盘价(日,元/吨)	16935	-35	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1989	11.5
	06-07月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	-15	沪铅持仓量(日,手)	71270	1935
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2177	321	沪铅仓单(日,吨)	48250	957
	上期所库存(周,吨)	49504	2718	LME铅库存(日,吨)	253175	1375
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16750	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17010	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-185	35	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-3.71	-9.66
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15929	-250	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16690	0
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-1.87	0.71	生产企业数量:再生铅:合计(月,家)	68	3
	产能利用率:再生铅:合计(月,%)	54.41	18.29	产量:再生铅:当月值(月,万吨)	22.42	-6.75
	原生铅:开工率平均值(周,%)	77.51	-1.68	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.53	-0.06
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-20	0	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	16.4	48.8
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	399.7	-3.7	铅矿进口量(月,万吨)	11.97	2.48
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	815.37	-1021.76	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	720	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10125	3.57
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20850	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1675.6	-14.79	汽车产量(月,万辆)	304.46	-45.4
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			

行业消息

1、关税-美国财长：美国将把医药、半导体和其他战略产业带回本土；②印度提议对美部分产品征收反制关税；③特朗普威胁对美国征收关税的国家加征关税；④美国官员：目前贸易谈判桌上出现大约20-25份协议，下一项贸易协议将在特朗普归国时宣布。 2、特朗普言论-在CPI报告后再次施压鲍威尔，呼吁降息、直言股市将会大涨、采取措施恢复与叙利亚的正常关系，将终止对叙利亚的制裁、获沙特6000亿美元投资承诺、威胁伊朗不达成协议就使其石油出口归零。

3、美国对伊朗相关航运实施新一轮制裁，继续对伊朗极限施压。

4、美国4月未季调CPI年率意外降至2.3%，为2021年2月以来新低。

5、消息人士称，美国考虑允许阿联酋购买超过100万颗先进的英伟达芯片。

更多资讯请关注！

观点总结

宏观面：中美双方出了具体的进展，双方均展开了较大让步，但是此次协定只是初步的，后续还有更多谈判，市场缓和。基本面：供应端原生铅炼厂此前基本恢复生产，开工率上涨，产量上涨。随着二季度进入传统淡季，电池替换需求减少，再生铅后续提产难度加大，整体再生铅供应增量有限。在此情况下，再生铅炼厂受亏损及原料制约，被迫下调开工率。需求端看，市场成交整体偏淡，对铅价的支撑较为有限，今日1#铅价格持平，报16750元/吨，废电瓶价格企稳。下游维持刚需接货为主。库存方面，海外库存去库，但幅度较小，需求受到关税影响明显；国内库存小幅增加，但是海外价格压制国内价格上行空间。从铅精矿加工角度来看，虽然没有波动，但是依旧维持低位，因此对于后续再生铅和原生铅复工起到了部分影响。综上所述，沪铅价格短期可能受到去库影响小幅反弹，但反弹高度预计有限，后续依旧受到需求影响高位回落，注意关税政策变化带来的新增影响。操作上建议，逢高空为主。

更多观点请咨询！

提示关注

今日暂无消息

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。