

「2022.7.01」

沪铅市场周报

供需双弱局面延续 期价维持震荡运行

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

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

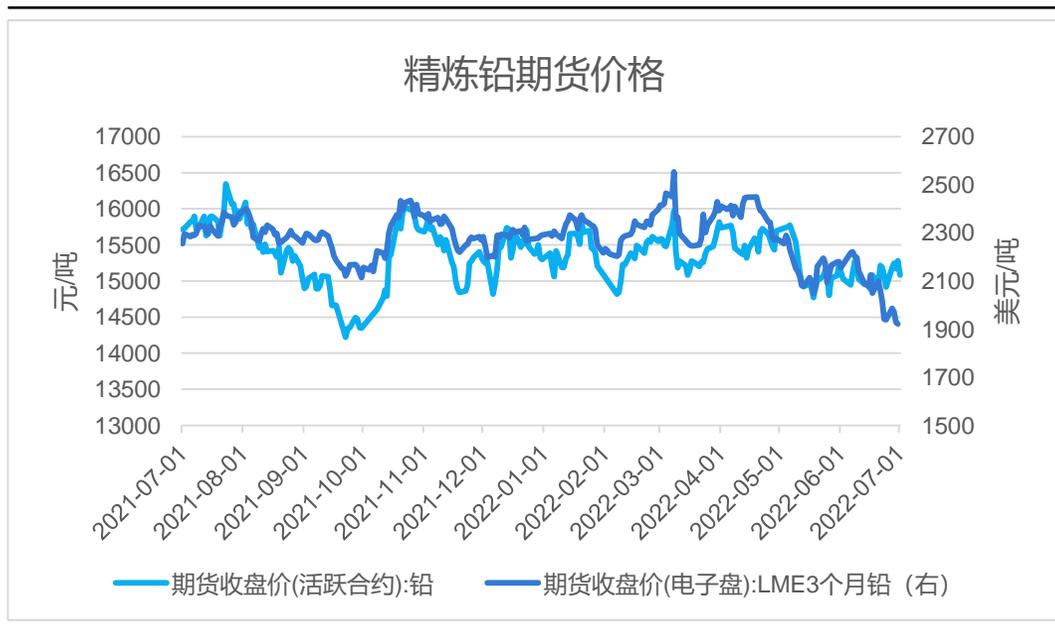


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价冲高回落，当前沪铅主力2208合约报价15080元/吨。宏观方面，近期美国的各项经济数据显示消费者支出走弱、制造业疲软，欧美央行均发表鹰派言论以抑制通胀，美元指数走强，市场对于经济衰退的担忧加剧。我国主要指标边际改善，经济呈现恢复向好势头，稳增长政策不断加码。基本面来看，矿端供应紧张，部分炼厂略有检修，供应维持偏弱局面。铅锭库存继续去库。废电瓶价格小幅调整，部分炼企因市场置换增多，反馈对后续消费持看好态度。淡季因素致使消费偏弱，电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求稍有好转迹象，汽车启动电池市场替换需求依旧增长乏力，但随着国家政策提振，终端消费或有改善。预计短期沪铅主力期价震荡运行，操作上，建议在14800-15300区间内交易，止损各100点。

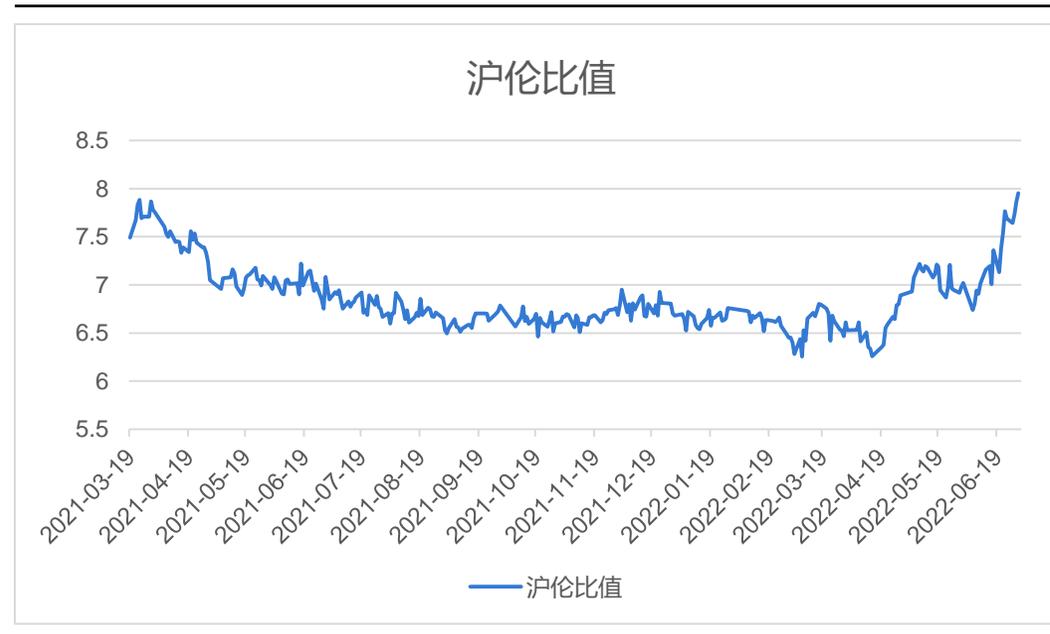
本周沪铅震荡上涨，沪伦比值上涨

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



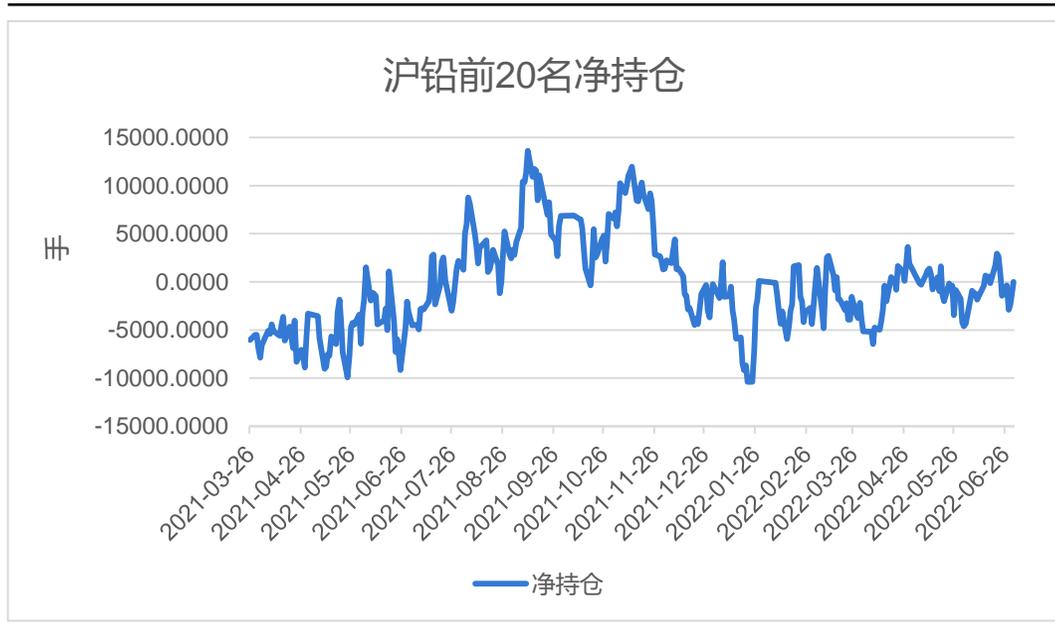
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月1日，沪铅收盘价为15085元/吨，较2022年6月24日上涨170元/吨，涨幅1.14%；截至2022年6月30日，伦铅收盘价为1921.5美元/吨，较2022年6月24日下跌20.5元/吨,跌幅1.06%。

截至2022年6月30日，精炼铅沪伦比值为7.95，较2022年6月23日上涨0.19。

沪铅持仓量减少

图3、沪铅前20名净持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月1日，沪铅前20名净持仓为-227手，较2022年6月24日增加1213手。

截至2022年7月1日，沪铅持仓量为85953手，较2022年6月24日减少6292手，降幅6.82%。

铅锌价差缩小

图5、铅锌价差

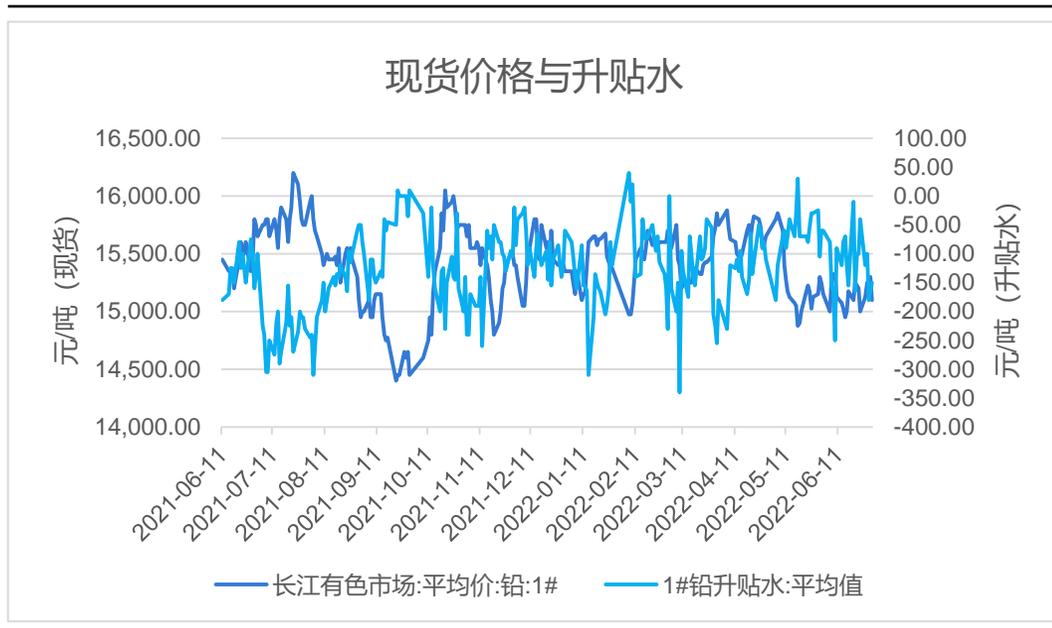


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月1日，铅锌期货价差为7825元/吨，较2022年6月24日减少1215元/吨。

现货贴水下跌，LME升贴水下跌

图6、国内现货、升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

图7、LME升贴水



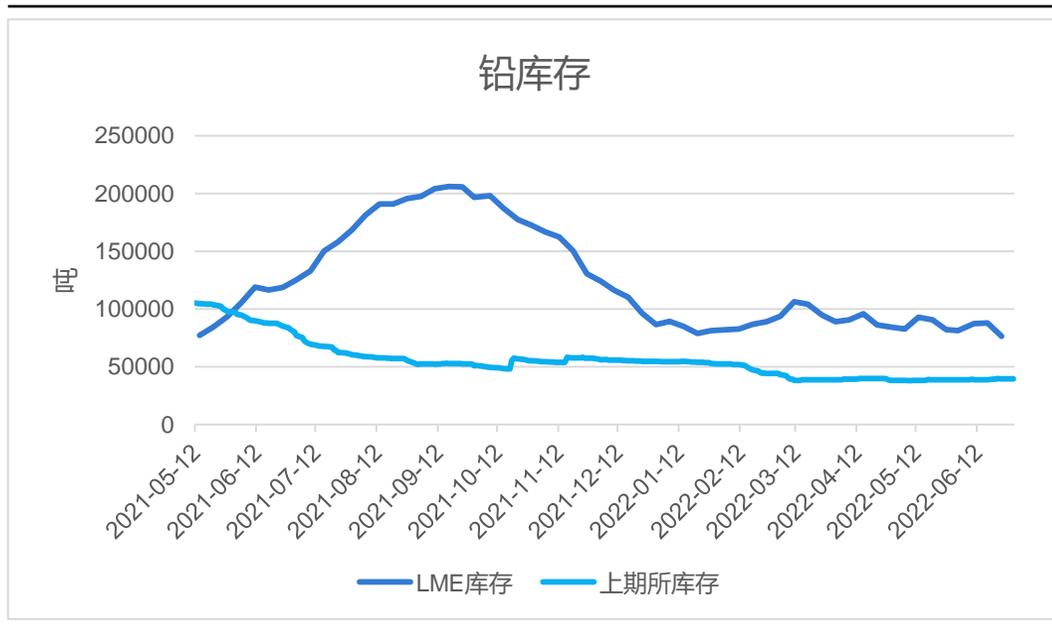
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月1日，1#铅现货价为15100元/吨，较2022年6月24日上涨100元/吨，涨幅0.67%。现货贴水150元/吨，较上周下跌110元/吨。

截至2022年6月30日，LME铅近月与3月价差报价为-4美元/吨，较2022年6月23日减少2美元/吨。

内外库存减少

图8、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、仓单



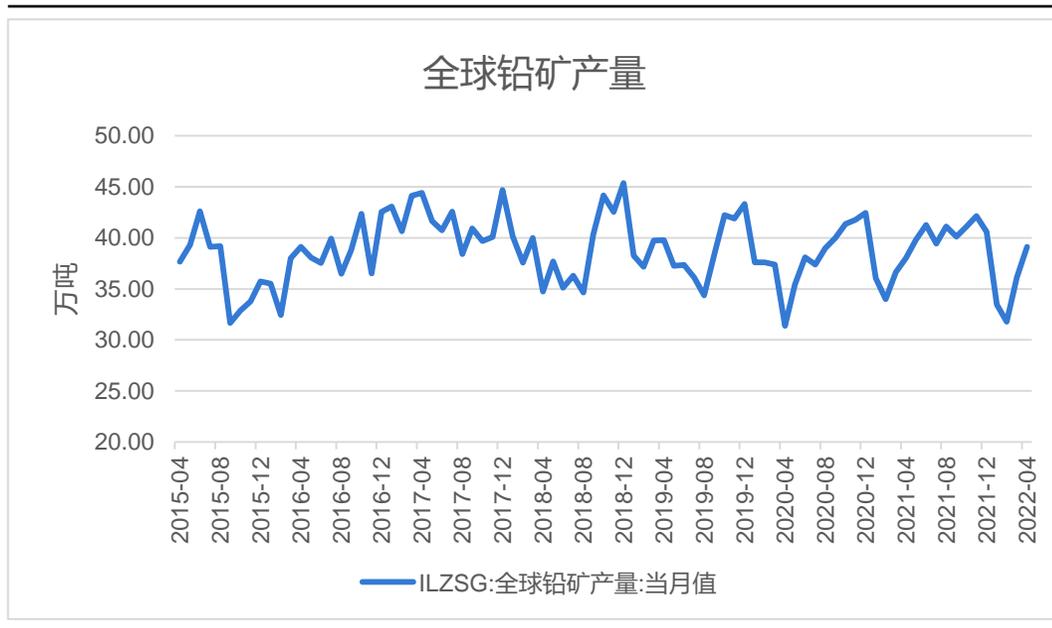
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月1日，LME精炼铅库存为39500吨，较2022年6月24日减少100吨，降幅0.25%；截至2022年6月24日，上期所精炼铅库存为76413吨，较上周减少11417吨，降幅13%。

截至2022年7月1日，上期所精炼铅仓单总计为69832吨，较2022年6月24日增加2850吨，增幅4.25%；截至2022年6月30日，LME精炼铅仓单总计为34850吨，较2022年6月23日减少50吨，降幅0.14%。

铅矿进口量大幅增加

图10、全球铅矿产量

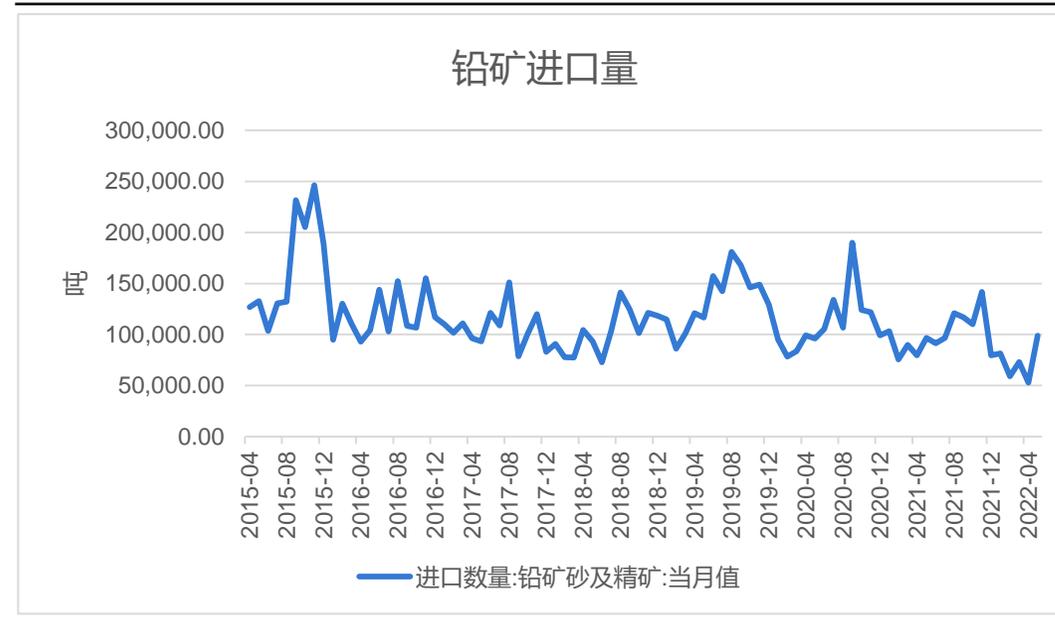


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年4月, 全球锌矿产量为39.13万吨, 环比增长8.3%, 同比增长2.87%。

海关总署数据显示, 2022年5月, 当月进口铅矿砂及精矿98751.55吨, 环比增加86.21%, 同比增加2.18%。

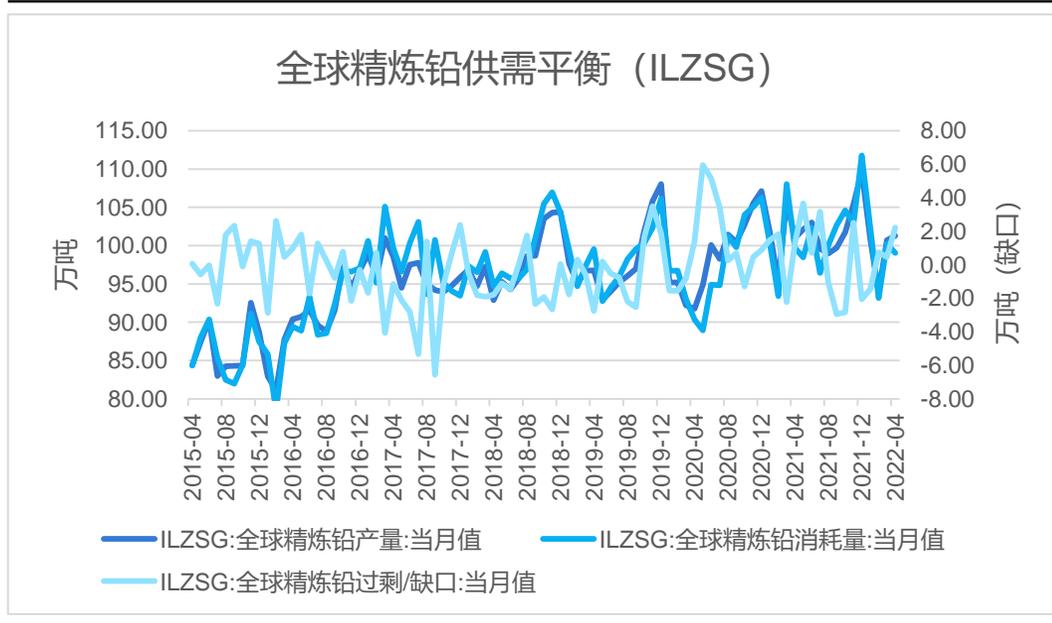
图11、中国铅矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

供应端——国内铅产量小幅上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



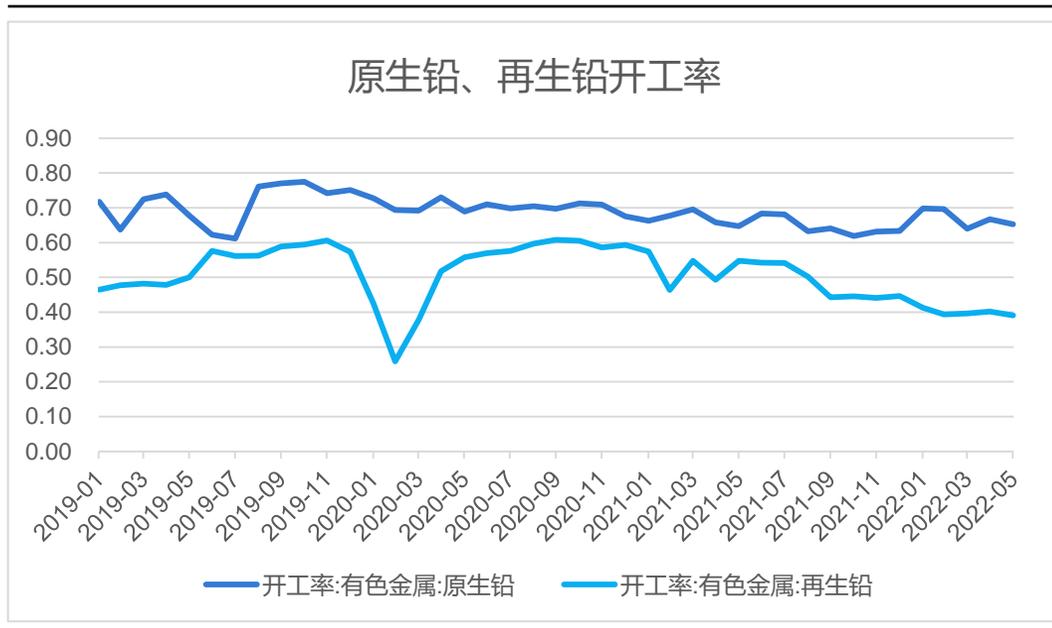
来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年4月，全球精炼铅产量为101.29万吨，较去年同期增加0.31万吨，增幅0.31%；全球精炼铅消费量为99.06万吨，较去年同期减少0.64万吨，降幅0.64%；全球精炼铅过剩2.23万吨，去年同期过剩1.28万吨。

国家统计局数据显示，2022年5月，铅产量为60.9万吨，同比增加3.2%；2022年1-5月，铅累计产出299.9万吨，同比增加3.6%。

供应端——开工率下降，再生铅市场价上涨

图14、开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、铅产量



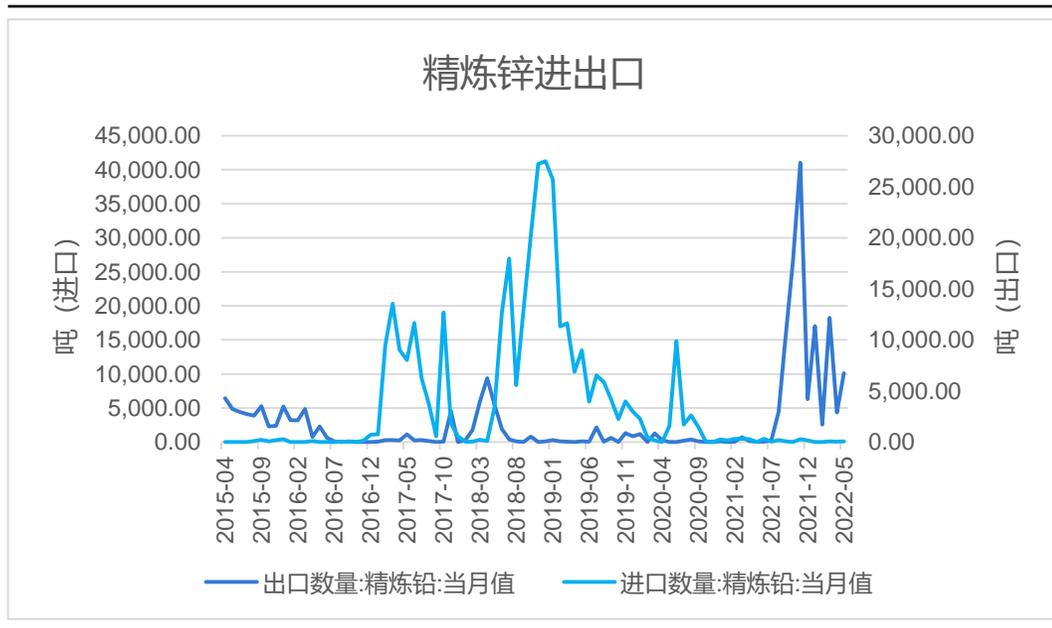
来源: wind 瑞达期货研究院

2022年5月，原生铅开工率为65.29%，较上月-1.41%；再生铅开工率为39.07%，较上月-1.14%。

2022年7月1日,再生铅市场价为14575元/吨,较6月24日上涨25元/吨,涨幅0.17%。

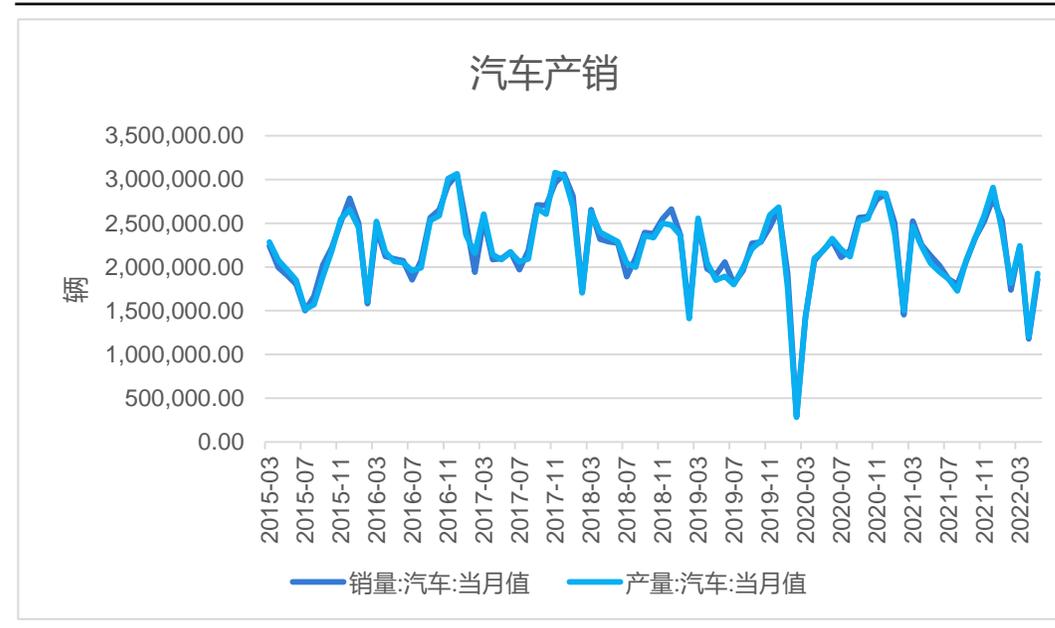
需求应端——精炼铅进口量暴增，汽车产销下滑

图16、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图17、汽车产销



来源：wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年5月，精炼铅进口量10132.67吨，同比增加18788.03%；精炼铅出口量57.29吨，同比增加178.25%。

中汽协数据显示，2022年5月，中国汽车销售量为1861975辆，同比减少12.49%；中国汽车产量为1926349辆，同比减少5.58%。

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。