

# 「2022.11.04」

## 沪铅市场周报

美联储加息已落地 沪铅宏观压力减弱

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



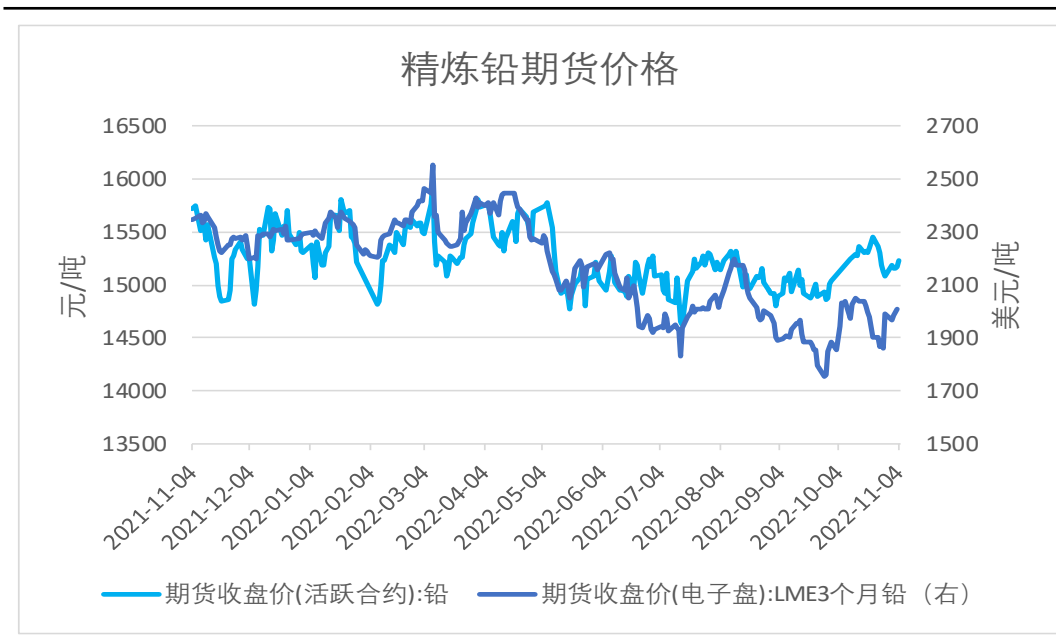
## 3、产业情况

## 「周度要点小结」

本周沪铅主力合约期价区间震荡收涨。宏观上，美联储如期加息75基点，市场对本次美联储将加息75个基点的预期已定价与基本消化，短期宏观压力略减。供应端，国内矿端进口不及预期，铅精矿偏紧格局未变；疫情管控影响消退加上检修结束，原生铅供应恢复，上周原生铅冶炼厂开工率环比上涨1.5个百分点，本周下游刚需补货，交投氛围平淡；废电瓶本周价格各地涨跌不一，疫情影响未消退，价格表现较坚挺，再生铅炼厂原料库存偏紧，利润回吐，但部分再生铅炼厂提产计划开启，总体上铅锭供应有增量，再生铅周度开工率环比增加0.97个百分点，本周下游谨慎观望，询价积极性不高；沪伦比值大幅回落，国内铅锭出口在部分地区已经转亏为盈，出口方面有望增加；铅蓄电池消费步入11月订单有所下滑，近期行情走弱，报价有所下移。库存上，海内外低位运行建议pb2212合约短期区间15100-15450低买高卖交易为主，止损各50点，注意操作节奏及风险控制。

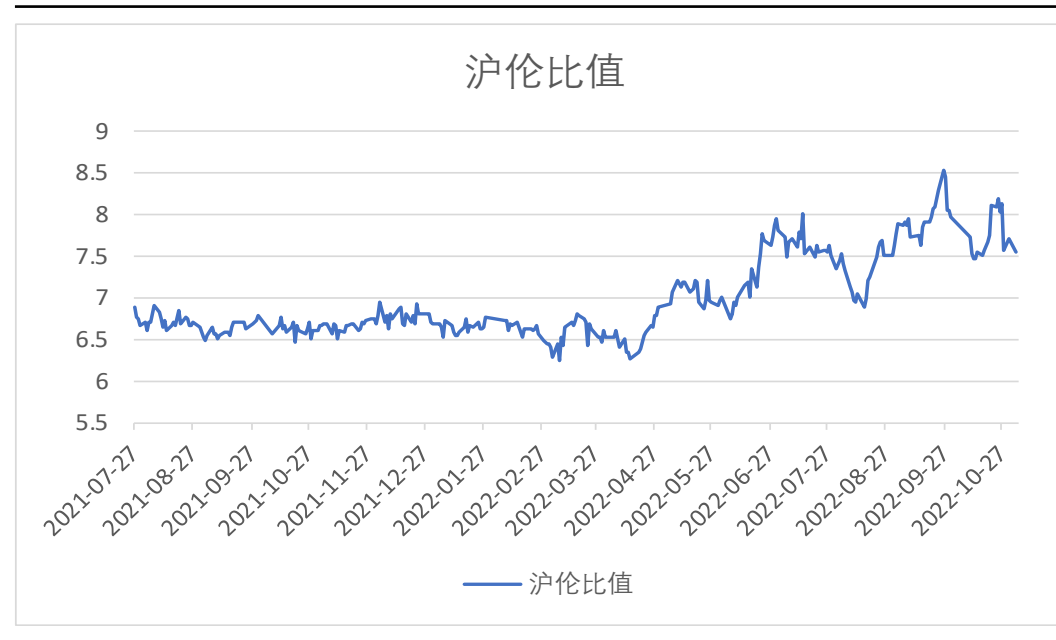
## 本周沪铅期价上涨

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11月4日，沪铅收盘价为15230元/吨，较2022年10月28日上涨150元/吨，涨幅0.99%；截至2022年11月3日，伦铅收盘价为2009美元/吨，较2022年10月28日上涨148.5美元/吨，涨幅7.98%。

截至2022年11月3日，精炼铅沪伦比值为7.55，较2022年10月27日下降0.58。

## 沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

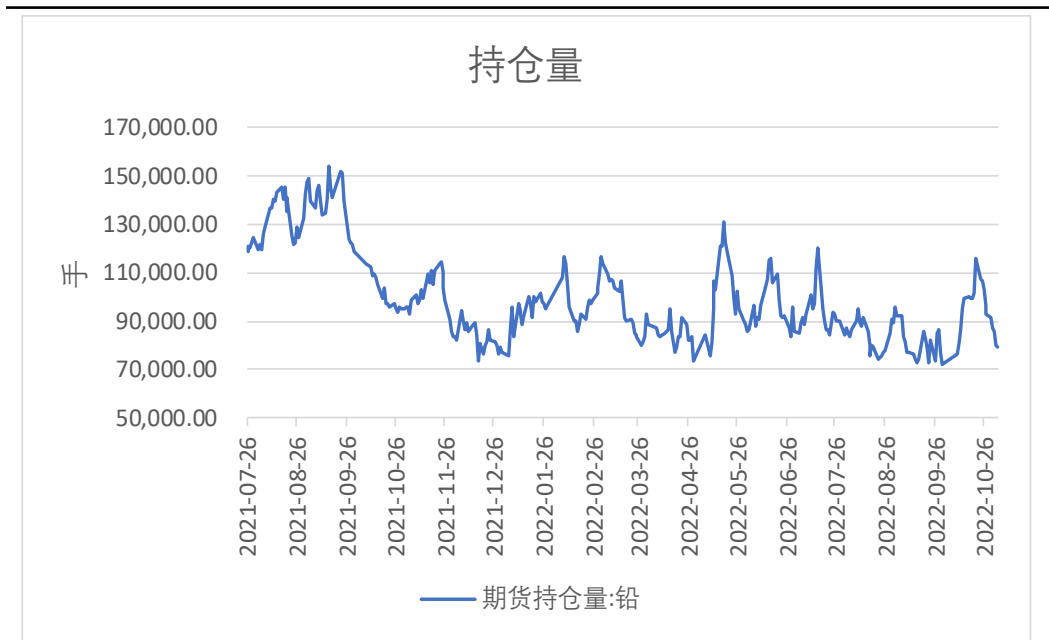


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年11月4日, 铅锌期货价差为8140元/吨, 较2022年10月28日减少280元/吨。

截至2022年11月4日, 沪铅持仓量为79185手, 较2022年10月28日减少13844手, 降幅14.88%。

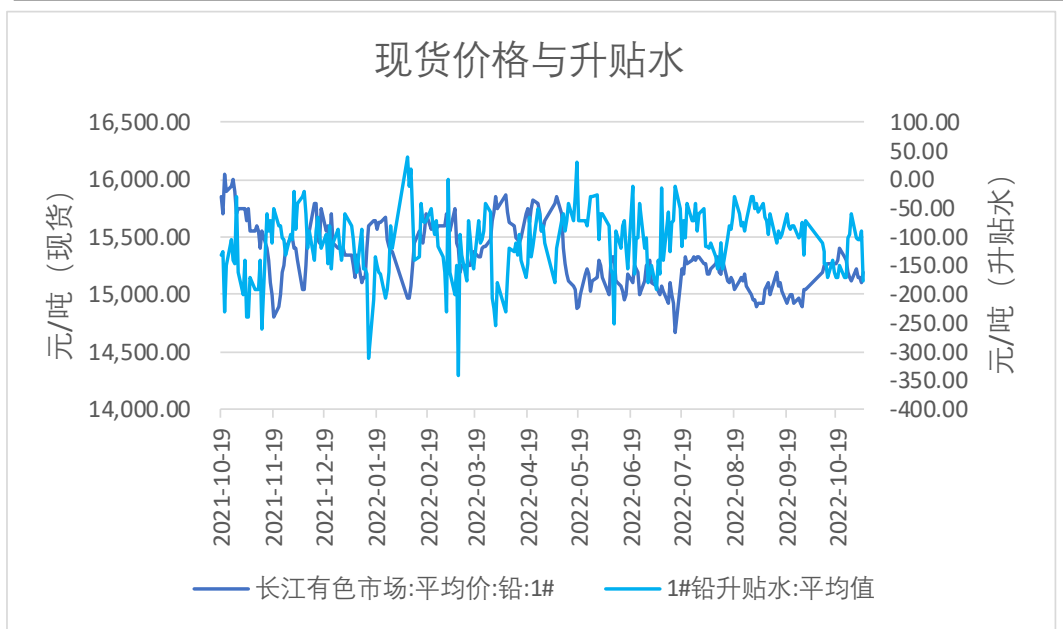
图4、总持仓



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



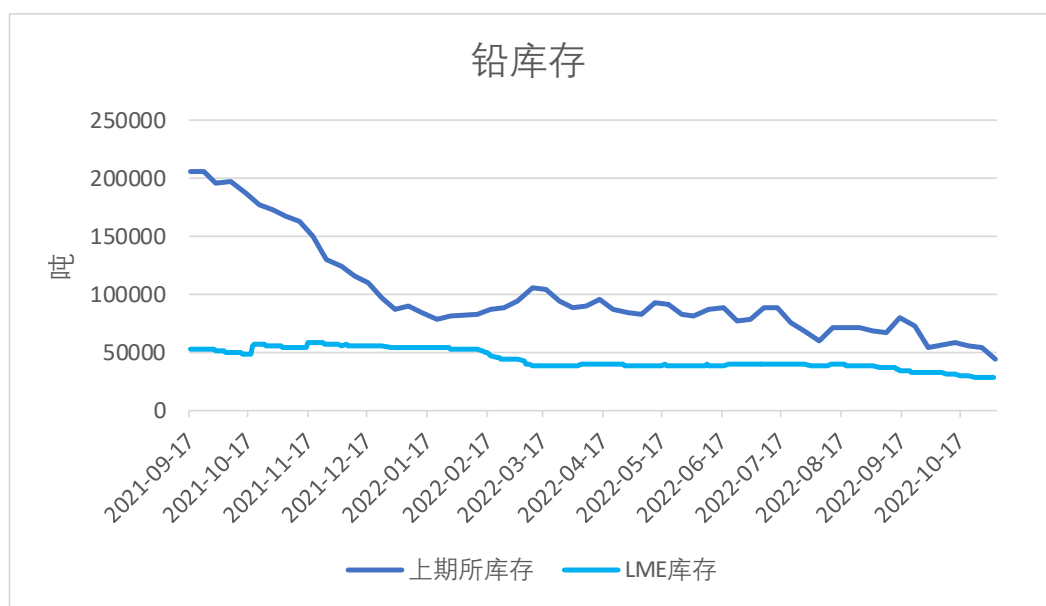
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年11月4日，1#铅现货价为15200元/吨，较2022年10月28日上涨75元/吨，涨幅0.5%。现货贴水175元/吨，较上周下跌115元/吨。

截至2022年11月3日，LME铅近月与3月价差报价为10美元/吨，较2022年10月27日增加4.5美元/吨。

## 上期所铅库存减少

图7、库存

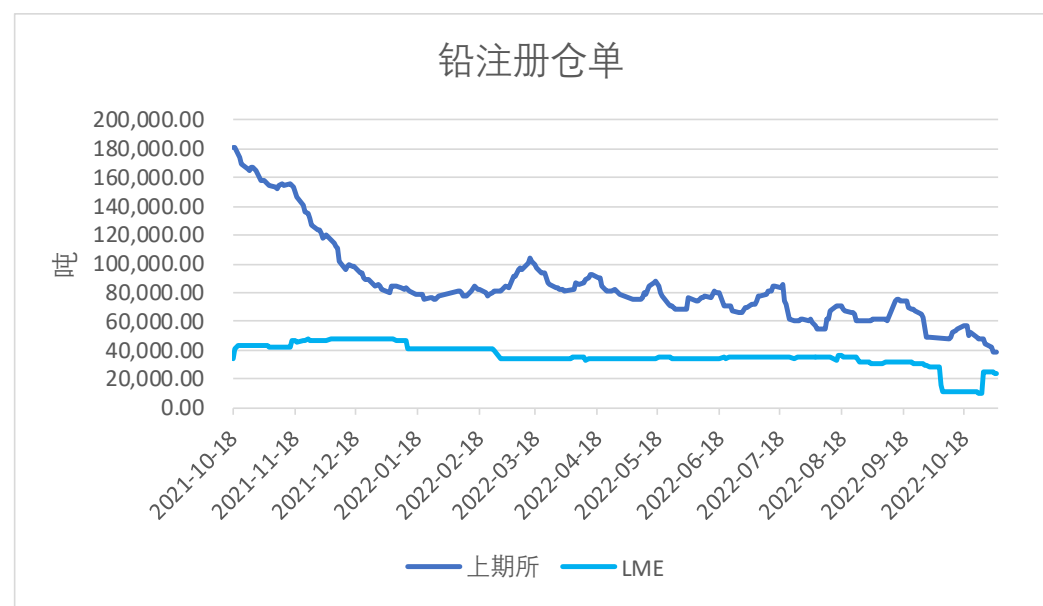


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年11月3日, LME精炼铅库存为27625吨, 较2022年10月27日减少775吨, 降幅2.73%; 截至2022年11月4日, 上期所精炼铅库存为43942吨, 较上周减少9751吨, 降幅18.16%。

截至2022年11月3日, 上期所精炼铅仓单总计为38977吨, 较2022年10月27日减少8476吨, 降幅17.86%; 截至2022年11月3日, LME精炼铅仓单总计为24025吨, 较2022年10月27日减少1275吨, 降幅5.04%。

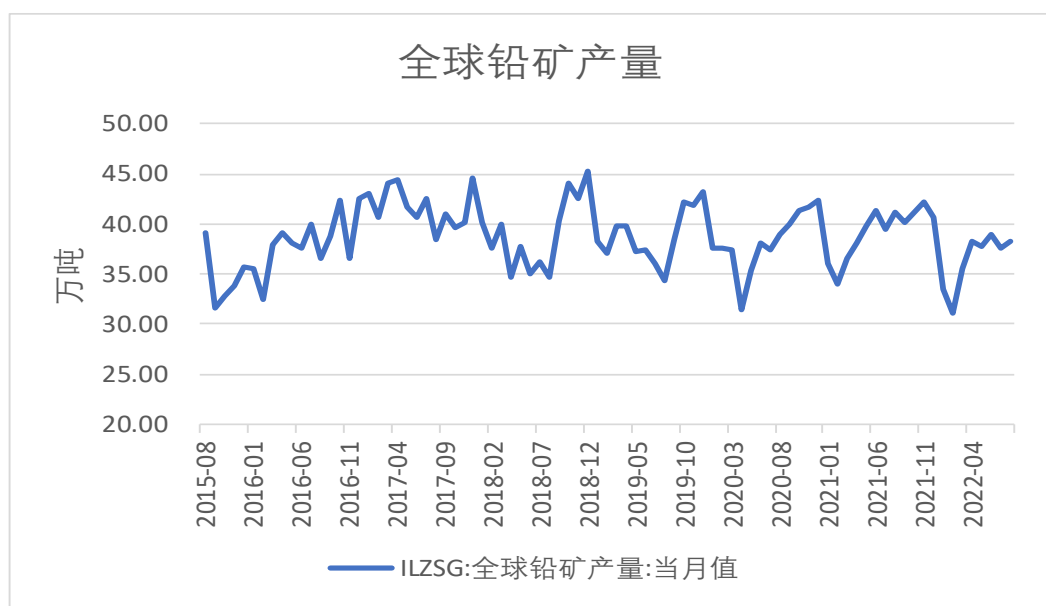
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

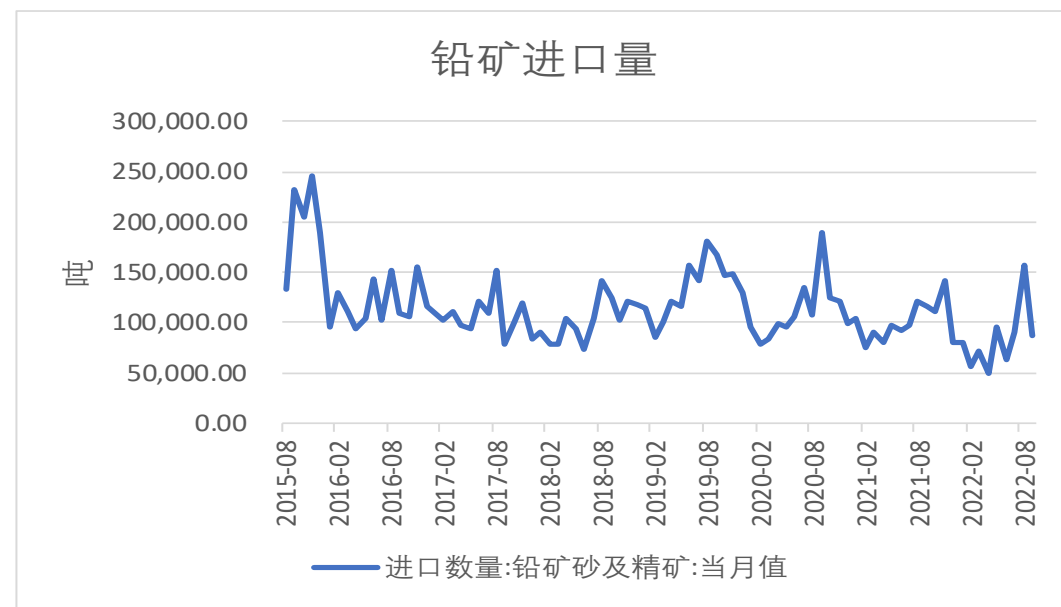
## 铅矿进口量环比下跌

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

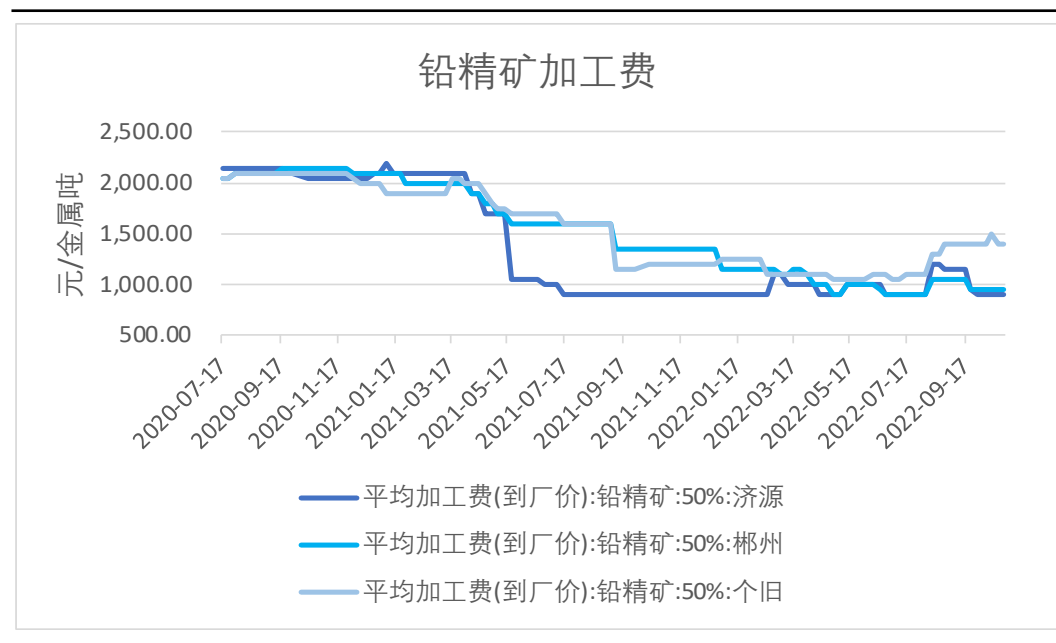
ILZSG数据显示, 2022年8月, 全球锌矿产量为38.32万吨, 环比增长1.73%, 同比下降6.76%。

海关总署数据显示, 2022年9月, 当月进口铅矿砂及精矿87145.86吨, 环比下降44.5%, 同比下降25.4%。



## 铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

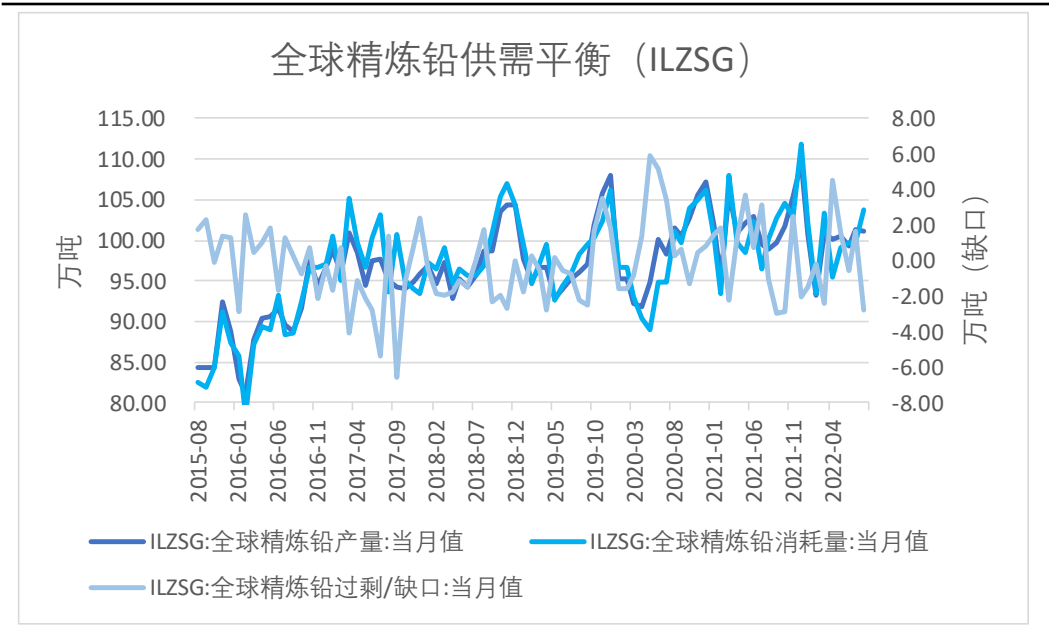


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月28日，济源地区铅精矿加工费为900元/吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为950元/吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为1400元/吨，较上周持平。

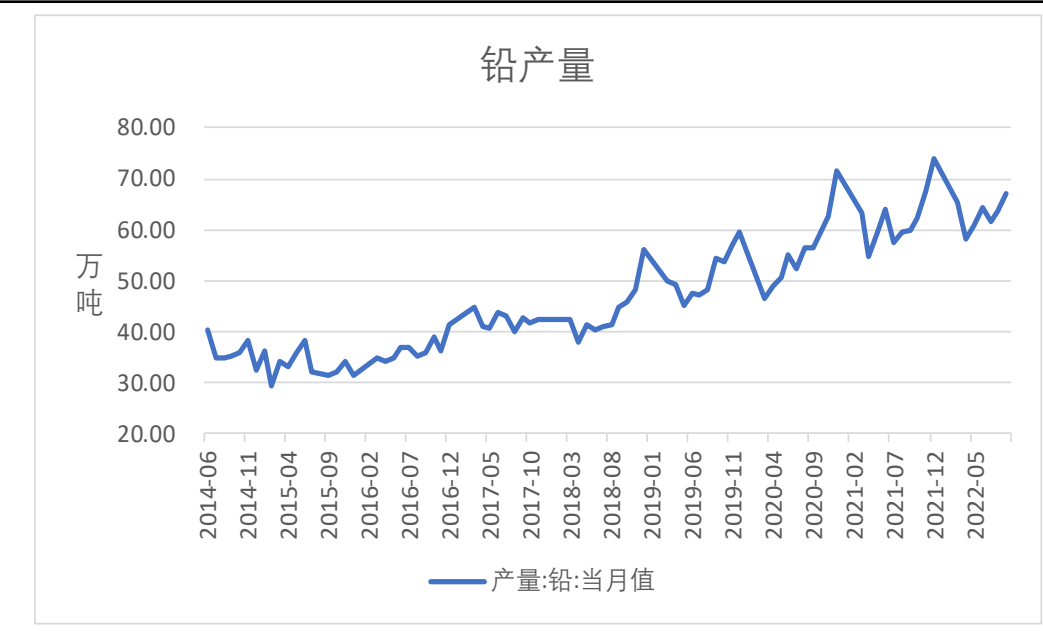
## 供应端——国内铅产量同比上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



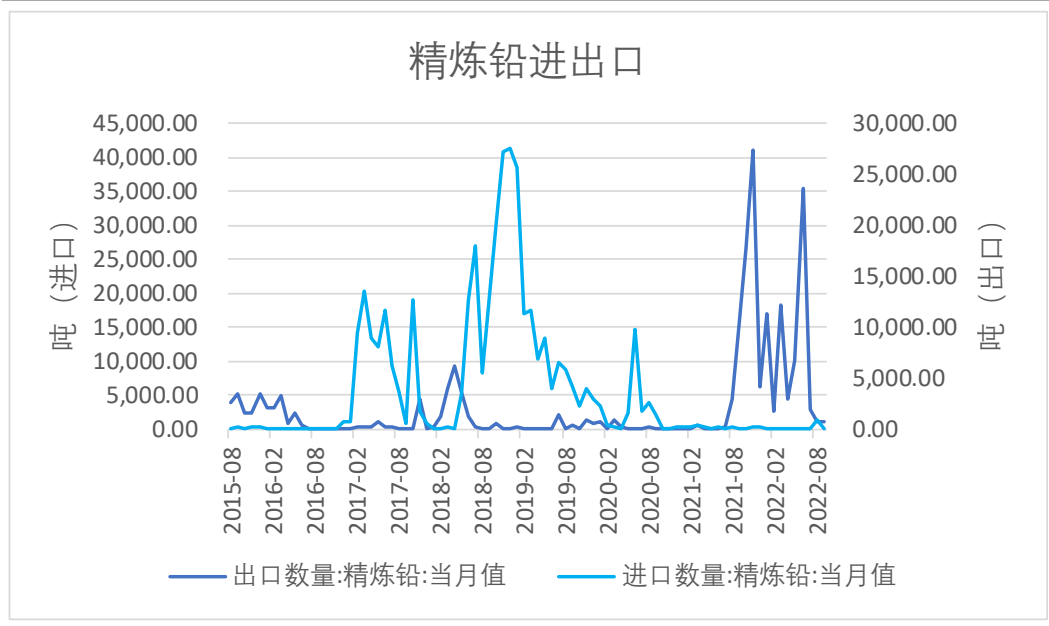
来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年8月，全球精炼铅产量为101.04万吨，较去年同期增加2.06万吨，增幅2.08%；全球精炼铅消费量为103.8万吨，较去年同期增加3.77万吨，增幅3.77%；全球精炼铅缺口2.76万吨，去年同期缺口1.05万吨。

国家统计局数据显示，2022年9月，铅产量为67.2万吨，同比增加10.9%；2022年1-9月，铅累计产出556.6万吨，同比增加4.7%。

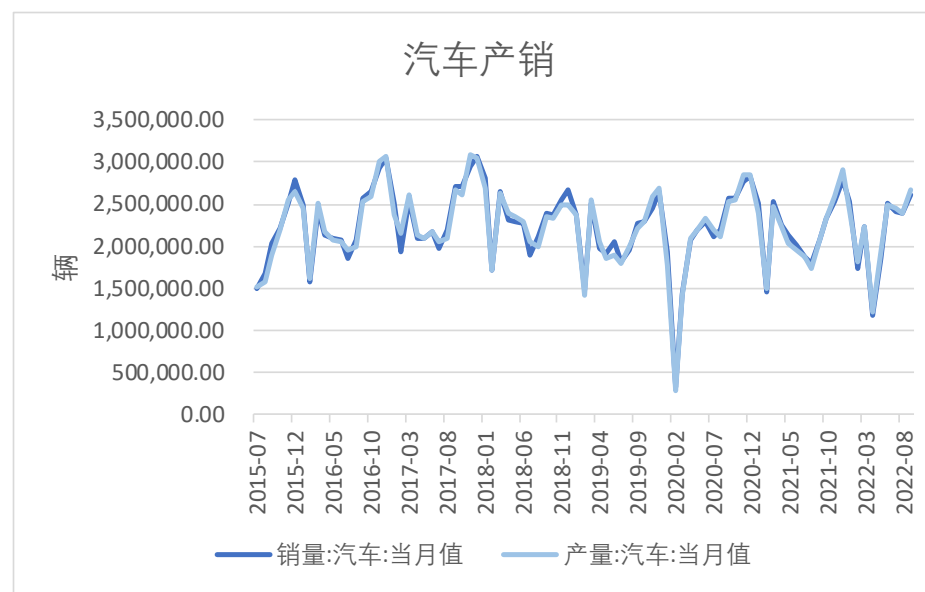
## 需求端——汽车产销增加

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

海关总署数据显示，2022年9月，精炼铅出口量1191.24吨，同比减少92.34%；精炼铅进口量61.11吨，同比增加13.65%。

中汽协数据显示，2022年9月，中国汽车销售量为2610325辆，同比增加26.28%；中国汽车产量为2672013辆，同比增加28.66%

## 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。