

「2022.9.9」

沪铅市场周报

宏观缓和供应略紧 沪铅后市震荡偏强

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宽幅震荡。美国劳工部发布非农数据，劳动参与率创疫情以来最高，数据公布后，美联储9月加息75bp预期有所降温，宏观悲观情绪短期缓和。“北溪-1”天然气管道无限期停止供气，欧洲能源扰动加剧，电价高企，高昂的成本让海外冶炼厂持续规模减产的风险剧增；随着铅精矿进口小增，矿端供应紧张略有缓和，加工费上涨，近期报价居多，成交较少；高温天气缓解，原生铅炼厂逐渐复产，供应继续稳定增加，本周原生铅下游补库仍以刚需为主，节前无明显补库；废电瓶竞价严重，炼企反馈处于亏损状态，再生铅生产企业电力缓解生产恢复，但消息称最近再生铅炼厂亏损扩大，部分炼厂有下调产量的可能。乘联会数据显示，8月新能源乘用车零售销量达到52.9万辆，同比增长111.2%，环比增8.8%，1-8月新能源乘用车国内零售326.2万辆，同比增长119.7%，汽车数据表现亮眼；铅蓄电池开工上行，涨价氛围上升。操作上建议沪铅pb2210合约短期区间14800-15200内轻仓逢低做多为主，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价震荡上行

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9月9日，沪铅收盘价为14940元/吨，较2022年9月2日上涨55元/吨，涨幅0.37%；截至2022年9月8日，伦铅收盘价为1900.5美元/吨，较2022年9月2日下跌2.5元/吨,跌幅0.13%。

截至2022年9月8日，精炼铅沪伦比值为7.95，较2022年9月1日上涨0.17。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

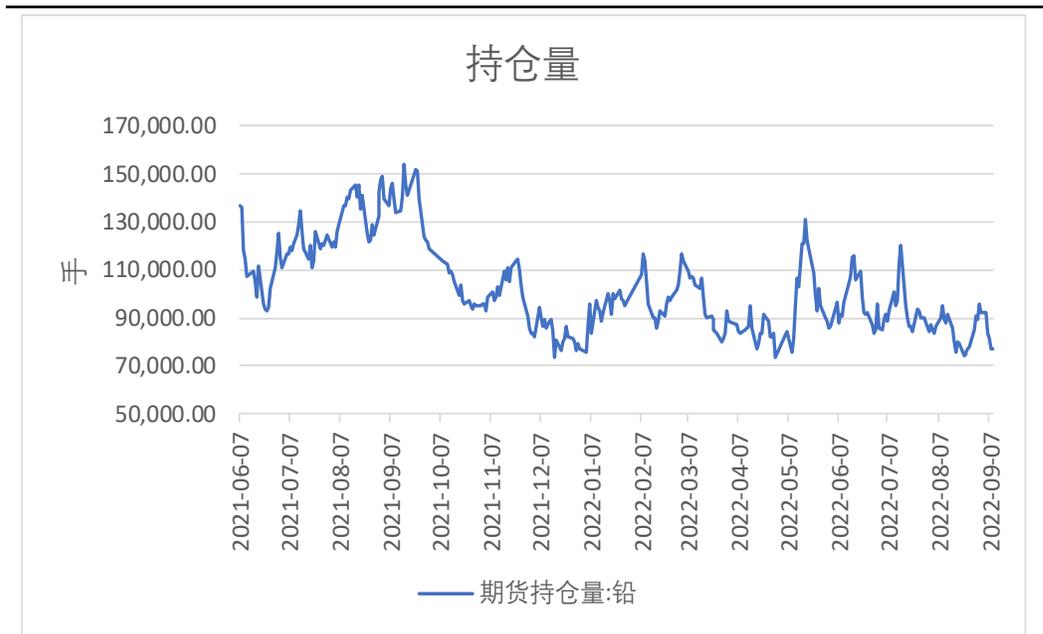


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月9日, 铅锌期货价差为9770元/吨, 较2022年9月2日增加940元/吨。

截至2022年9月9日, 沪铅持仓量为76714手, 较2022年9月2日减少15410手, 降幅16.73%。

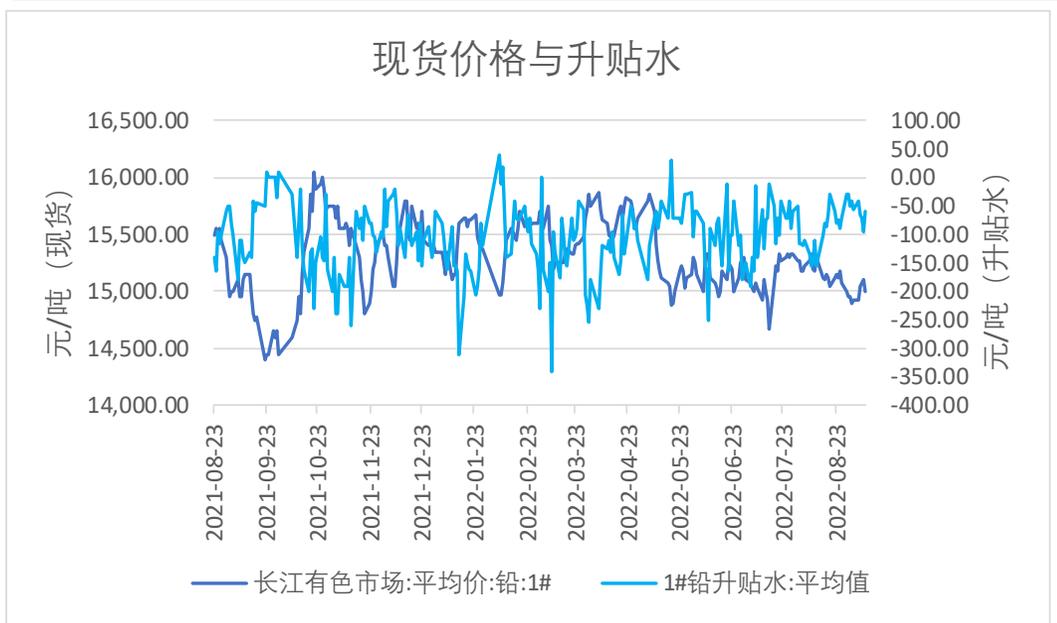
图4、总持仓



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



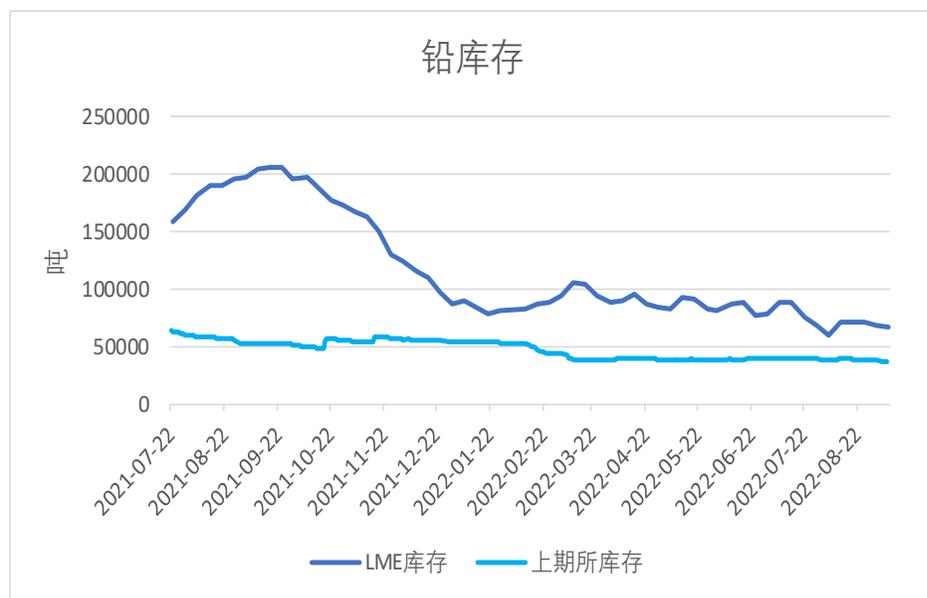
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月9日，1#铅现货价为15000元/吨，较2022年9月2日上涨75元/吨，涨幅0.5%。现货贴水60元/吨，较上周下跌5元/吨。

截至2022年9月8日，LME铅近月与3月价差报价为-0.75美元/吨，较2022年9月1日增加1美元/吨。

上期所铅库存减少

图7、库存

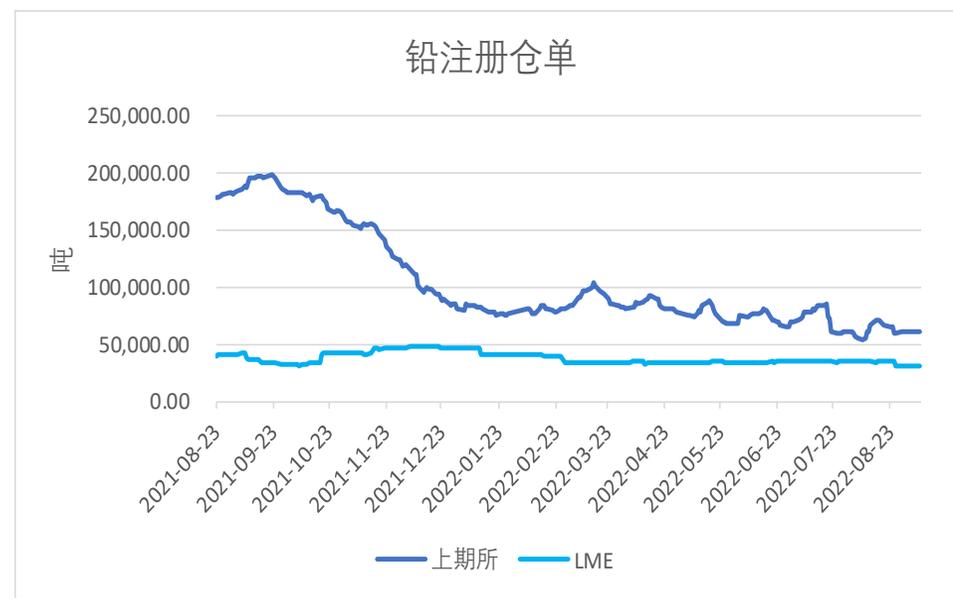


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月8日, LME精炼铅库存为37350吨, 较2022年9月1日减少150吨, 降幅0.4%; 截至2022年9月9日, 上期所精炼铅库存为67290吨, 较上周减少749吨, 降幅1.1%。

截至2022年9月8日, 上期所精炼铅仓单总计为61232吨, 较2022年9月1日增加527吨, 增幅0.87%; 截至2022年9月8日, LME精炼铅仓单总计为31400吨, 较2022年9月1日增加350吨, 增幅1.13%。

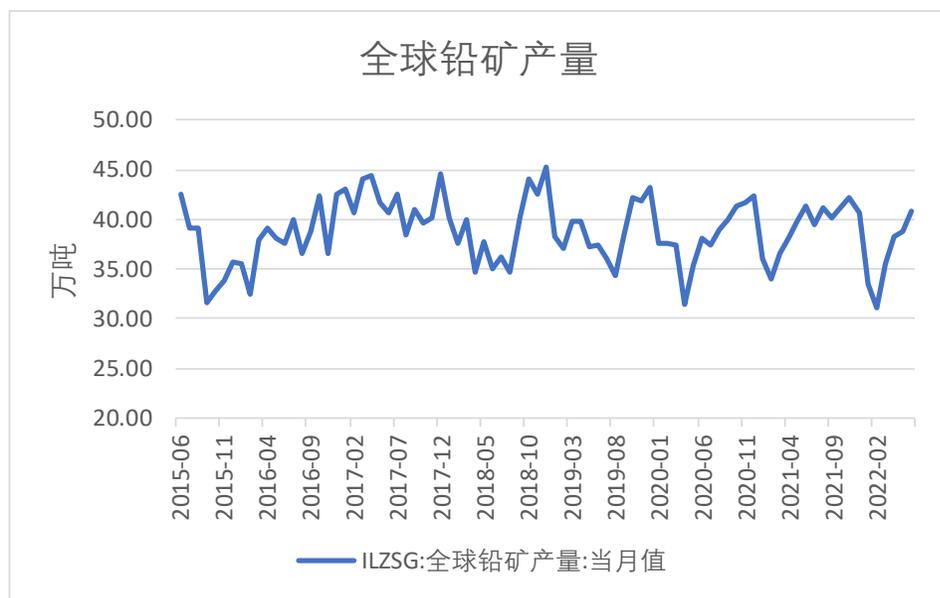
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

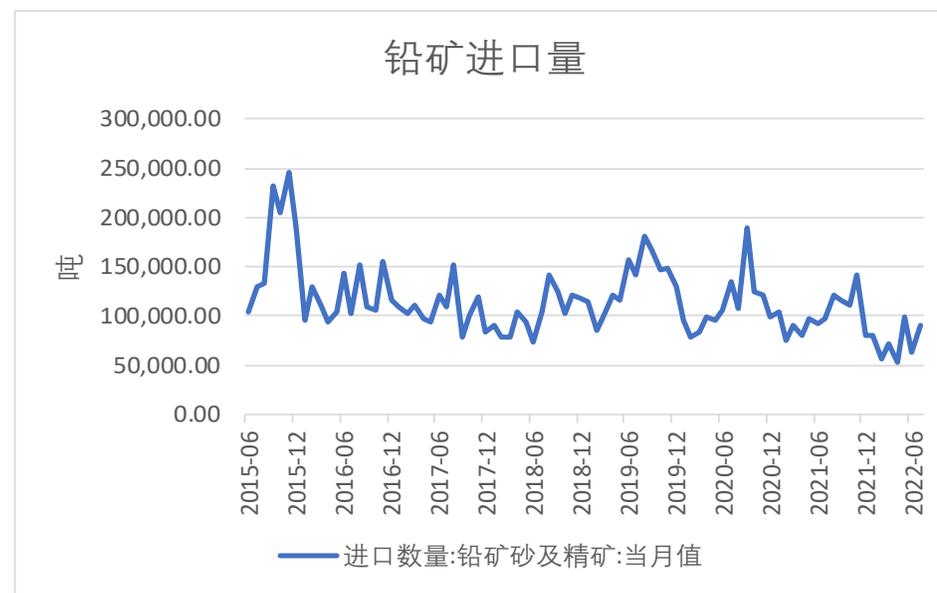
铅矿进口量同比下滑

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



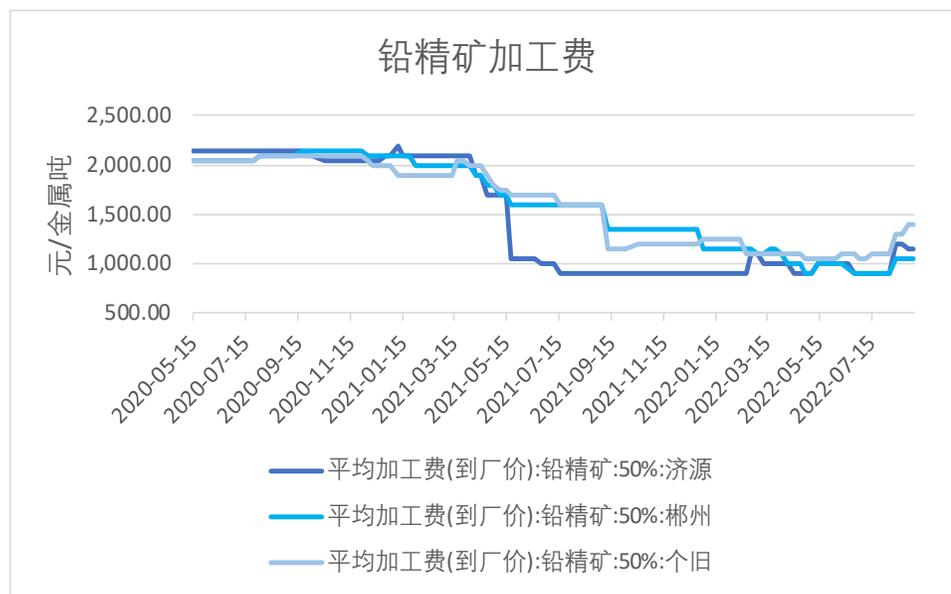
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年6月, 全球锌矿产量为40.78万吨, 环比增长5.1%, 同比下降1.19%。

海关总署数据显示, 2022年7月, 当月进口铅矿砂及精矿90313.38吨, 环比增加44.01%, 同比下降6.68%。

铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

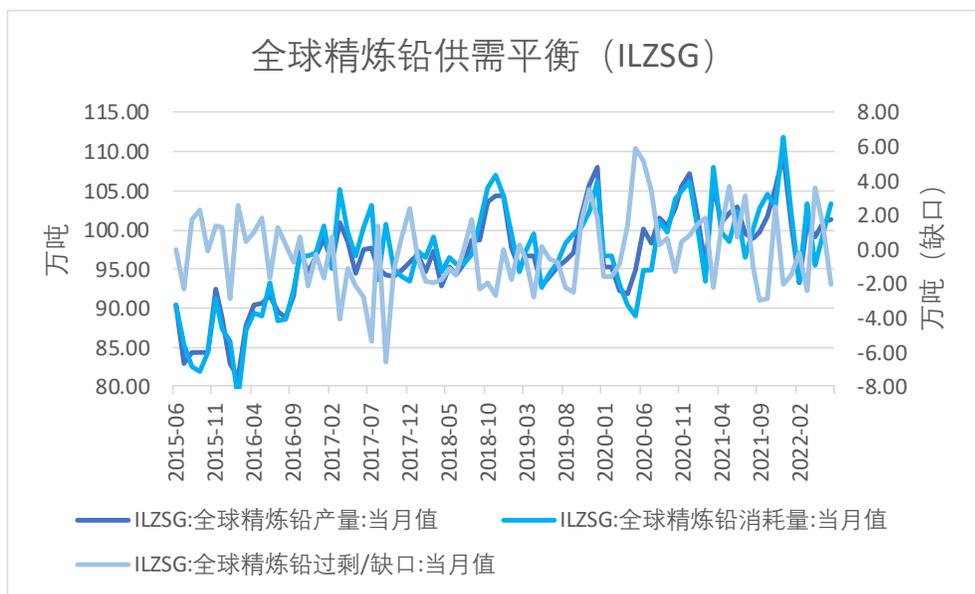


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月2日，济源地区铅精矿加工费为1150元/吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为1050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

ILZSG数据显示，2022年6月，全球精炼铅产量为101.32万吨，较去年同期减少1.71万吨，降幅1.66%；全球精炼铅消费量为103.36万吨，较去年同期增加1.04万吨，增幅1.02%；全球精炼铅缺口2.04万吨，去年同期过剩0.71万吨。

国家统计局数据显示，2022年7月，铅产量为61.6万吨，同比增加6.2%；2022年1-7月，铅累计产出425.8万吨，同比增加3.6%。

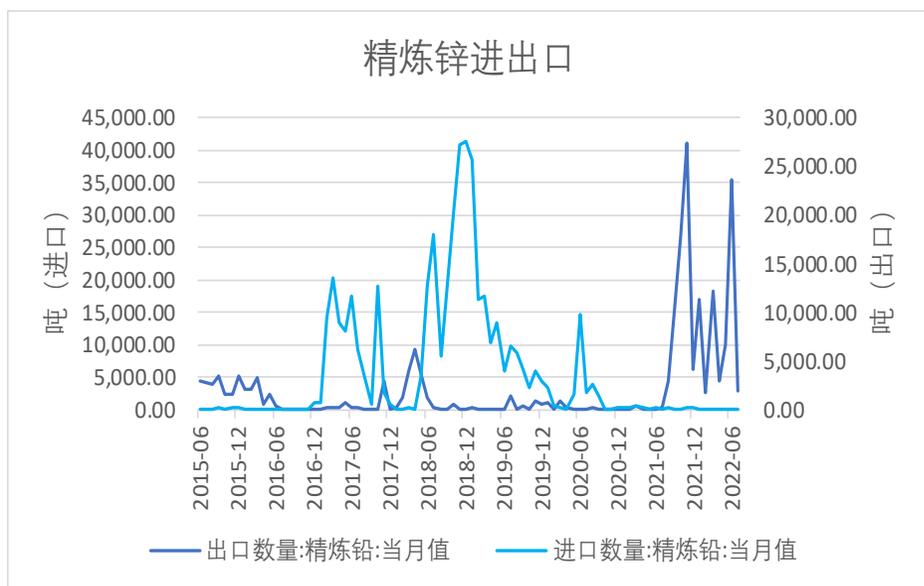
图13、铅产量



来源：wind 瑞达期货研究院

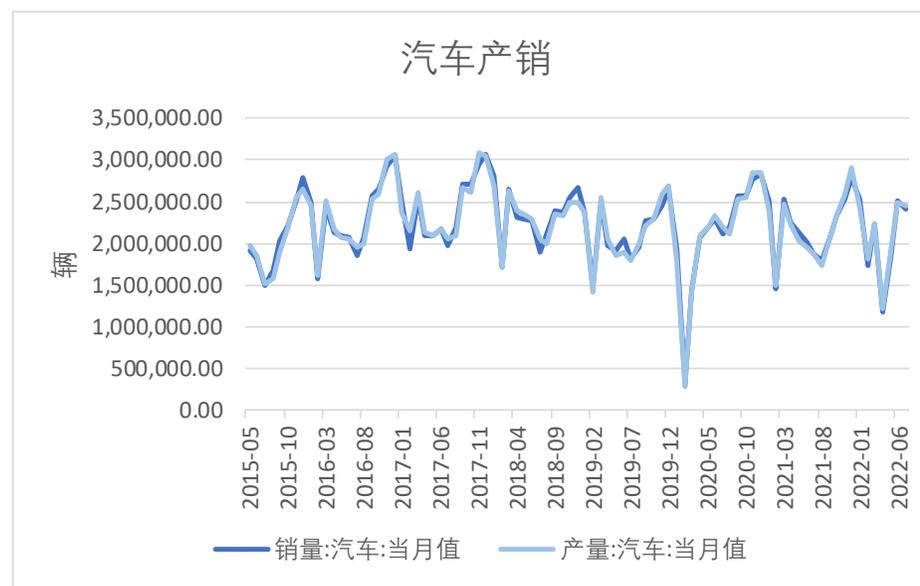
需求应端——汽车产销增加

图14、精炼锌进出口



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7月, 精炼铅出口量2864.12吨, 同比增加1090.56%;精炼铅进口量20.28吨, 同比减少56.02%。

中汽协数据显示, 2022年7月, 中国汽车销售量为2420058辆, 同比增加29.86%; 中国汽车产量为2454586辆, 同比增加31.76%

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。