

「2023.01.13」

沪铅市场周报

放假企业逐渐增多 沪铅期价持续下跌

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

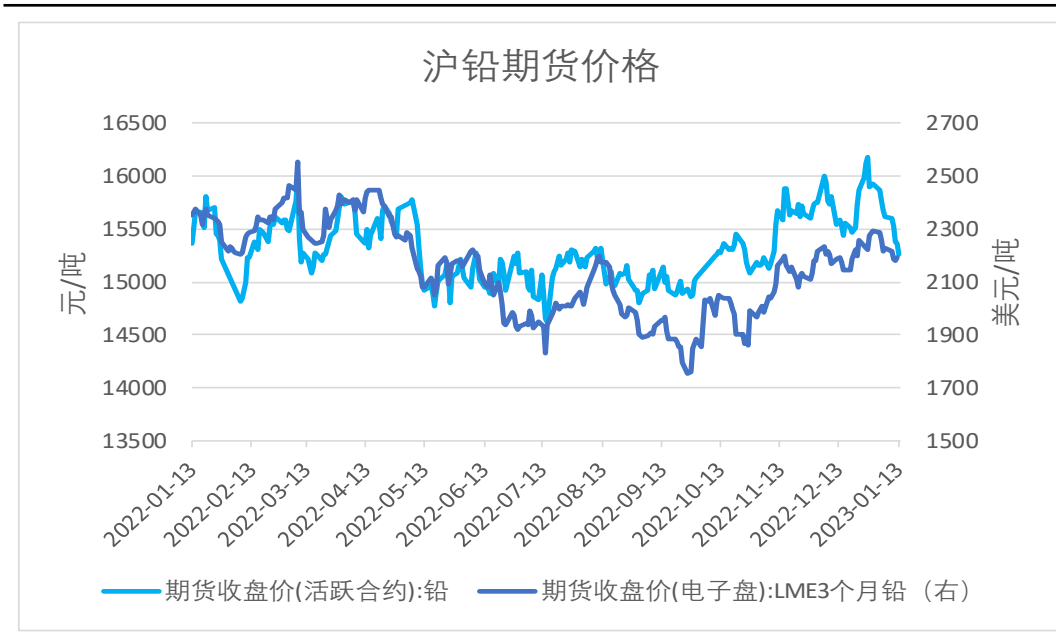


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价下行。宏观上，新增非农数据为2020年12月以来最小增幅、美国12月薪资年率低于预期值和前值，数据显示就业市场正在放缓，进一步缓解了美联储加息压力，加上美国2022年12月CPI同比是达到峰值以来连续第六个月放缓、CPI环比是两年多来首次环比下降，或让美联储官员们对接下来的加息幅度考虑放缓，美元持续下挫。基本面方面，据Mysteel数据，本周铅精矿港口库存2.16万吨，周环比减少0.6万吨。再生铅冶炼企业及原生铅冶炼企业即将进入春节，炼厂进入休假而减产；铅蓄电池周度开工下降，春节将至，物流即将停运，铅蓄电池企业从10号起陆续进入放假状态。铅供需双降，消费减量因上下游放假差异更为突出。库存上，海内外低位，近期下游蓄电池企业陆续放假，采购积极性不佳，加上春节物流将停运，交仓货源转运仓库，国内铅锭社库积累，出口窗口打开缓解一部分货源压力，后期随着交仓及下游集中放假，社库将持续累库趋势。本周现货方面，下游企业年前备库基本完成，且陆续放假，加上物流运输陆续停止，现货成交寡淡。春节将至，放假期间容易受到外盘突发情况影响走势。沪铅pb2303合约短期观望为主。

本周沪铅期价下行

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2023年1月13日,沪铅收盘价为15255元/吨,较2023年1月6日下跌365元/吨,跌幅2.34%;截至2023年1月12日,伦铅收盘价为2192美元/吨,较2023年1月6日下跌23.5元/吨,跌幅1.06%。

截至2023年1月12日,铅沪伦比值为7.01,较2023年1月5日下降0.06。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

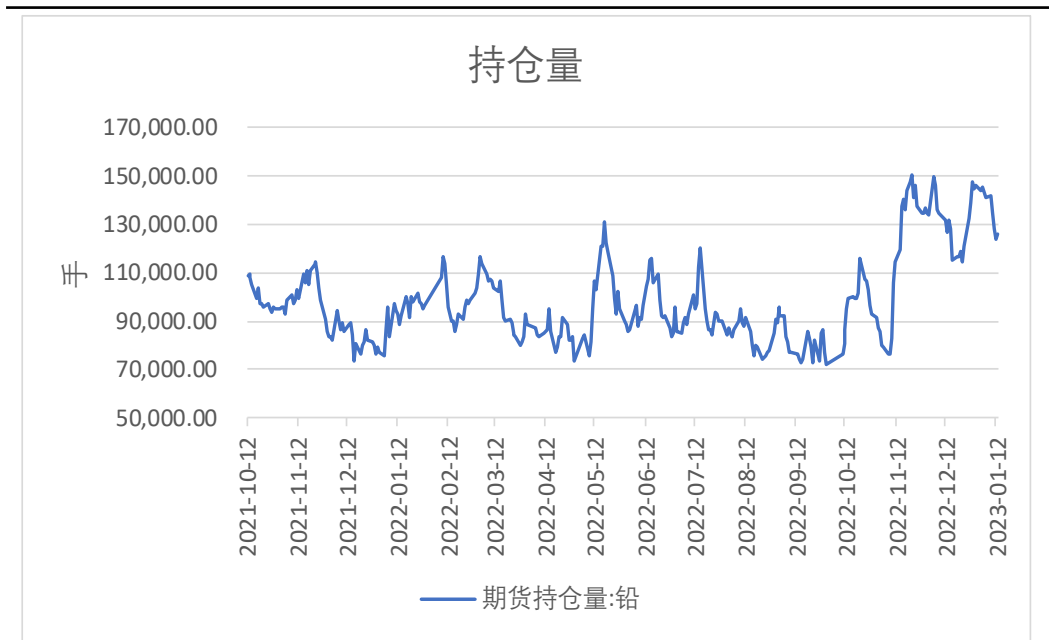


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年1月13日, 铅锌期货价差为8900元/吨, 较2023年1月6日增加1290元/吨。

截至2023年1月13日, 沪铅持仓量为126305手, 较2023年1月6日减少14802手, 降幅10.49%。

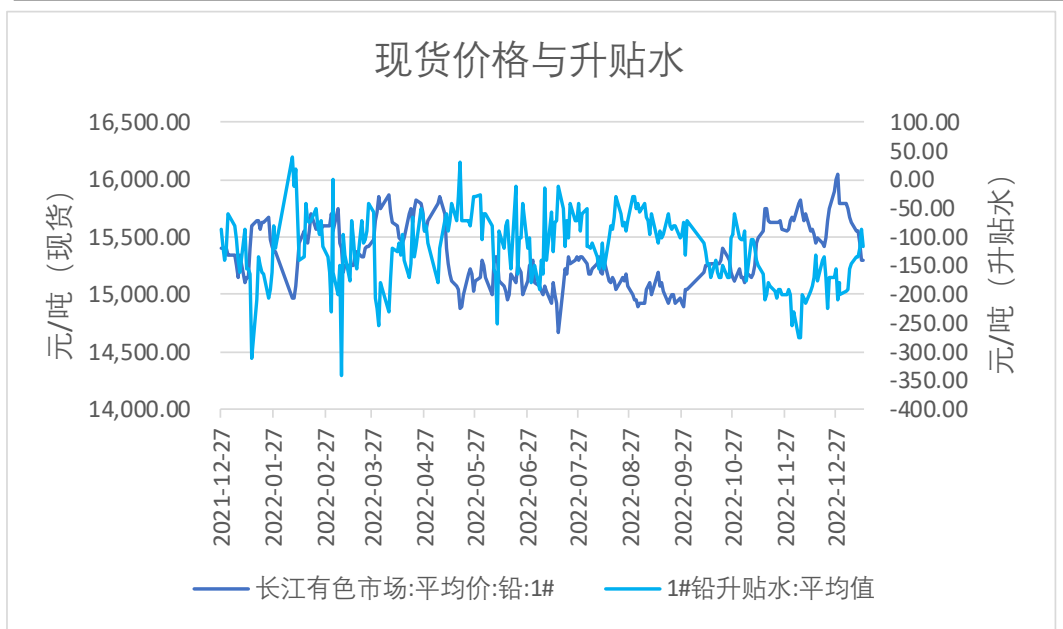
图4、总持仓



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



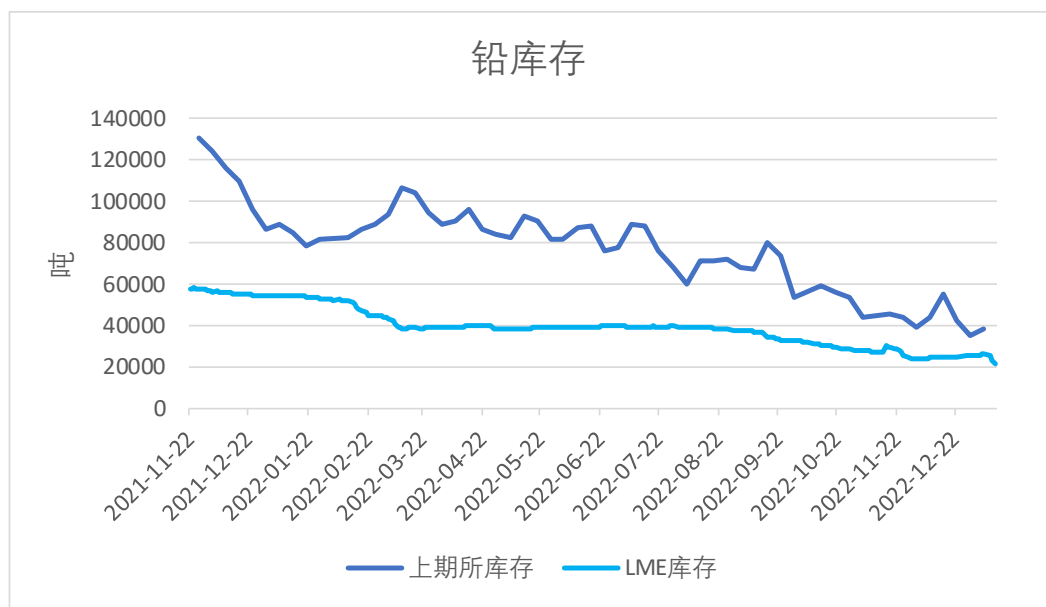
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年1月13日，1#铅现货价为15300元/吨，较2023年1月6日下跌325元/吨，跌幅2.08%。现货贴水115元/吨，较上周上涨30元/吨。

截至2023年1月12日，LME铅近月与3月价差报价为14美元/吨，较2023年1月5日减少33.25美元/吨。

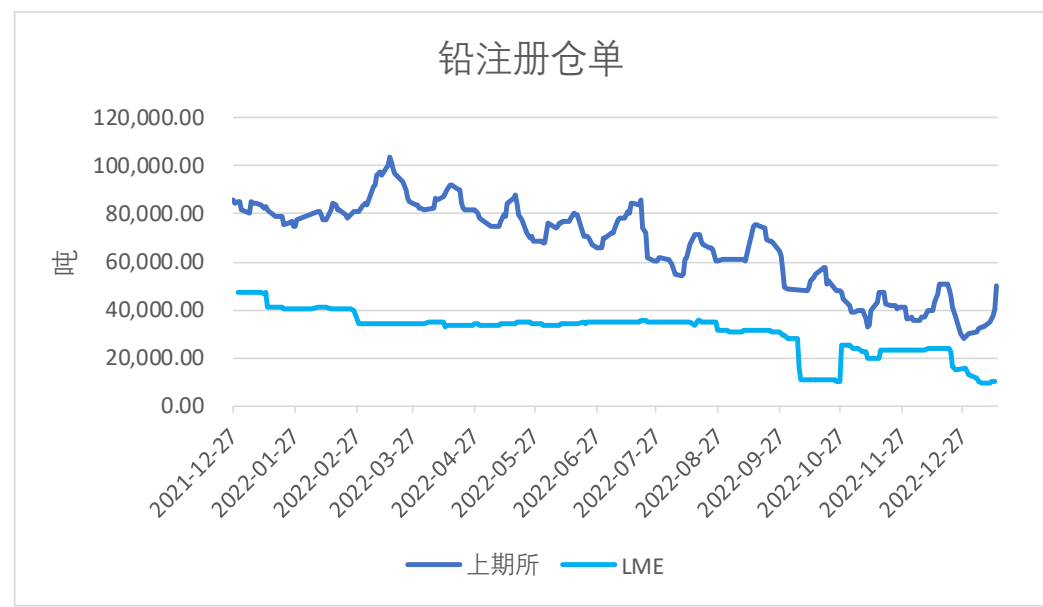
上期所铅库存增加

图7、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、仓单



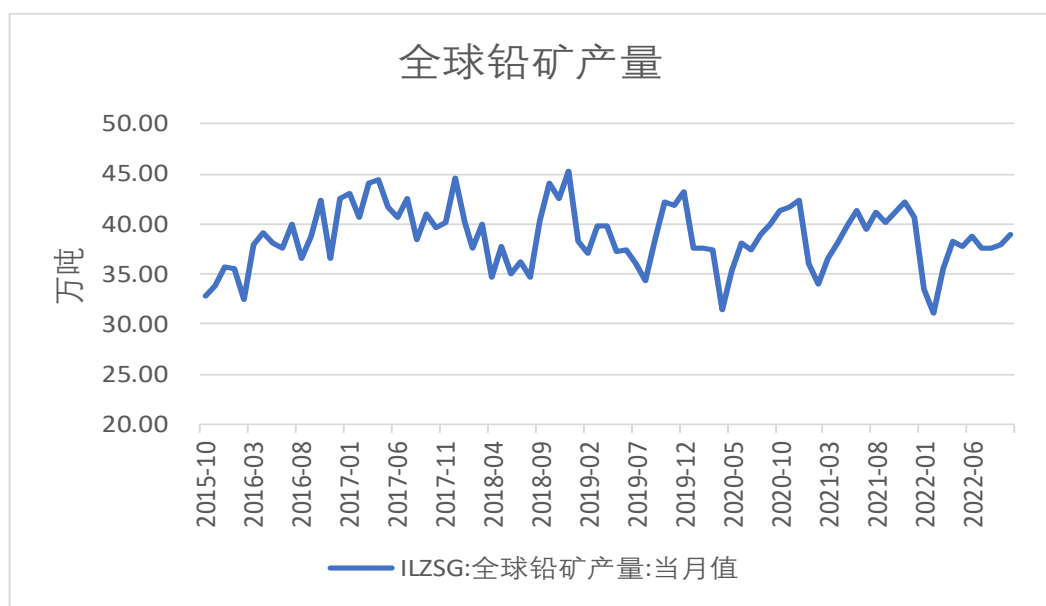
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年1月12日, LME铅库存为21550吨, 较2023年1月5日减少4350吨, 降幅16.8%; 截至2023年1月6日, 上期所铅库存为37925吨, 较上周增加2708吨, 增幅7.69%。

截至2023年1月13日, 上期所铅仓单总计为49931吨, 较2023年1月6日增加16880吨, 增幅51.07%; 截至2023年1月12日, LME铅仓单总计为10125吨, 较2023年1月5日增加875吨, 增幅9.46%。

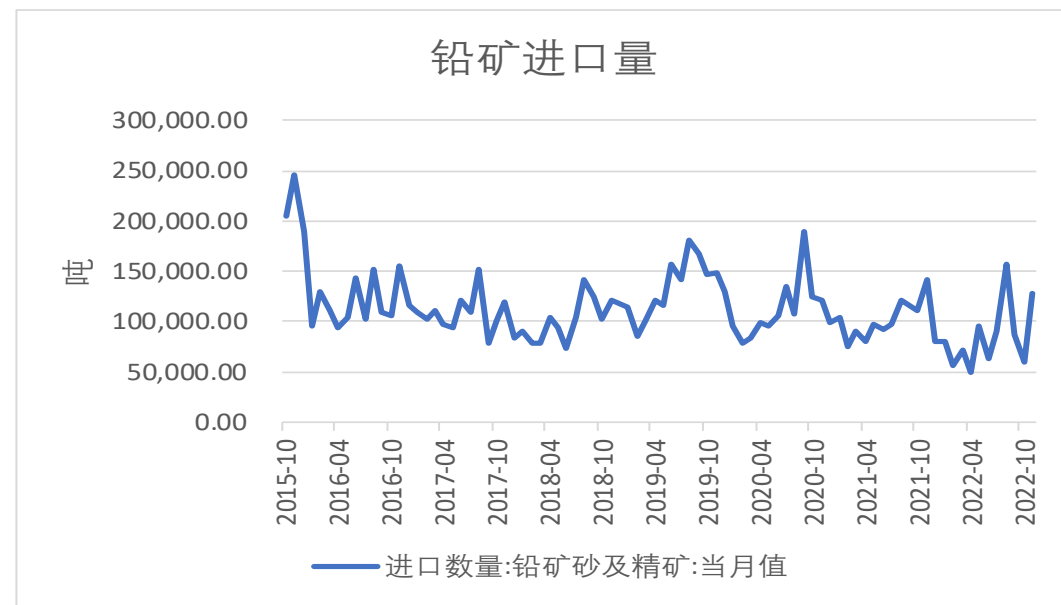
铅矿进口量环比增加

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



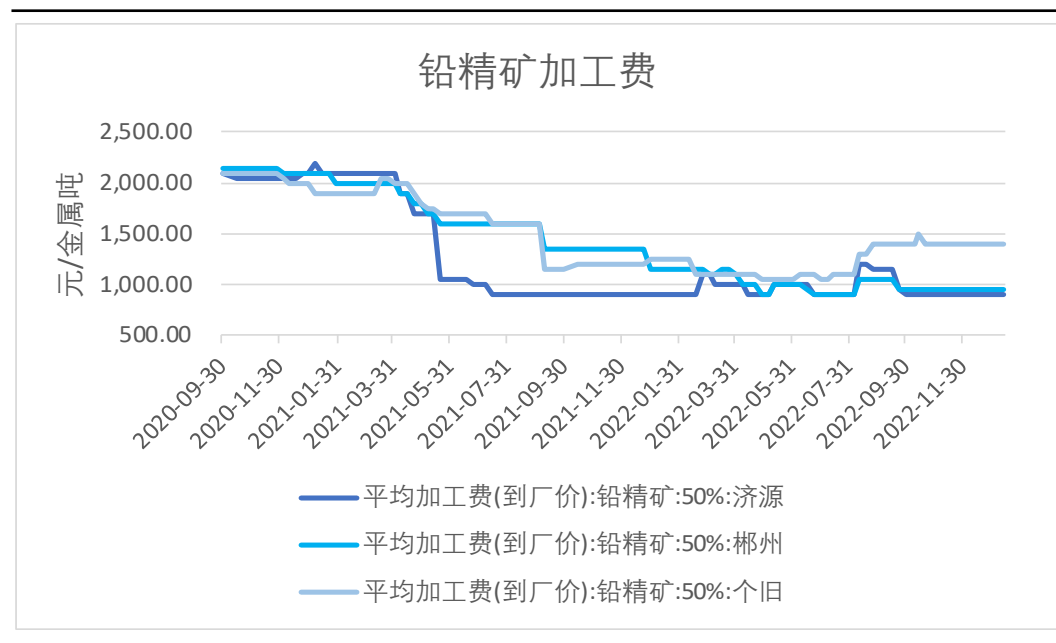
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年10月, 全球铅矿产量为38.93万吨, 环比增长2.47%, 同比下降5.3%。

海关总署数据显示, 2022年11月, 当月进口铅矿砂及精矿127311.86吨, 环比增加113.63%, 同比下降10.11%。

铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

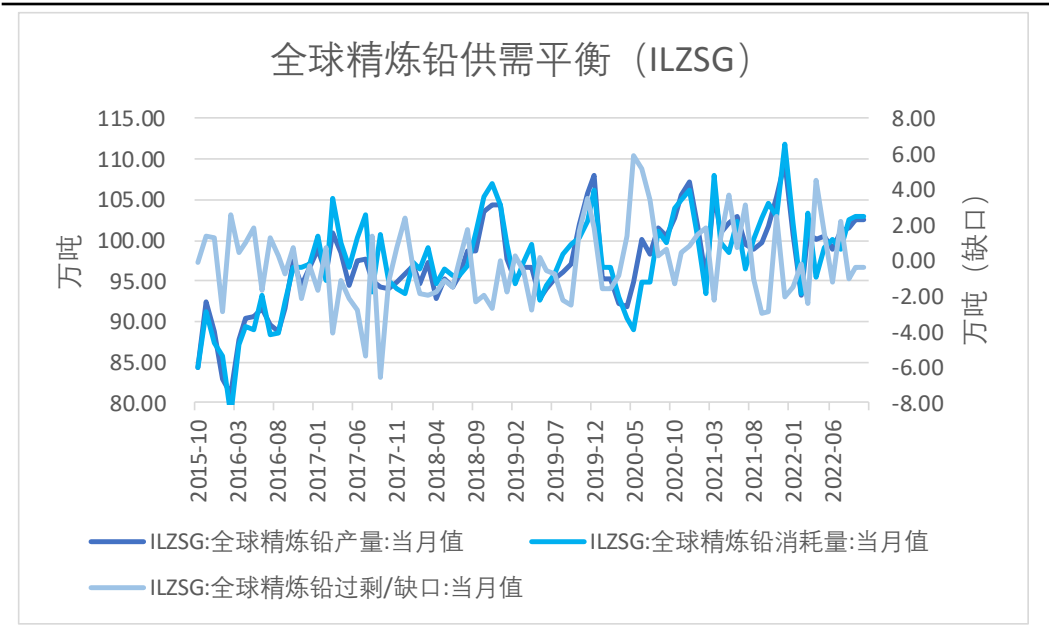


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年1月13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。

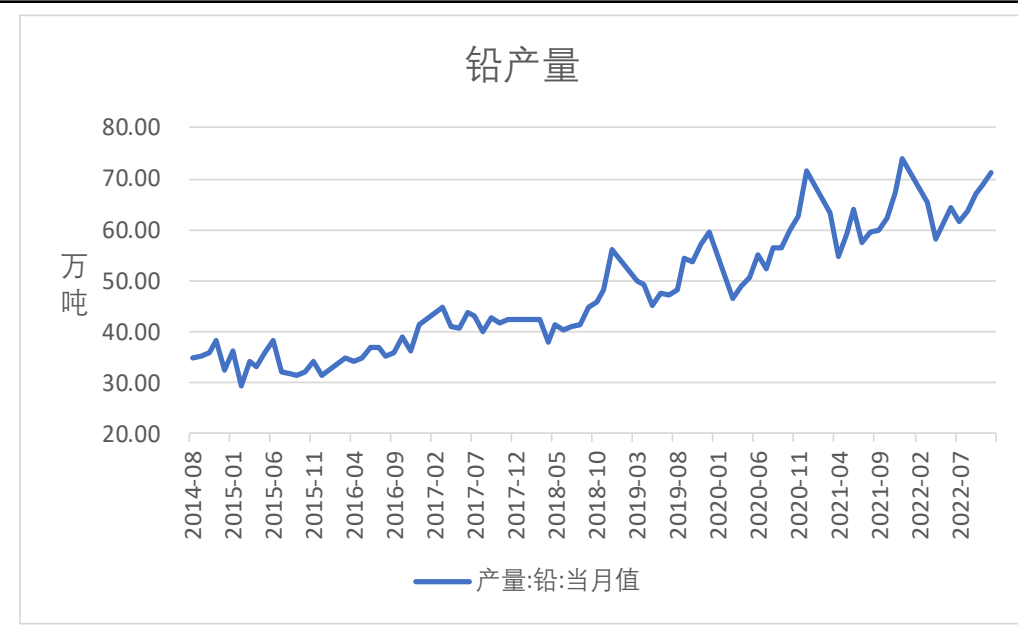
供应端——国内铅产量同比上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



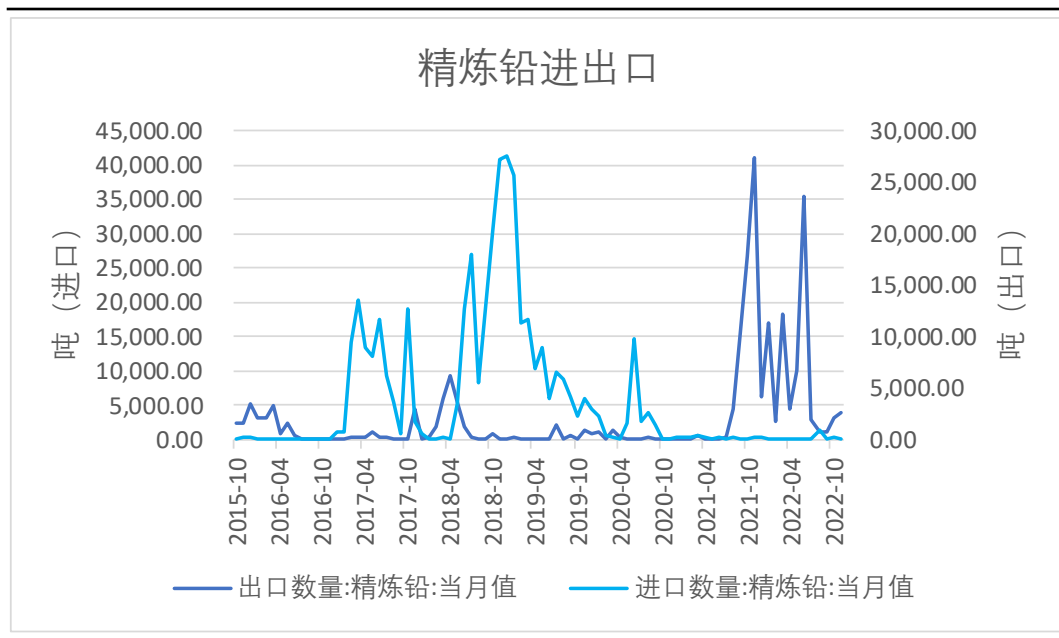
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年10月, 全球精炼铅产量为102.56万吨, 较去年同期增加0.81万吨, 增幅0.8%; 全球精炼铅消费量为102.98万吨, 较去年同期减少1.61万吨, 降幅1.54%; 全球精炼铅缺口0.42万吨, 去年同期缺口2.84万吨。

国家统计局数据显示, 2022年11月, 铅产量为71.4万吨, 同比增加5.6%; 2022年1-11月, 铅累计产出706.8万吨, 同比增加6.4%。

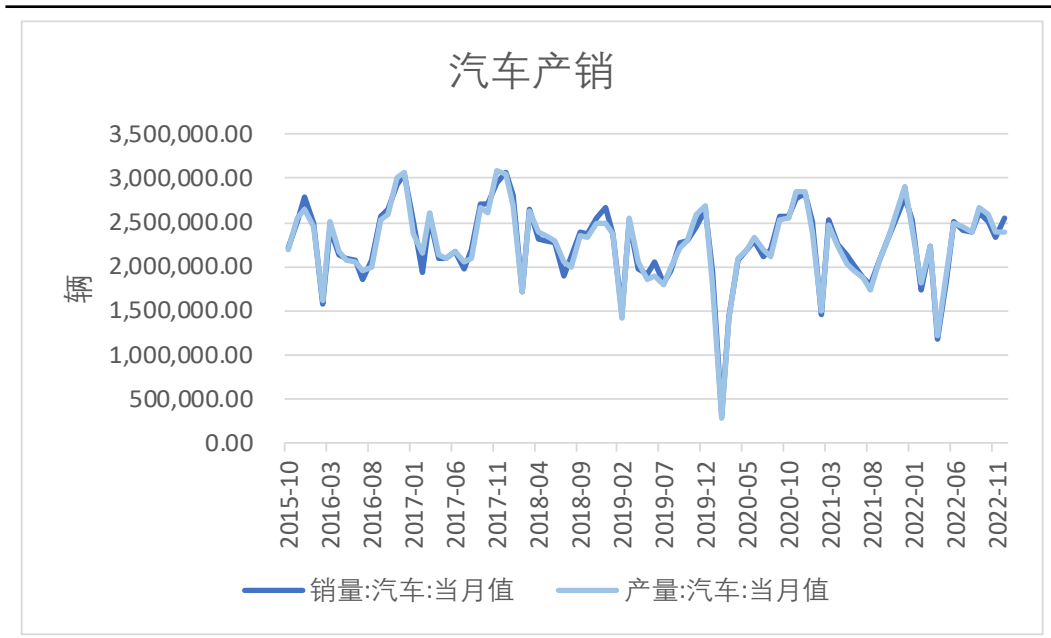
需求端——汽车产销减少

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11月, 精炼铅出口量3854.99吨, 同比减少90.61%;精炼铅进口量42.8吨, 同比减少84.82%。

中汽协数据显示, 2022年12月, 中国汽车销售量为2556000辆, 同比减少8.25%; 中国汽车产量为2383000辆, 同比减少18.03%

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。