

「2022.07.08」

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

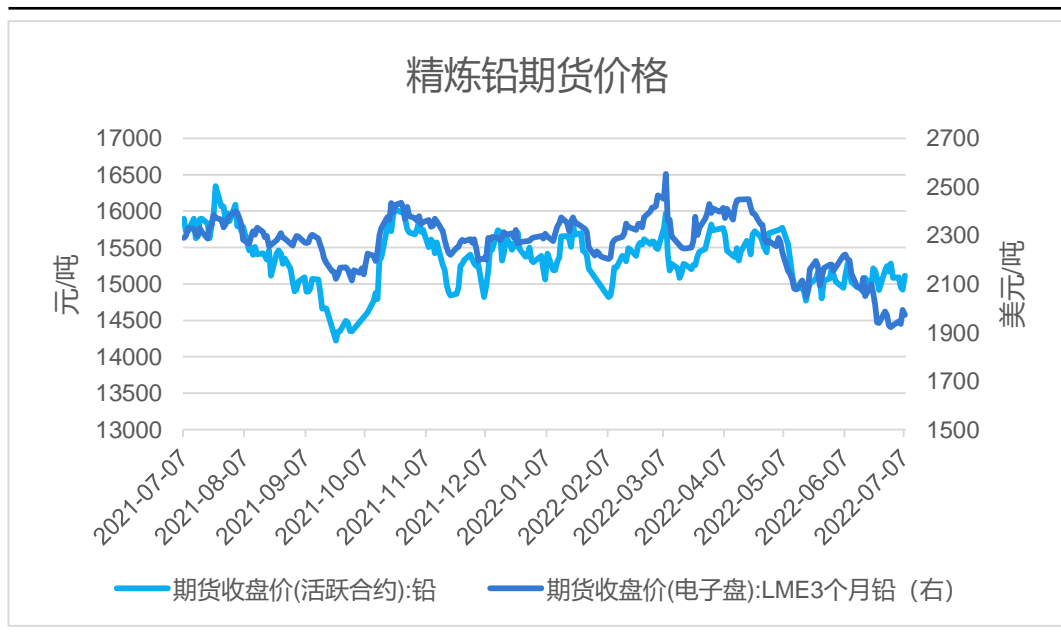


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价震荡整理，当前沪铅主力208合约报价14865元/吨。宏观方面，海外经济数据表现疲软，通胀形势不断恶化，美联储6月会议纪要中透露将采取积极行动抗击通胀飙升，美元指数高位企稳。市场悲观情绪缓和，空头减仓带动有色金属期价上行。我国稳经济政策举措的加快落地，经济正在加速修复。基本面来看，铅矿供应紧张，进口矿数量减少，TC持平，供应维持偏弱局面。铅锭库存虽有小幅回升，但仍处于低位。废电瓶价格小幅调整，再生铅产量下滑。需求方面，电动自行车铅酸蓄电池消费略有好转迹象，成品库存有所下降；汽车启动电池消费增长乏力，生产企业成品库存依旧偏高。预计铅价维持宽幅震荡走势，操作上，建议回调可择机做多，止损参考14650。

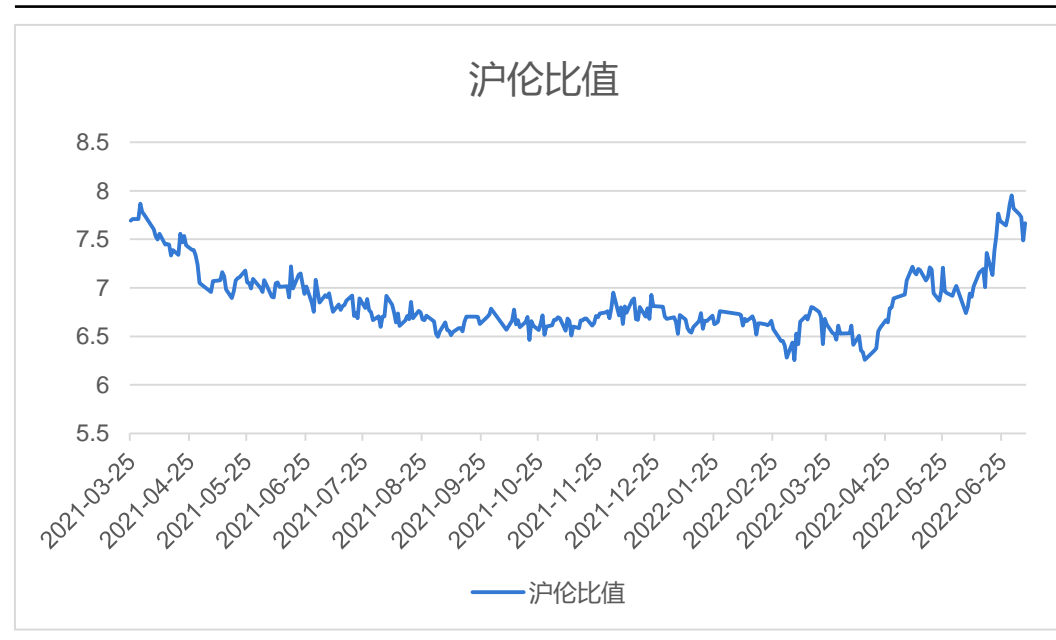
本周沪铅震荡下行，沪伦比值下降

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



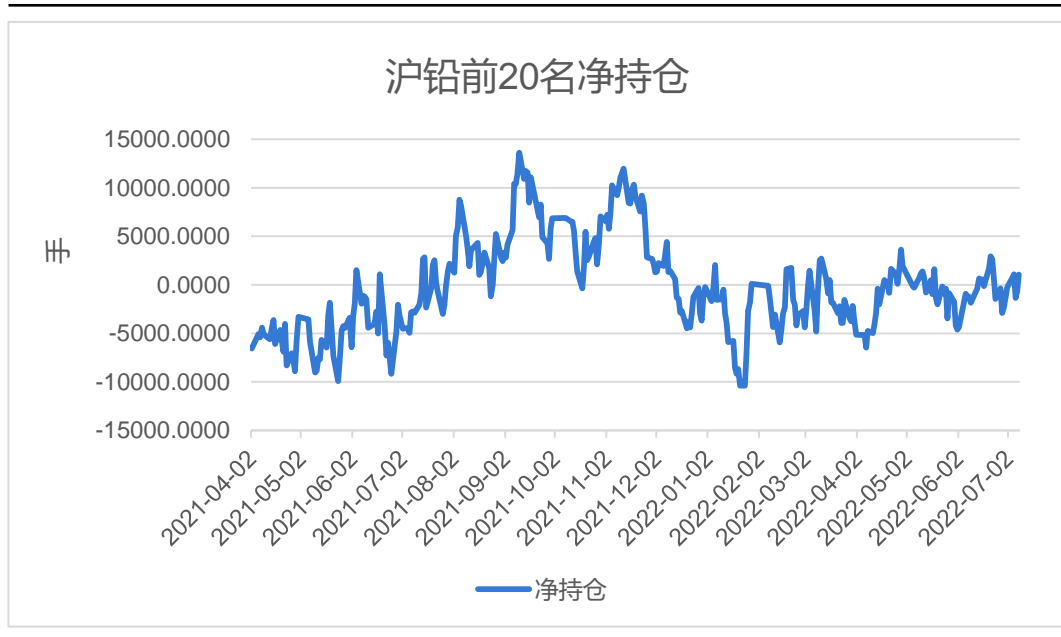
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月7日，沪铅收盘价为15115元/吨，较2022年6月30日下跌165元/吨，跌幅1.08%；截至2022年7月7日，伦铅收盘价为1972美元/吨，较2022年7月1日上涨50.5元/吨,涨幅2.63%。

截至2022年7月6日，精炼铅沪伦比值为7.49，较2022年6月29日下降0.38。

沪铅持仓量增加

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8日，沪铅前20名净持仓为1044手，较2022年7月1日增加1271手。

截至2022年7月8日，沪铅持仓量为92879手，较2022年7月1日增加6926手，增幅8.06%。

铅锌价差缩小

图5、铅锌价差

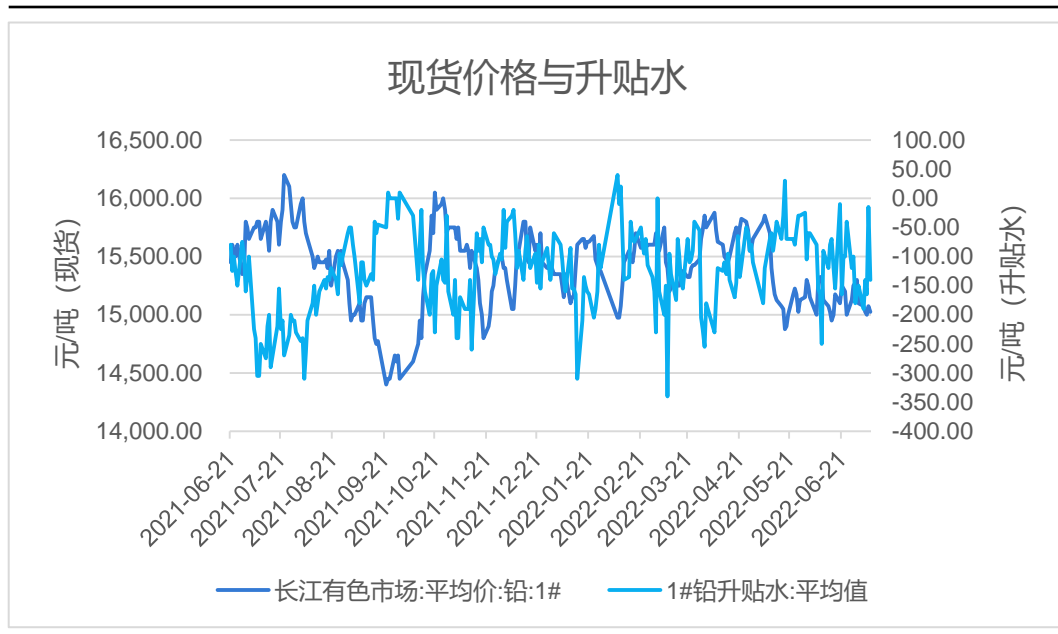


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月7日，铅锌期货价差为8145元/吨，较2022年6月30日减少340元/吨。

现货贴水、LME升贴水上涨

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



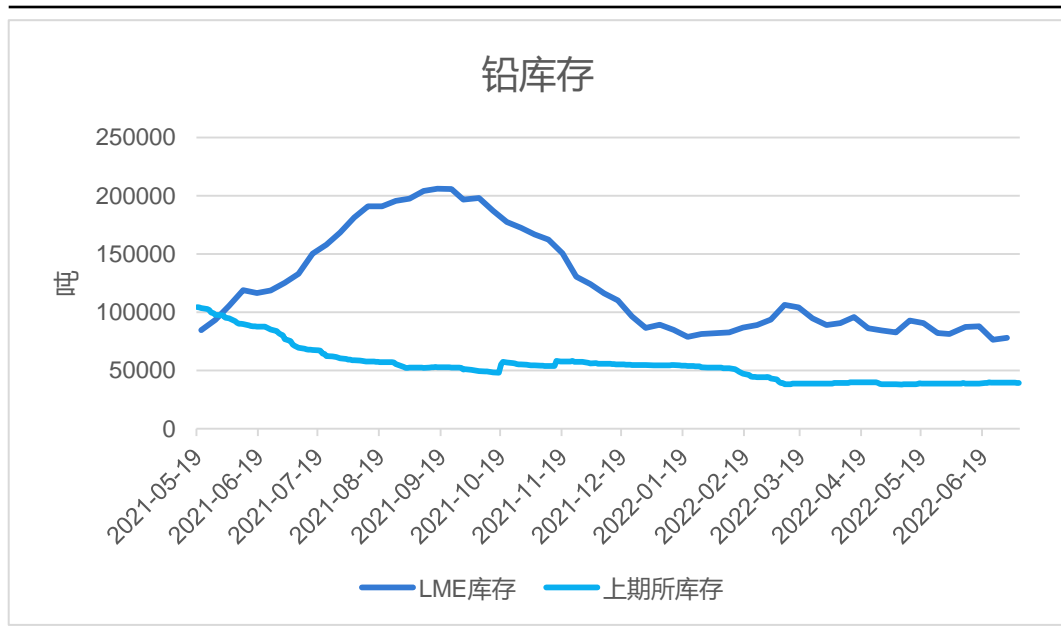
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月8日，1#铅现货价为15025元/吨，较2022年7月1日下跌75元/吨，跌幅0.5%。现货贴水140元/吨，较上周上涨10元/吨。

截至2022年7月7日，LME铅近月与3月价差报价为8美元/吨，较2022年6月30日增加12美元/吨。

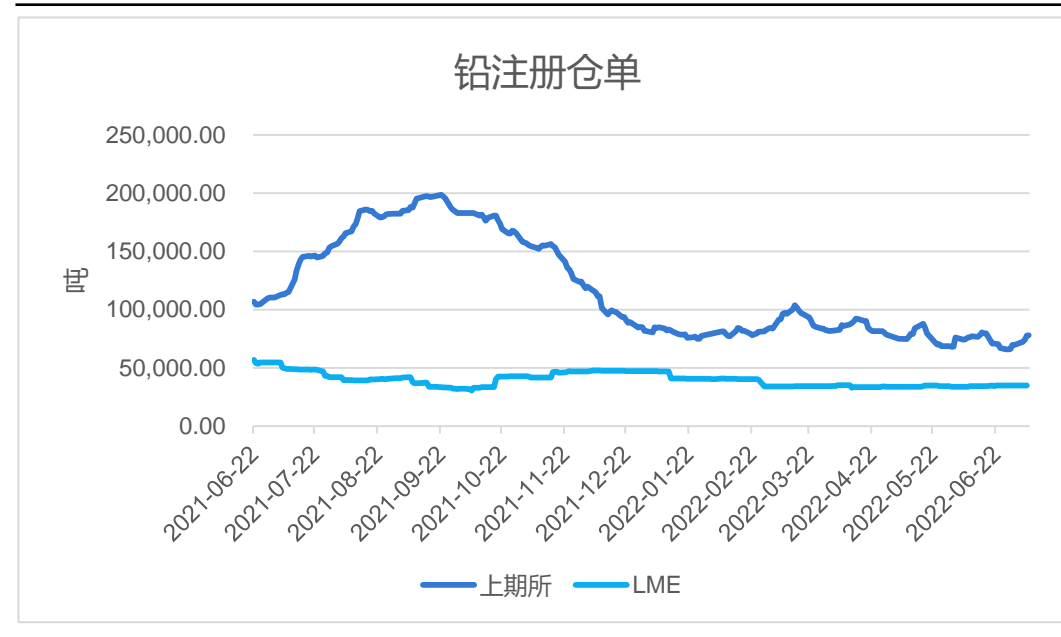
上期所库存增加

图8、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、仓单



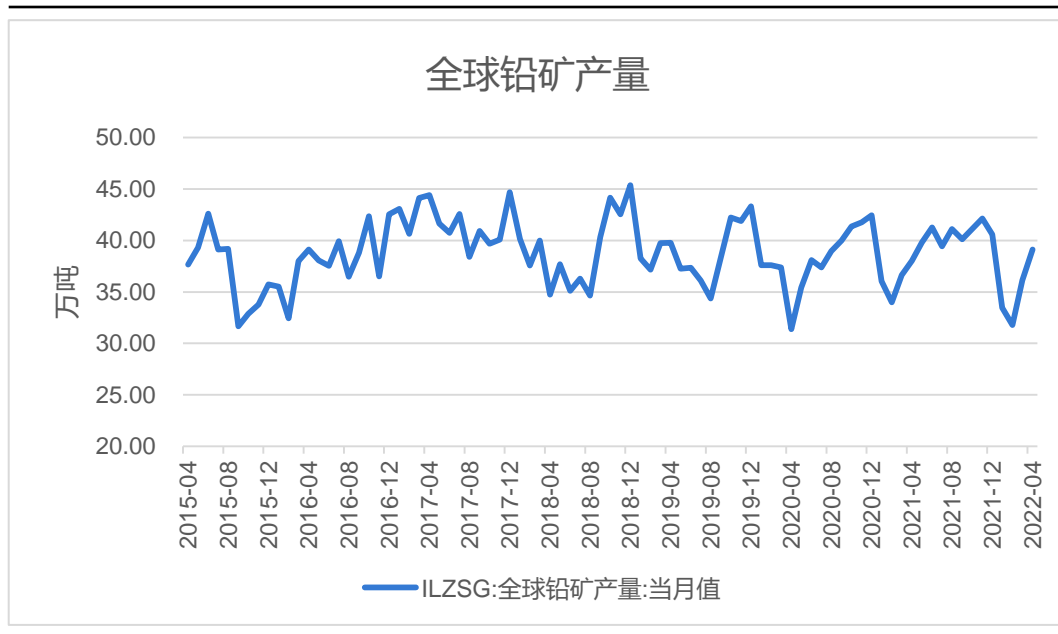
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月7日，LME精炼铅库存为39350吨，较2022年6月30日减少175吨，降幅0.44%；截至2022年7月1日，上期所精炼铅库存为78025吨，较上周增加1612吨，增幅2.11%。

截至2022年7月8日，上期所精炼铅仓单总计为78086吨，较2022年7月1日增加8254吨，增幅11.82%；截至2022年7月7日，LME精炼铅仓单总计为34850吨，较2022年6月30日持平。

铅矿进口量大幅增加

图10、全球铅矿产量

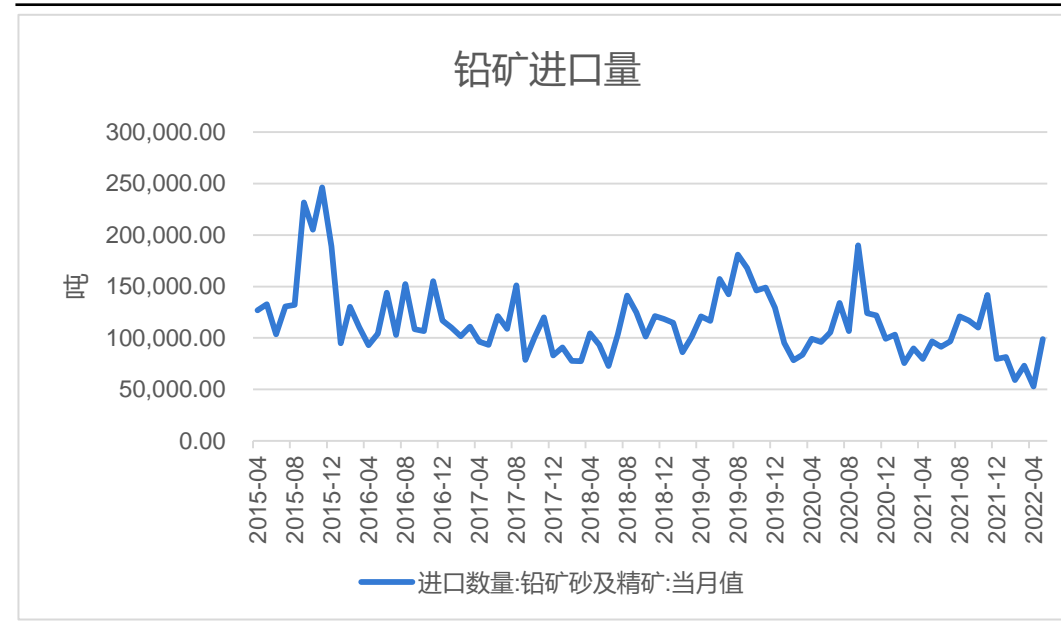


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年4月, 全球铅矿产量为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%。

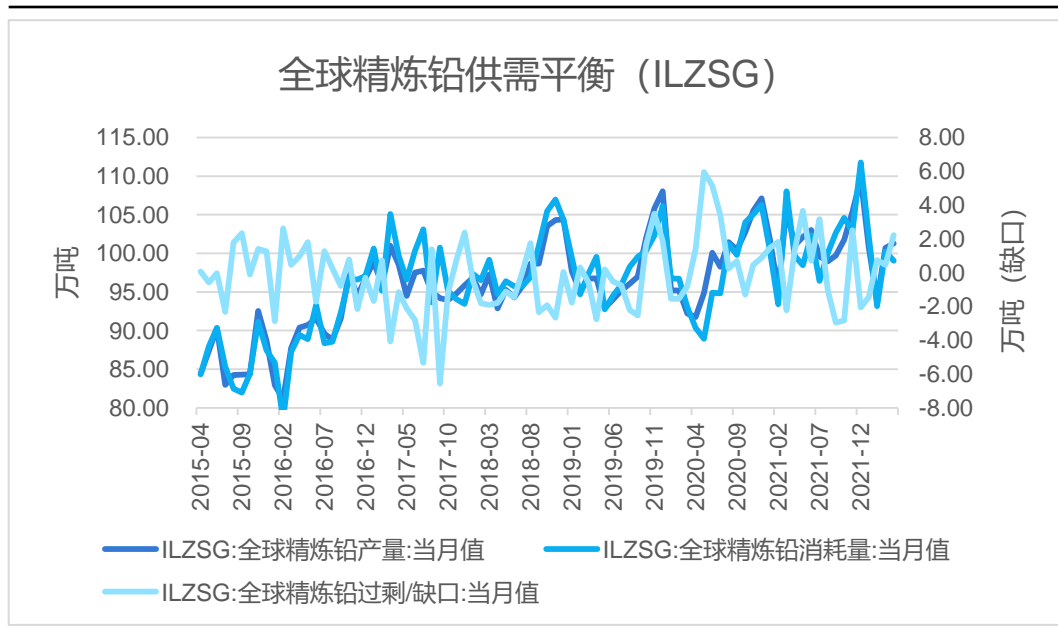
图11、中国铅矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

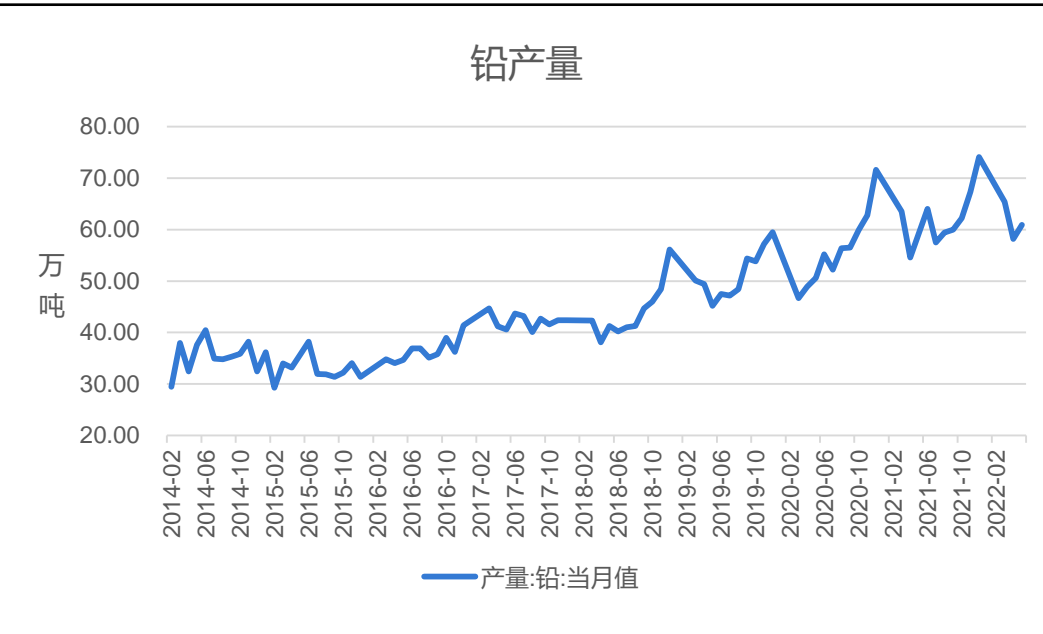
供应端——国内铅产量小幅上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



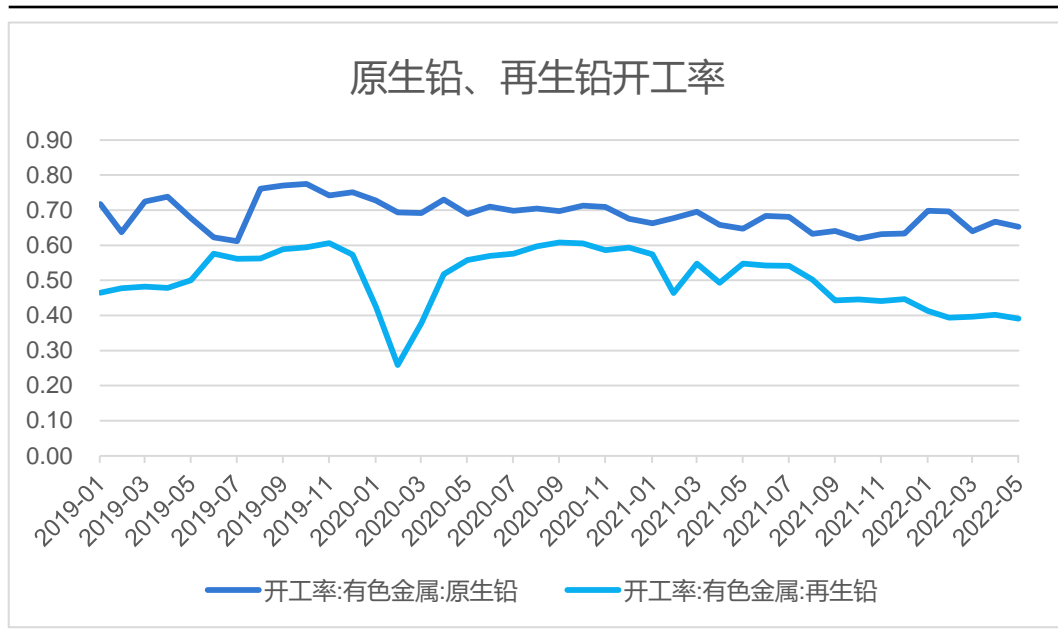
来源：wind 瑞达期货研究院

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



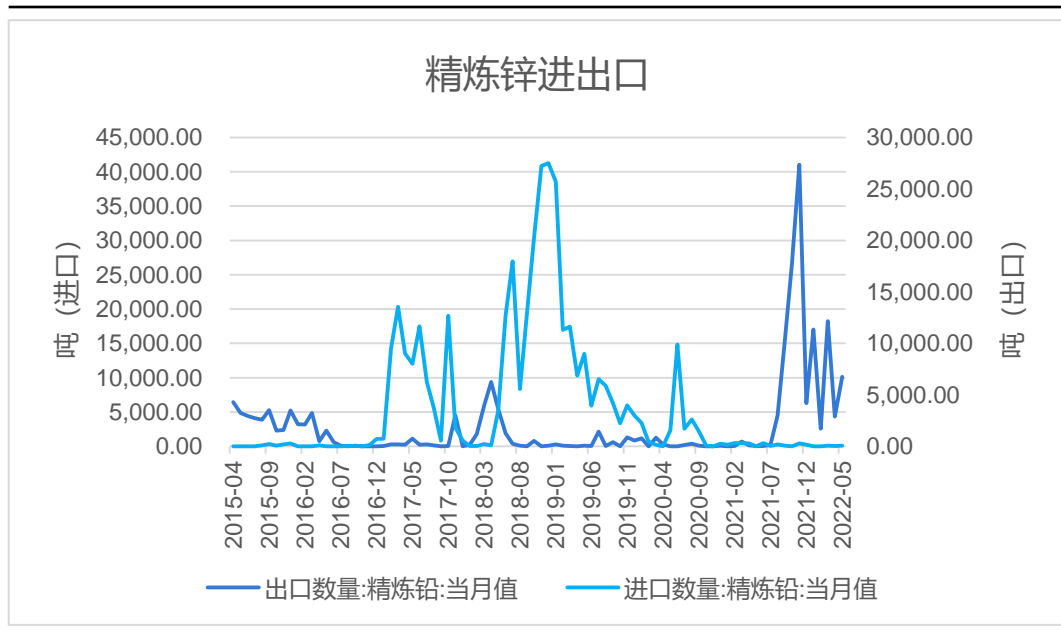
来源: wind 瑞达期货研究院

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8日,再生铅市场价为14550元/吨,较7月1日下跌25元/吨,跌幅0.17%。

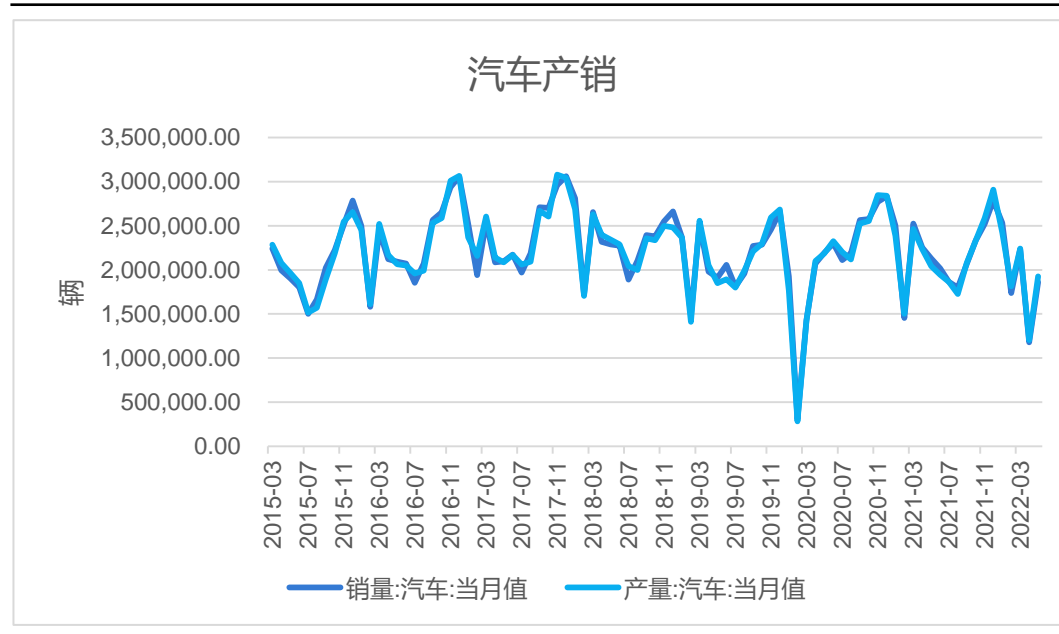
需求应端——精炼铅进口量暴增，汽车产销下滑

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续往开来，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。