

「2022.9.16」

沪铅市场周报

美联储加息日临近 沪铅后市观望为主

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

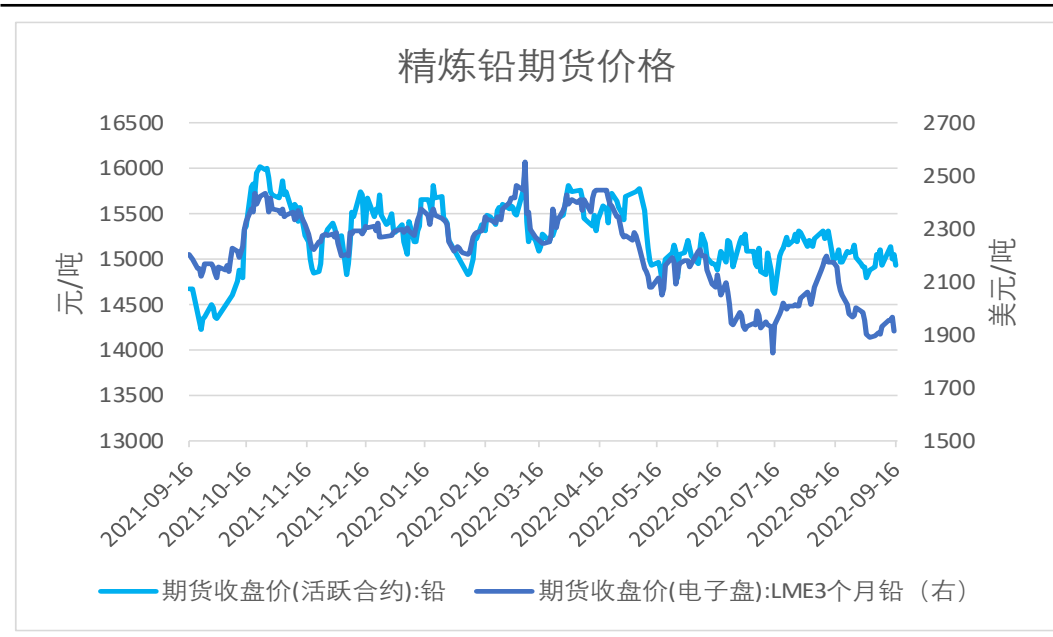


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价震荡下行。宏观上，美国通胀数据公布超出市场预期，不仅强化了市场对美联储9月加息75基点的预期，还令加息100基点的预期有所抬头，美元指数强势反弹后高位震荡，有色金属价格承压。基本上，随着铅精矿进口小增，矿端供应紧张略有缓和，但硫酸及副产品价格下行，冶炼厂及贸易商持观望态度，交投冷清；限电结束叠加检修复产，原生铅炼厂维持稳定生产，原生铅下游刚需补库；废电瓶货源偏紧价格微调，炼企反馈处于亏损状态，再生铅炼厂亏损扩大检修减产增多，但后续有部分炼厂改造技术检修结束后增产，再生铅锭供应或有所增加。蓄电池出口需求向好，配套和更换的需求也未有明显减量；汽车产销数据政策加持持续向好。总体上，短期铅基本面供需矛盾不大，下周美联储加息在即，操作上建议沪铅pb2210合约短期观望为主。

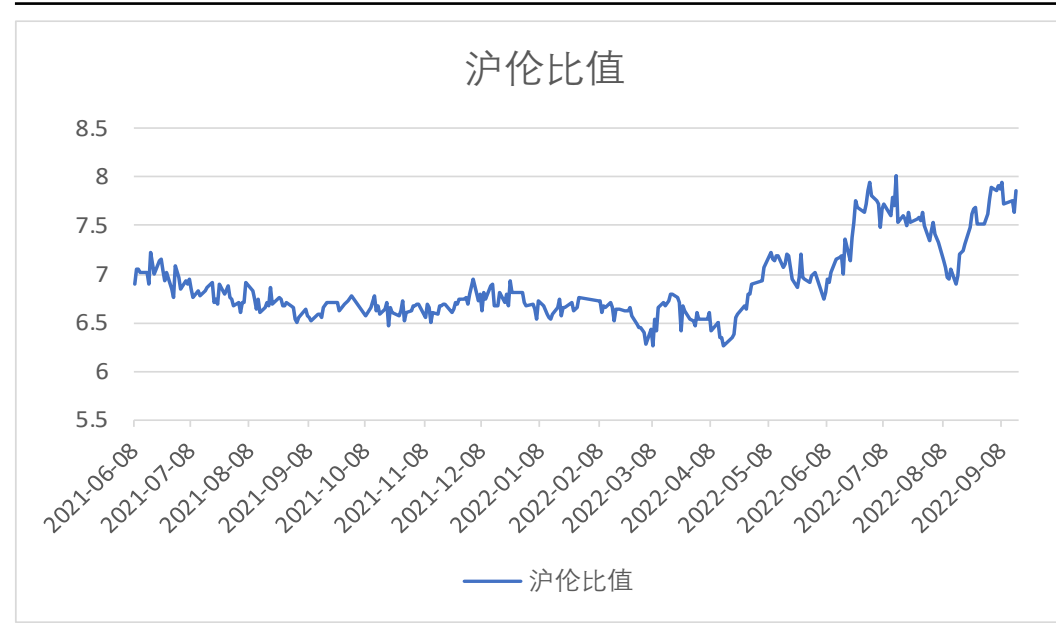
本周沪铅期价震荡下跌

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16日，沪铅收盘价为14925元/吨，较2022年9月8日下跌185元/吨，跌幅1.22%；截至2022年9月15日，伦铅收盘价为1914美元/吨，较2022年9月9日上涨13.5元/吨,涨幅0.71%。

截至2022年9月15日，精炼铅沪伦比值为7.86，较2022年9月8日下降0.09。

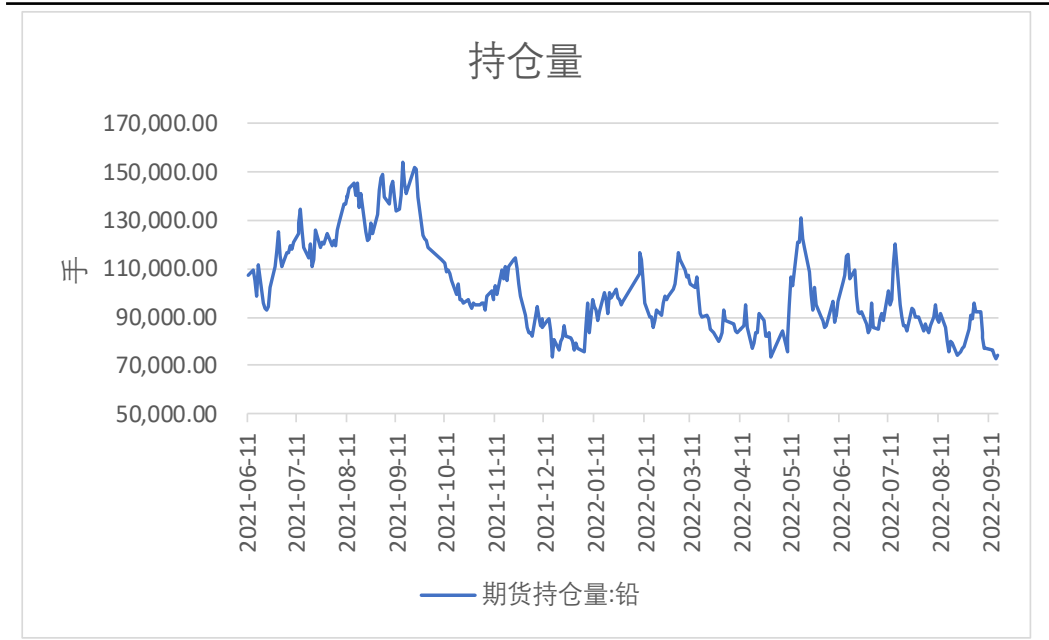
沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、总持仓



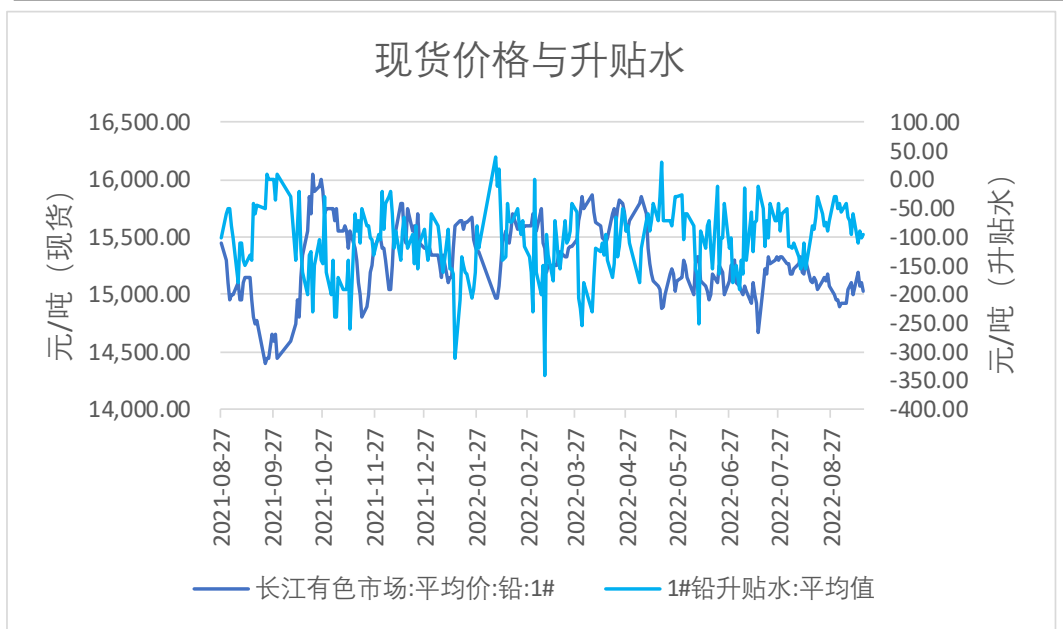
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月16日, 铅锌期货价差为9425元/吨, 较2022年9月8日增加390元/吨。

截至2022年9月16日, 沪铅持仓量为74395手, 较2022年9月8日减少2394手, 降幅3.12%。

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



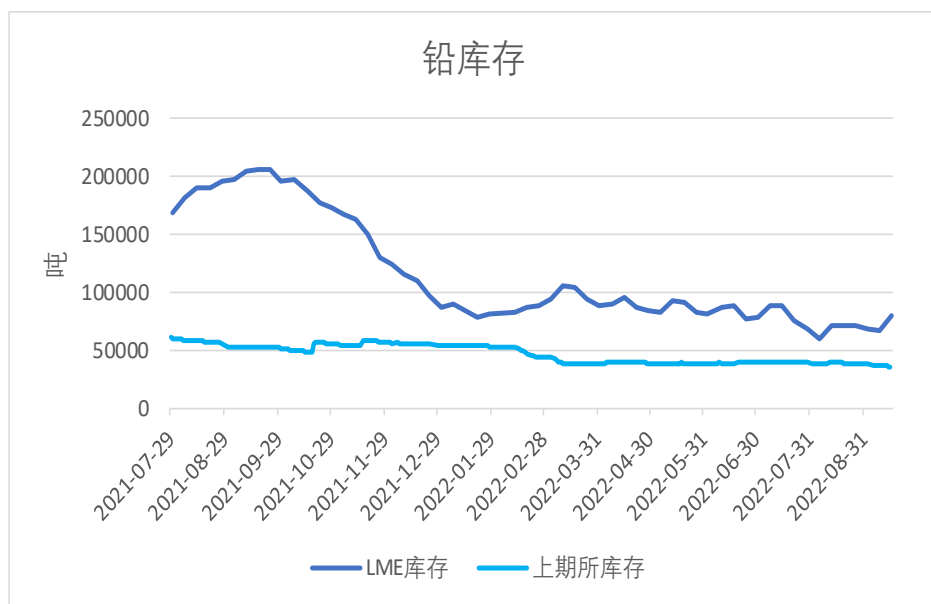
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月16日，1#铅现货价为15025元/吨，较2022年9月8日下跌75元/吨，跌幅0.5%。现货贴水95元/吨，较上周持平。

截至2022年9月15日，LME铅近月与3月价差报价为-10.25美元/吨，较2022年9月8日减少9.5美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

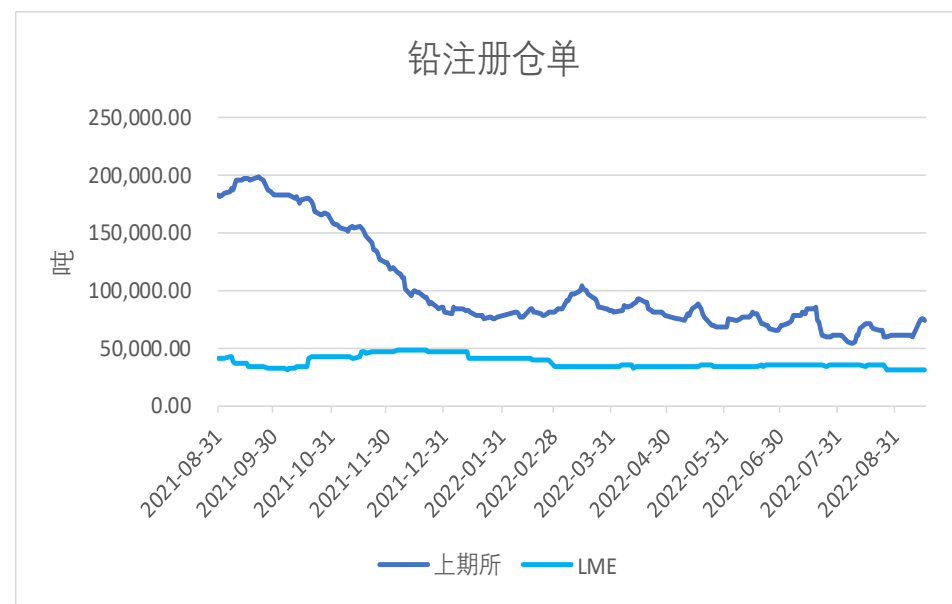


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月15日, LME精炼铅库存为34975吨, 较2022年9月8日减少2375吨, 降幅6.36%; 截至2022年9月16日, 上期所精炼铅库存为79745吨, 较上周增加12455吨, 增幅18.51%。

截至2022年9月16日, 上期所精炼铅仓单总计为74568吨, 较2022年9月8日增加13336吨, 增幅21.78%; 截至2022年9月16日, LME精炼铅仓单总计为31400吨, 较2022年9月9日持平。

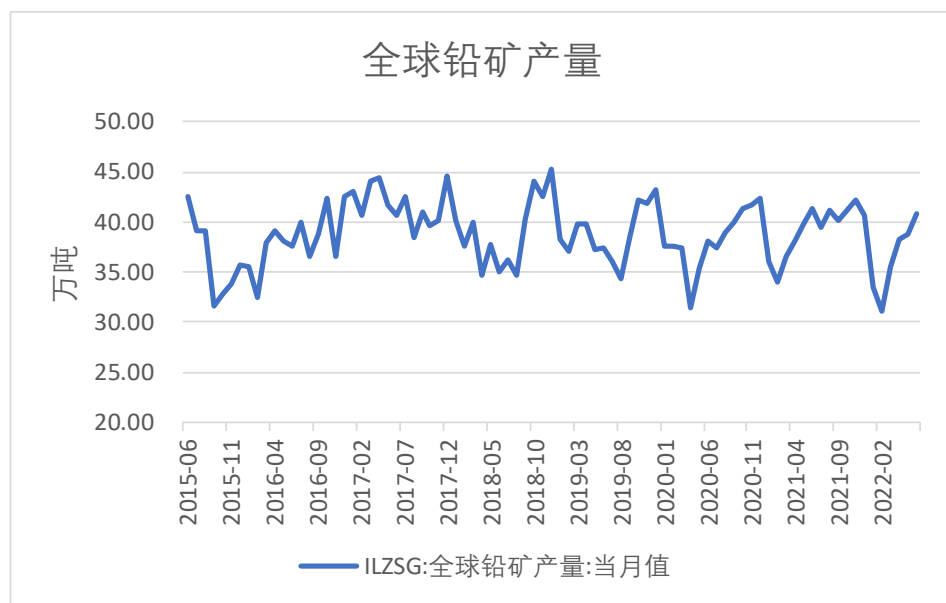
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

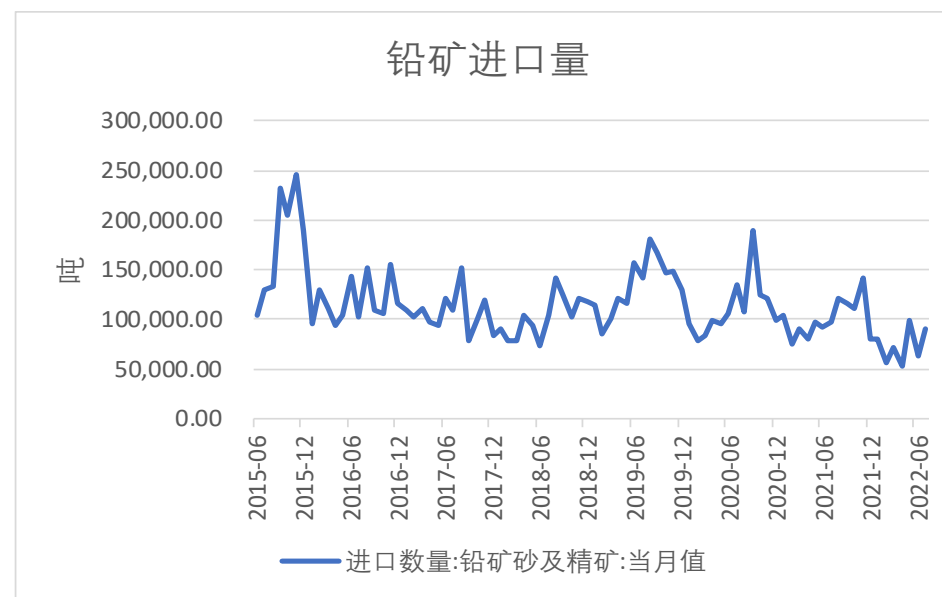
铅矿进口量同比下滑

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



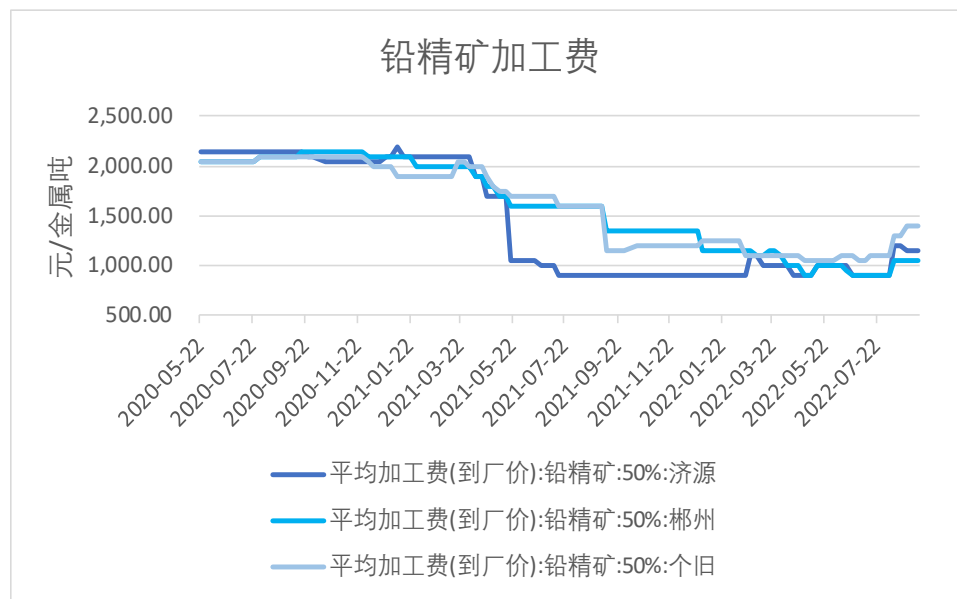
来源: wind 瑞达期货研究院

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

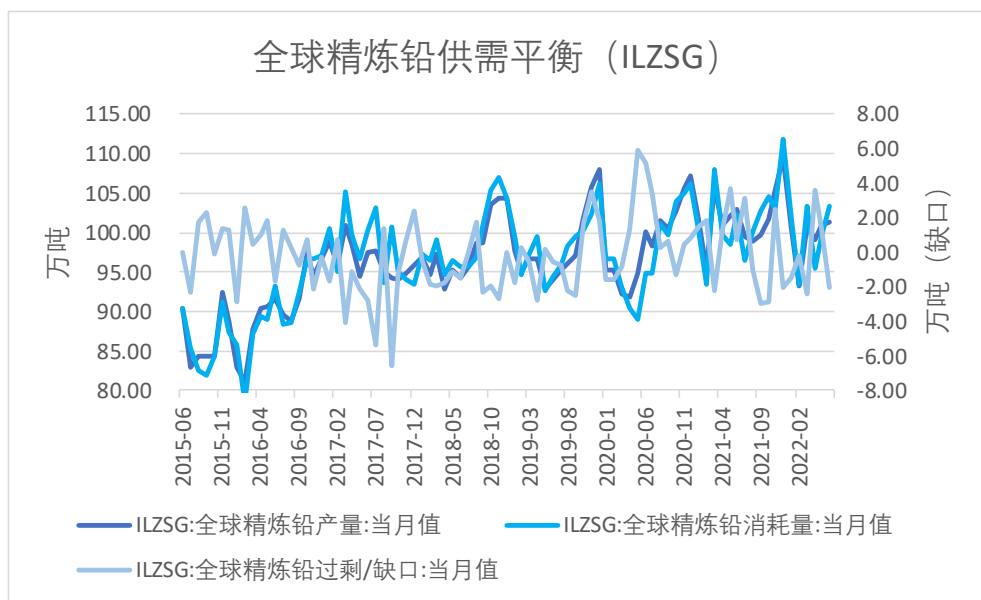


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月9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。

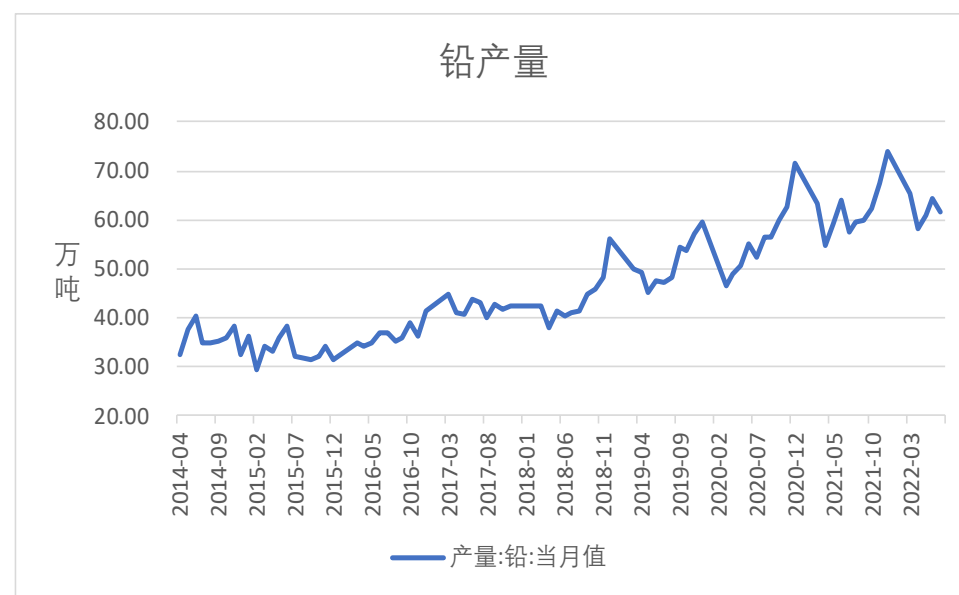
供应端——国内铅产量同比上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



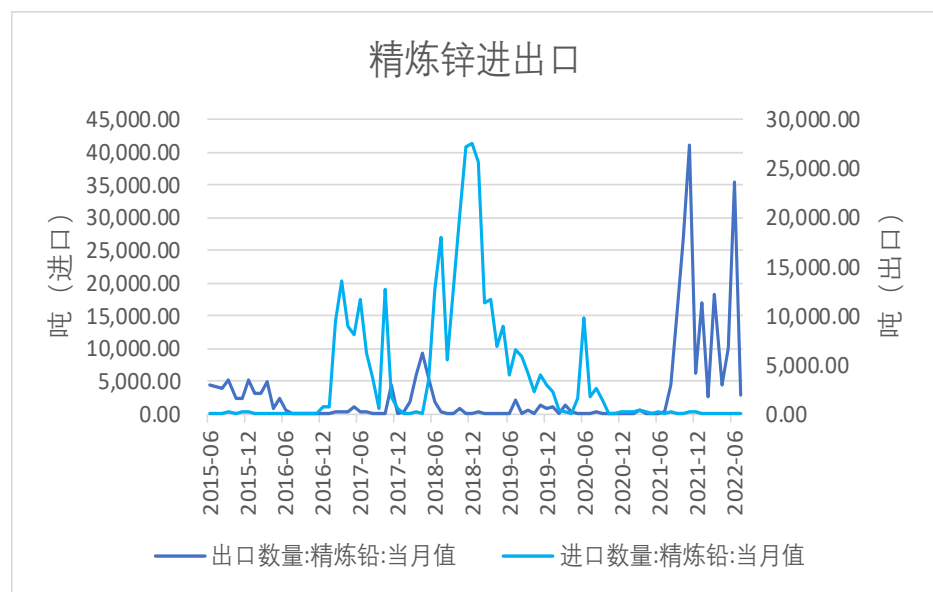
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

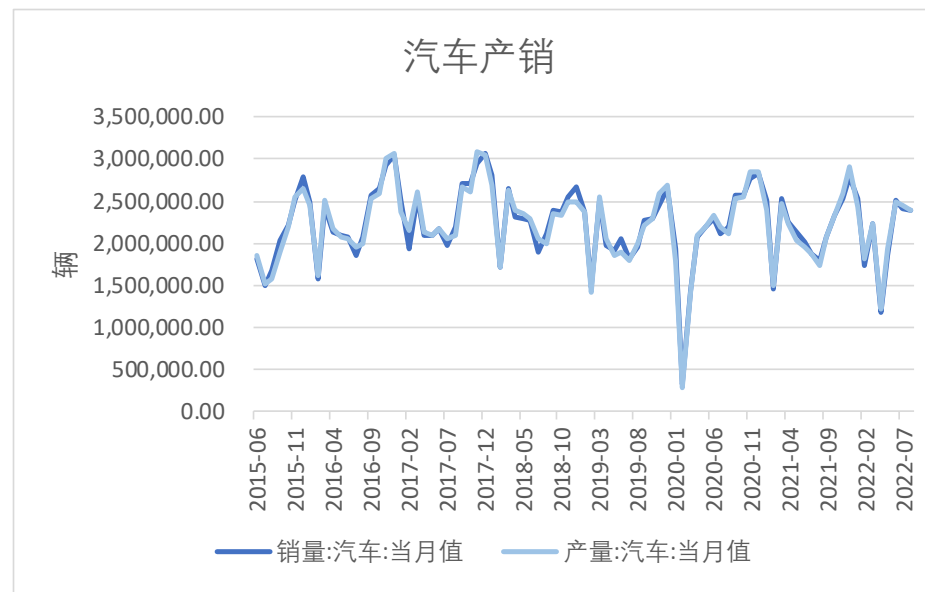
需求应端——汽车产销增加

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8月, 中国汽车销售量为2383354辆, 同比增加32.49%; 中国汽车产量为2395483辆, 同比增加38.84%

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。