

「2024.02.08」

沪铅市场周报

产业链均进入放假 沪铅期货宽幅震荡

研究员：

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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

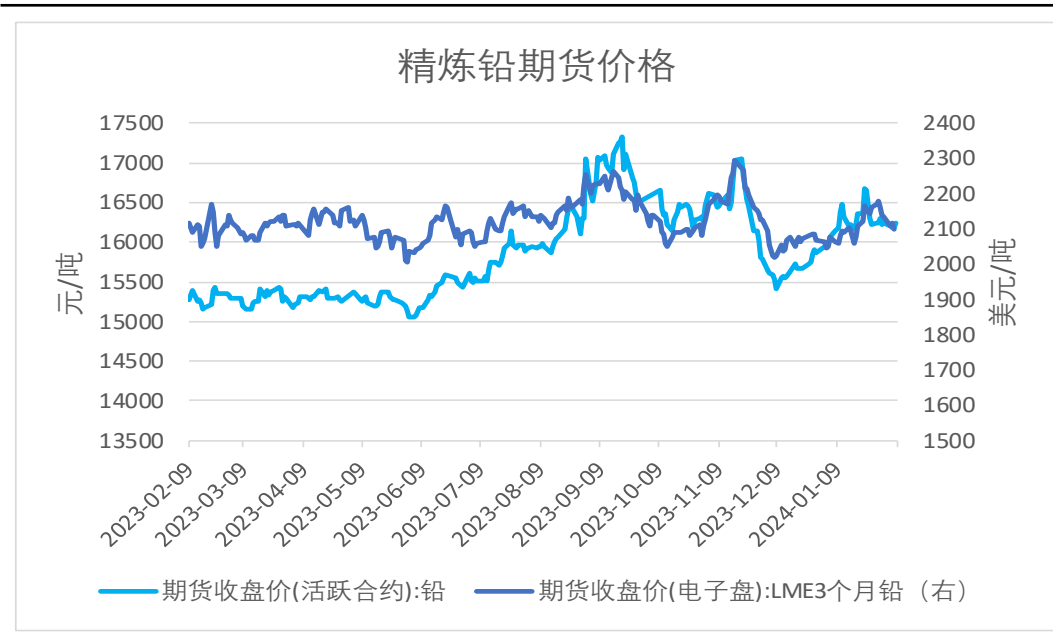


3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周沪铅主力期价震荡为主，最低为16125元/吨，最高为16330元/吨，振幅为1.26%。宏观面，美国1月季调后非农就业人口增35.3万人，高于预期的18万人及修正后的前值33.3万人；失业率为3.7%及平均每小时工资同比升4.5%，高于预期3.8%及4.1%，大超预期的非农就业数据使美联储降息预期再次受到打击，美元走强，施压有色板块。基本上，随着春节到来放假，加上各地物流逐步停运，供需双弱下，铅期价弱勢震荡。
- ◆ **行情展望：**由于产业链下游大面积放假，节前采购已停滞，铅锭供需双降，不过废电瓶回收也同样放假，废电瓶供应阶段性收紧，铅价仍有成本支撑。现货方面，据SMM：本周下游铅蓄电池企业放假增多，贸易商亦是陆续放假，加之物流已停运，外部条件已不支持现货交易，部分尚未放假的持货商，或是已售完节前存货停止出货，或是因外部条件不支持交易而暂停报价，市场报价稀少，市场交易愈加清冷，且转向有价无市状态。后市来看，本次春节放假时间较长，外围不确定因素增加，建议观望为主。
- ◆ **操作上建议：**操作上建议，沪铅PB2403合约短期观望为主。

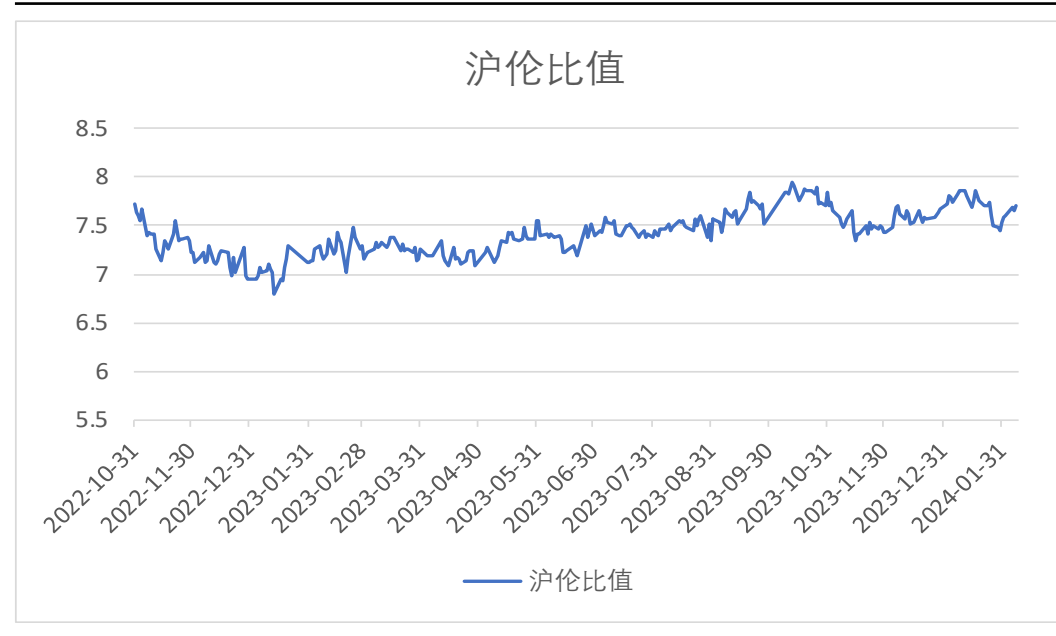
本周沪铅期价震荡

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2024年2月8日，沪铅收盘价为16250元/吨，较2024年2月1日上涨20元/吨，涨幅0.12%；截至2024年2月7日，伦铅收盘价为2098.5美元/吨，较2024年2月1日下跌63.5元/吨,跌幅2.94%。

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



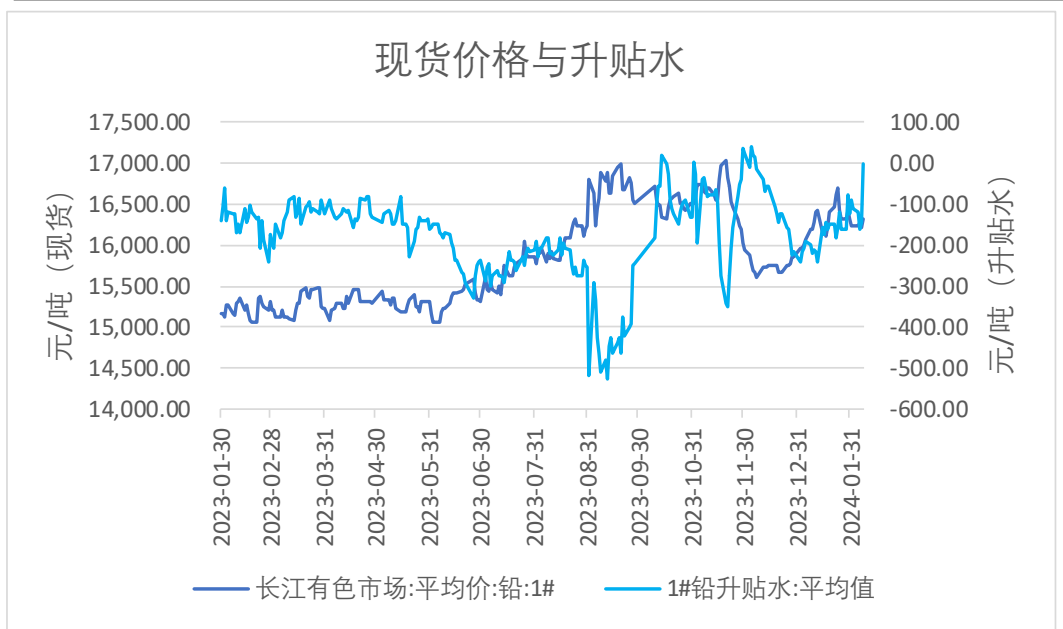
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月8日, 铅锌期货价差为4265元/吨, 较2024年2月1日减少385元/吨。

截至2024年2月8日, 沪铅持仓量为82849手, 较2024年2月1日减少21619手, 降幅20.69%。

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



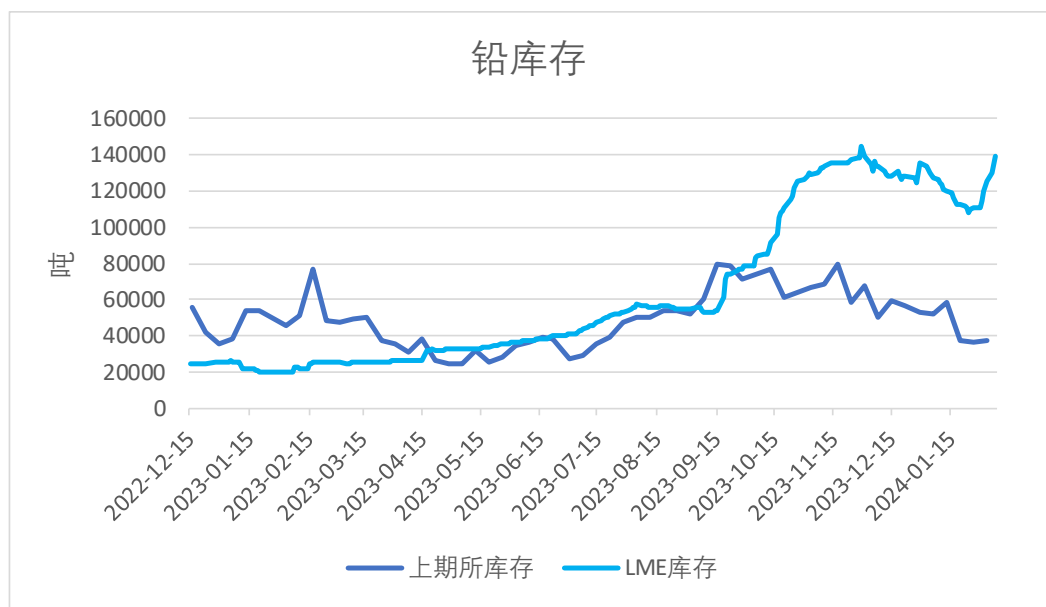
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月8日，1#铅现货价为16320元/吨，较2024年2月1日上涨90元/吨，涨幅0.55%。现货贴水0元/吨，较上周上涨90元/吨。

截至2024年2月7日，LME铅近月与3月价差报价为3.61美元/吨，较2024年1月31日减少4.85美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

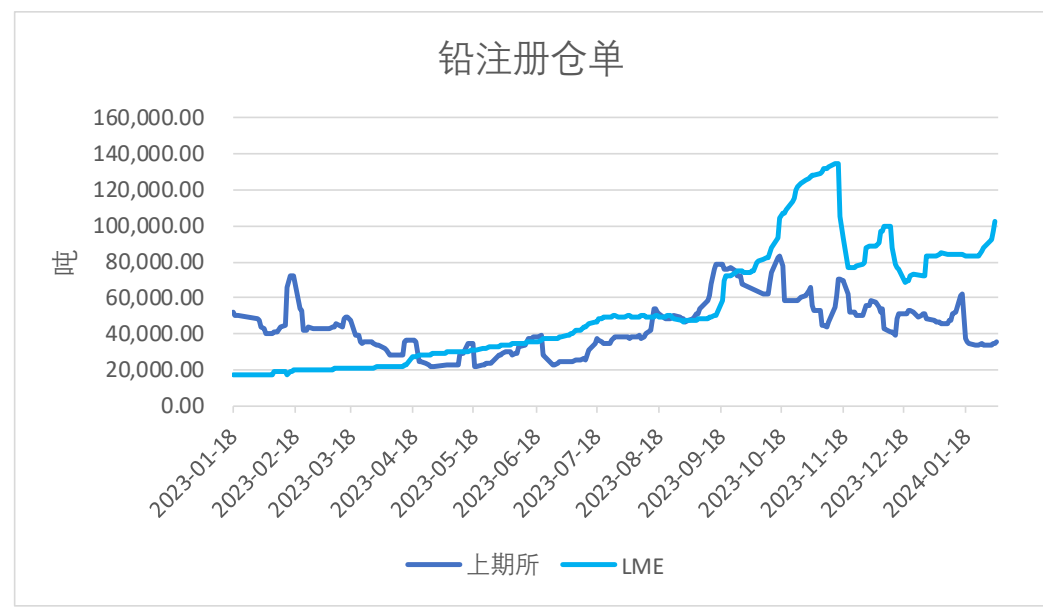


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月7日, LME精炼铅库存为139675吨, 较2024年1月31日增加25275吨, 增幅22.09%; 截至2024年2月2日, 上期所精炼铅库存为37252吨, 较上周增加552吨, 增幅1.5%。

截至2024年2月2日, 上期所精炼铅仓单总计为35360吨, 较2024年1月26日增加1545吨, 增幅4.57%; 截至2024年2月1日, LME精炼铅仓单总计为102525吨, 较2024年1月25日增加16725吨, 增幅19.49%。

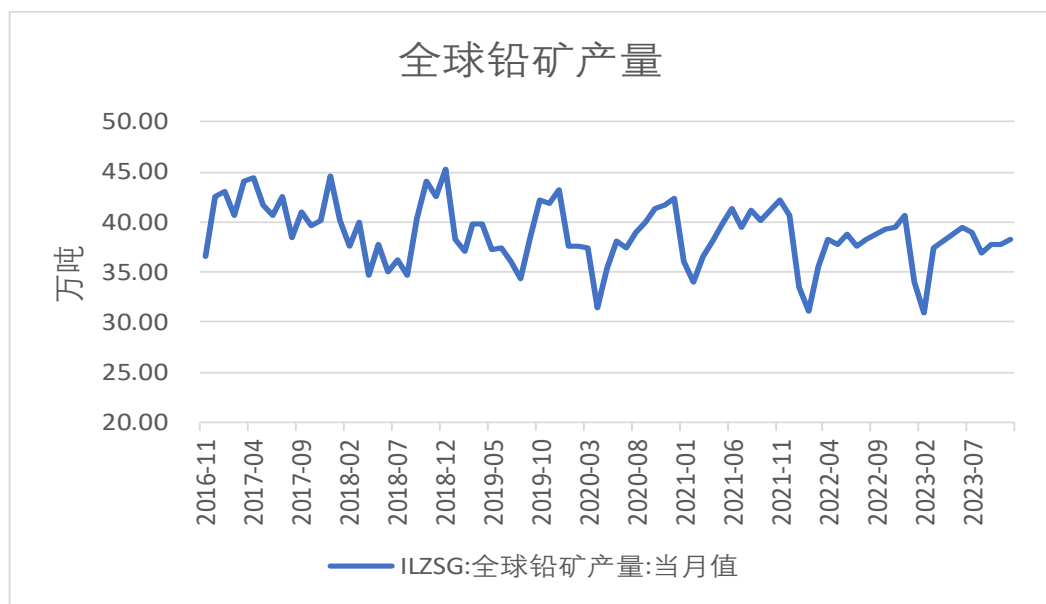
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

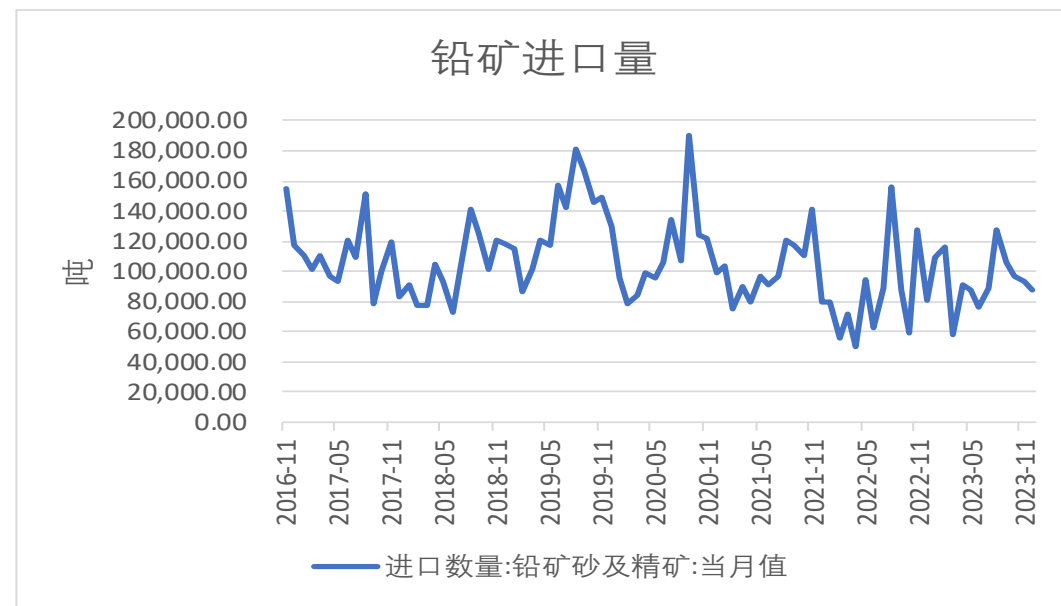
铅矿进口量环比下降

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



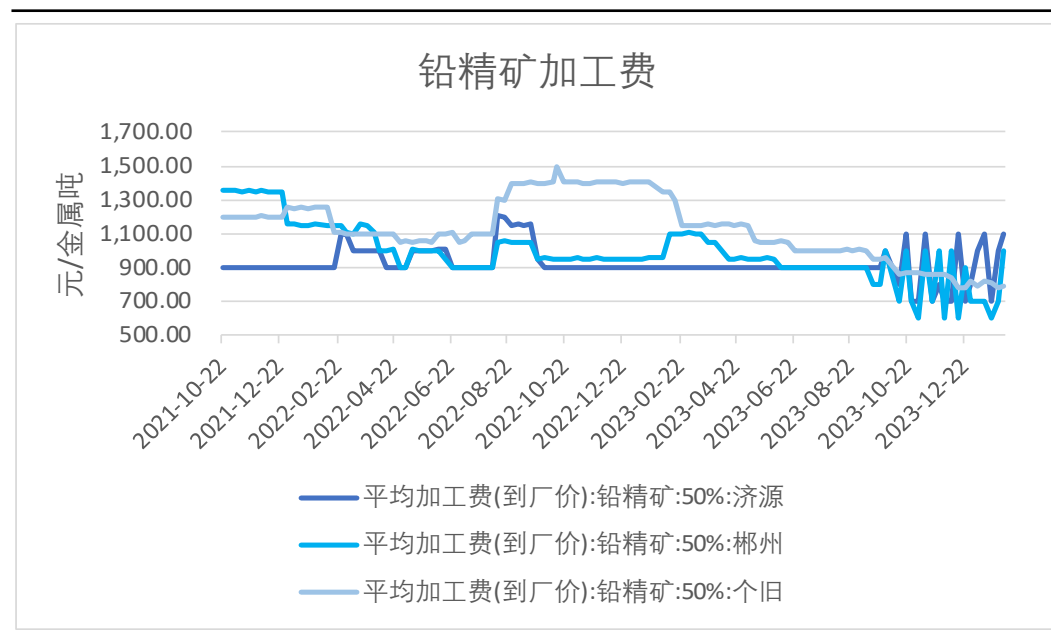
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2023年11月, 全球铅矿产量为38.2万吨, 环比增长1.17%, 同比下降3.19%。

海关总署数据显示, 2023年12月, 当月进口铅矿砂及精矿88071.35吨, 环比下降5.85%, 同比增加9.76%。

铅精矿加工费多数增加

图11、铅精矿加工费



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年2月2日, 济源地区铅精矿加工费为1100元/金属吨, 较上周增加100元/金属吨; 郴州地区铅精矿加工费为1000元/金属吨, 较上周增加300元/金属吨; 个旧地区铅精矿加工费为790元/金属吨, 较上周增加10元/金属吨。

供应端——国内铅总产量同比增加

图12、ILZSG铅供需平衡

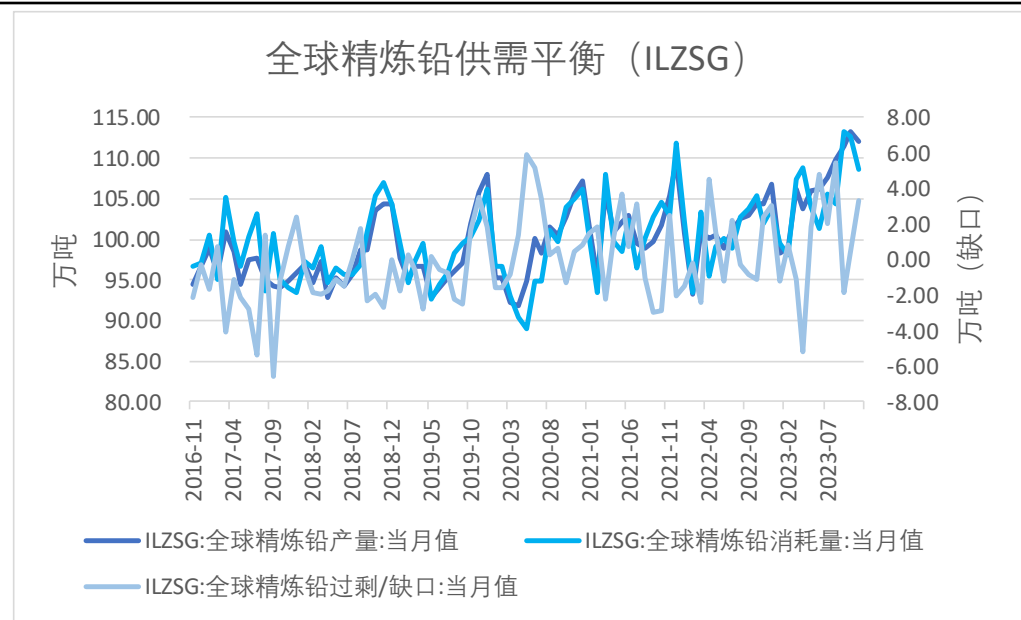
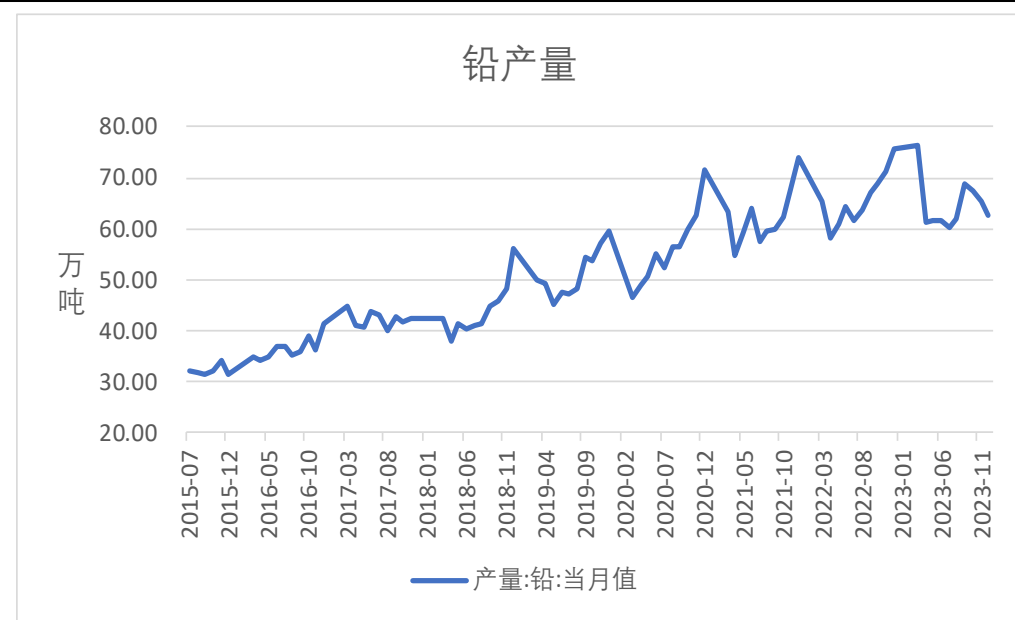


图13、铅产量



来源: wind 瑞达期货研究院

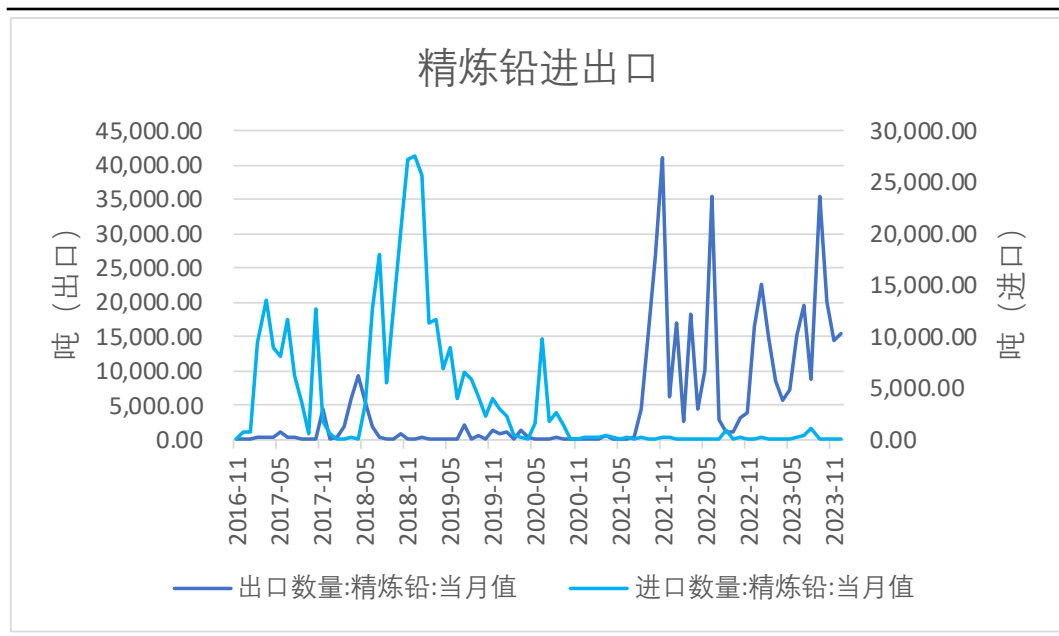
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2023年11月, 全球精炼铅产量为112.02万吨, 较去年同期增加7.71万吨, 增幅7.39%; 全球精炼铅消费量为108.65万吨, 较去年同期增加6.77万吨, 增幅6.65%; 全球精炼铅过剩3.37万吨, 去年同期过剩2.43万吨。

国家统计局数据显示, 2023年12月, 铅产量为62.5万吨, 同比减少4.7%; 1-12月, 铅累计产出756.4万吨, 同比增加11.2%。

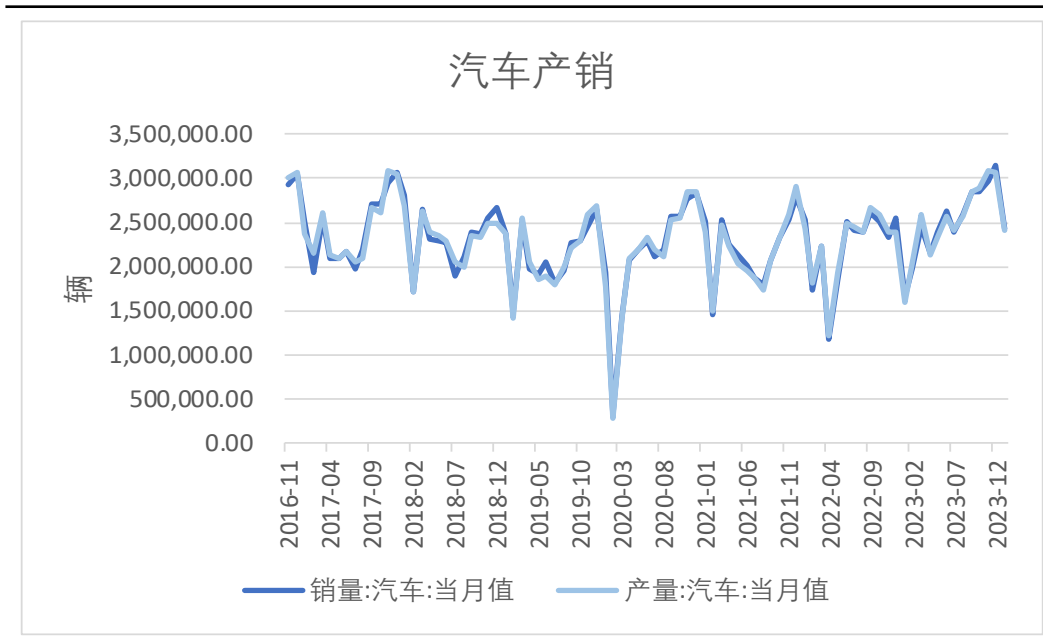
需求端——汽车产销同比增加

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, 2023年12月, 精炼铅出口量15411.44吨, 同比减少6.21%;精炼铅进口量0吨, 同比减少100%。

中汽协数据显示, 2024年1月, 中国汽车销售量为2439000辆, 同比增加47.91%; 中国汽车产量为2410000辆, 同比增加51.23%

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。