

「2023.09.22」

沪铅市场周报

双节到来波动加大 沪铅期货观望为主

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

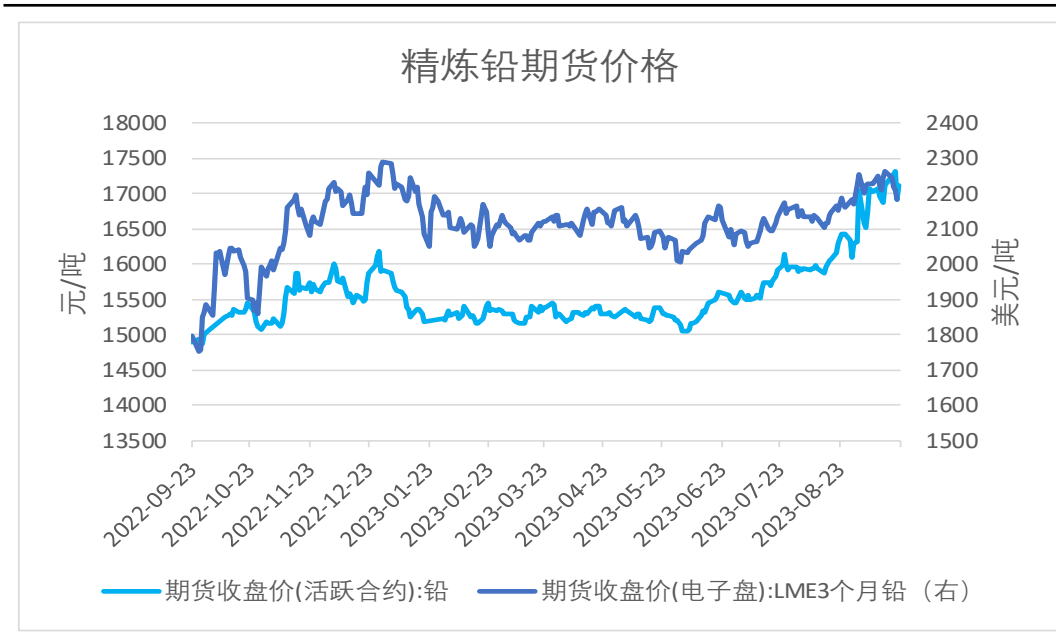


3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周沪铅期价高位震荡，最低为16800元/吨，最高为17375元/吨，振幅为3.36%。宏观上，美联储将基准利率维持在5.25%至5.50%区间不变，符合市场预期，在加息落地及双节备货下，现货市场成交较好，沪铅仍有支撑，保持高位震荡。
- ◆ **行情展望：**基本上，据Mysteel调研，铅矿进口TC报9月价多在70-80美元/干吨，22日统计本周铅矿港口库存3.1万吨，周环比减少1.8万吨，其中连云港库存为1万吨，黄埔港库存为0.9万吨，钦州港库存为0.2万吨，防城港库存为1万吨，本周国产50%品位铅精矿主流成交价格在800-1100元/金属吨，铅精矿供应偏紧情况不变，加上铅精矿的冬储需求，制约冶炼企业产量增幅，原生铅冶炼厂生产平稳增减并存，再生铅产量在检修结束下仍以增加为主，不过上周部分地区冶炼厂因原料供应紧张而减产；铅蓄电池方面，近期订单向好及电池涨价推动下开工率上行。库存上，海内外低位，下游散单接货意愿较差，部分冶炼厂报高升水价格或直接交仓，冶炼厂库存大降，上期所仓单增加。
- ◆ **策略建议：**操作上建议，临近双节放长假，波动变大，pb2310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2023年9月22日，沪铅收盘价为17115元/吨，较2023年9月15日上涨5元/吨，涨幅0.03%；截至2023年9月21日，伦铅收盘价为2184.5美元/吨，较2023年9月15日下跌61元/吨，跌幅2.72%。

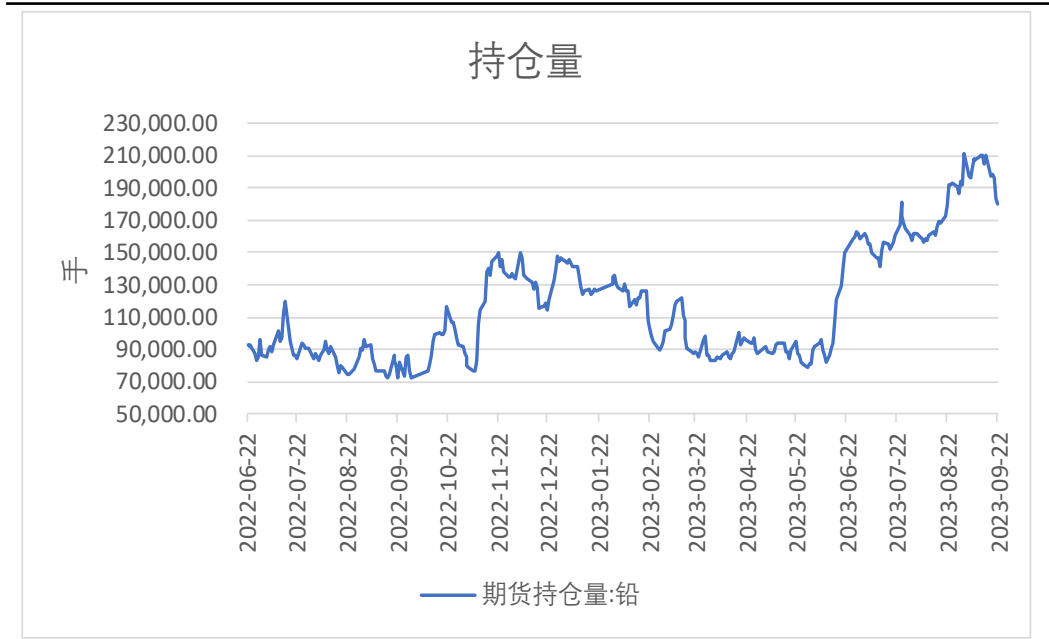
沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、总持仓



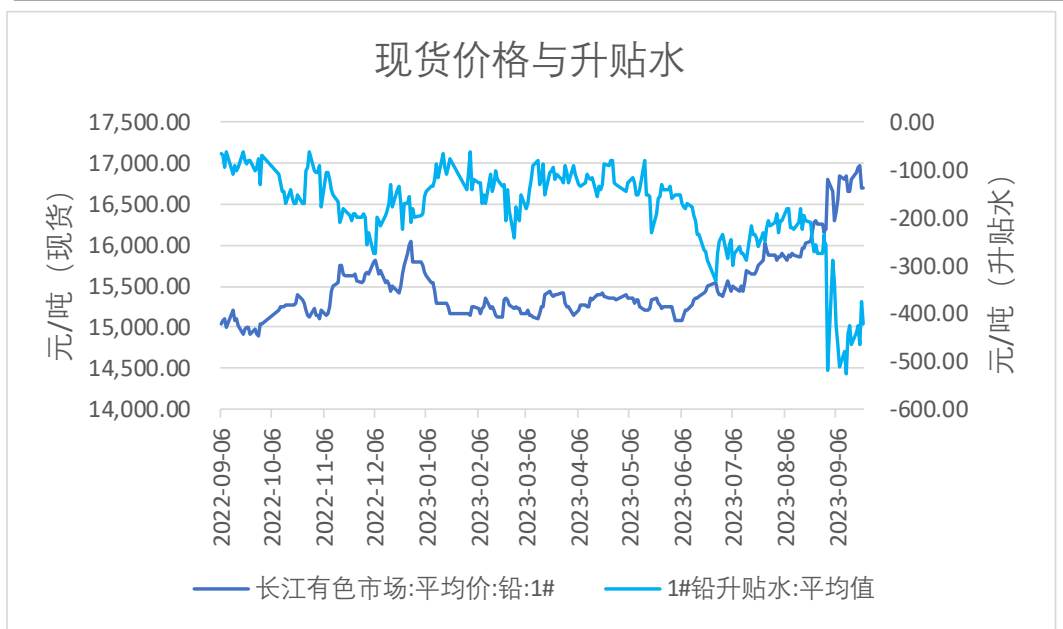
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，铅锌期货价差为4940元/吨，较2023年9月15日增加135元/吨。

截至2023年9月22日，沪铅持仓量为180665手，较2023年9月15日减少30308手，降幅14.37%。

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



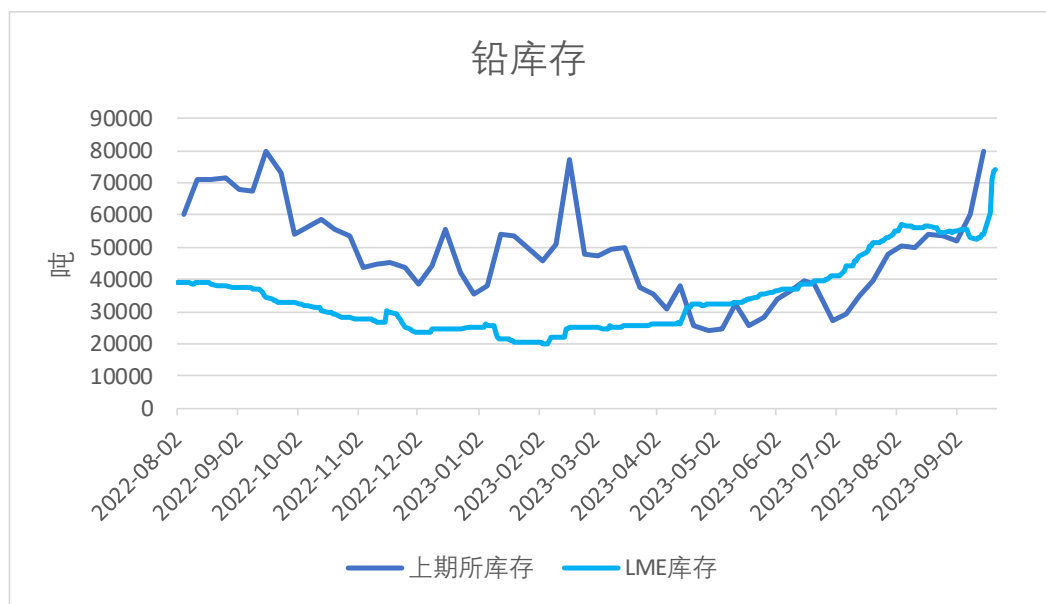
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月22日，1#铅现货价为16700元/吨，较2023年9月15日下跌100元/吨，跌幅0.6%。现货贴水420元/吨，较上周上涨45元/吨。

截至2023年9月21日，LME铅近月与3月价差报价为13.55美元/吨，较2023年9月14日减少28.45美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

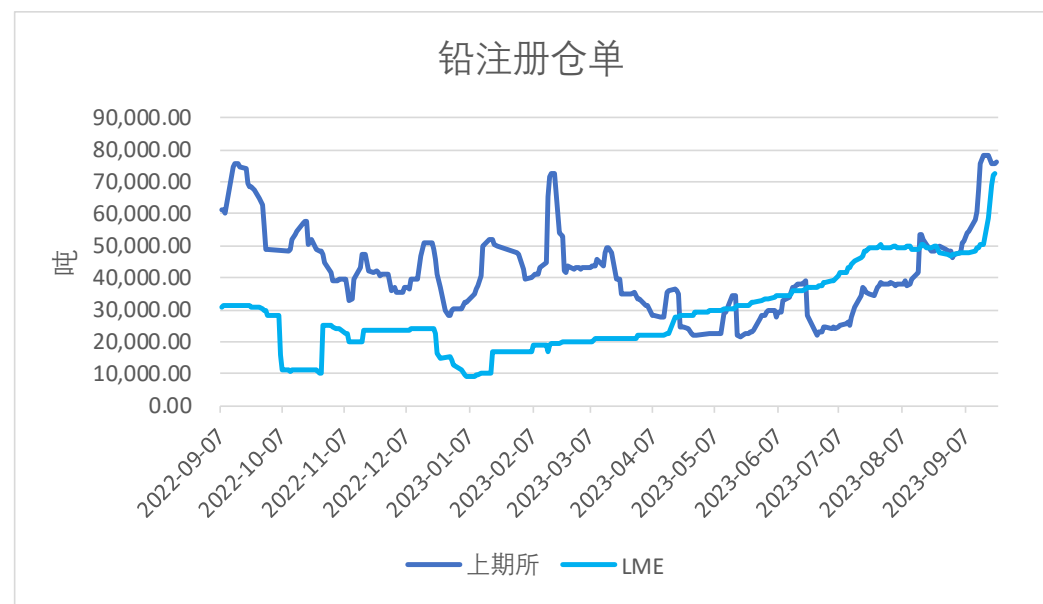


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月21日, LME精炼铅库存为74300吨, 较2023年9月14日增加20200吨, 增幅37.34%; 截至2023年9月15日, 上期所精炼铅库存为79711吨, 较上周增加19670吨, 增幅32.76%。

截至2023年9月22日, 上期所精炼铅仓单总计为76417吨, 较2023年9月15日减少1785吨, 降幅2.28%; 截至2023年9月21日, LME精炼铅仓单总计为72575吨, 较2023年9月14日增加22125吨, 增幅43.86%。

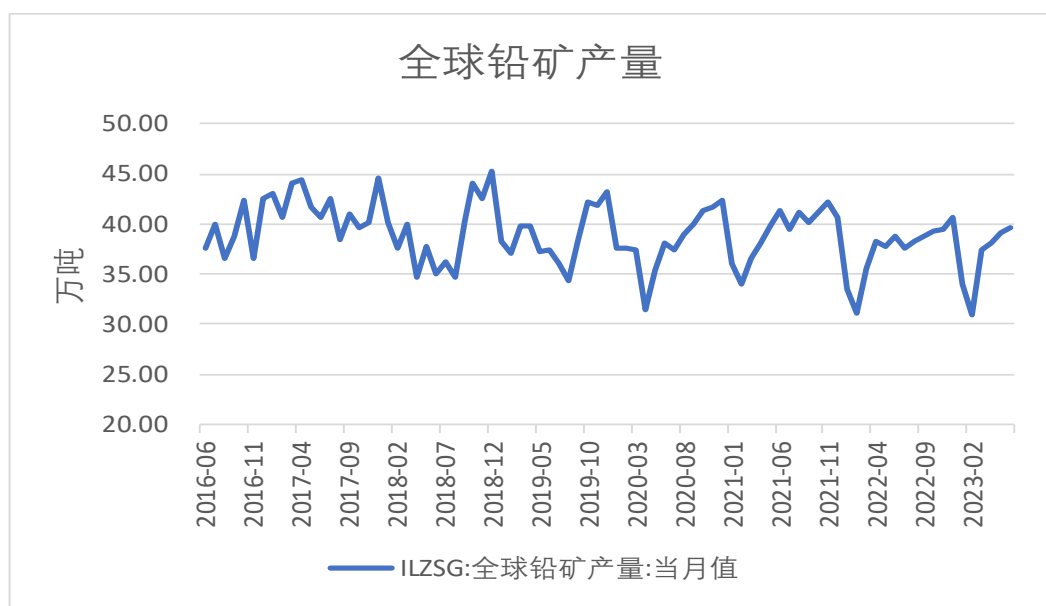
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

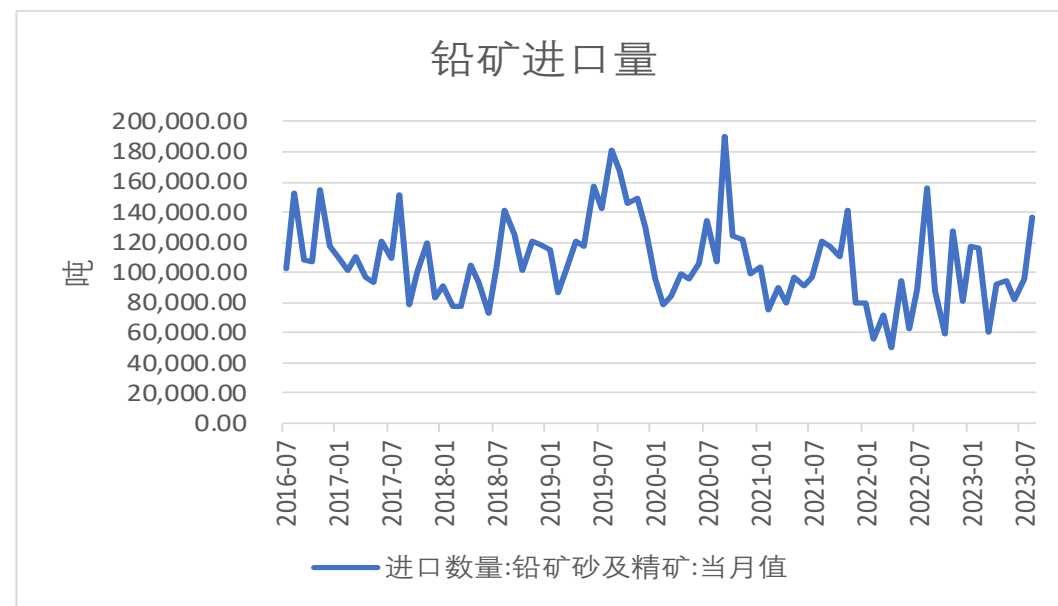
铅矿进口量环比增加

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



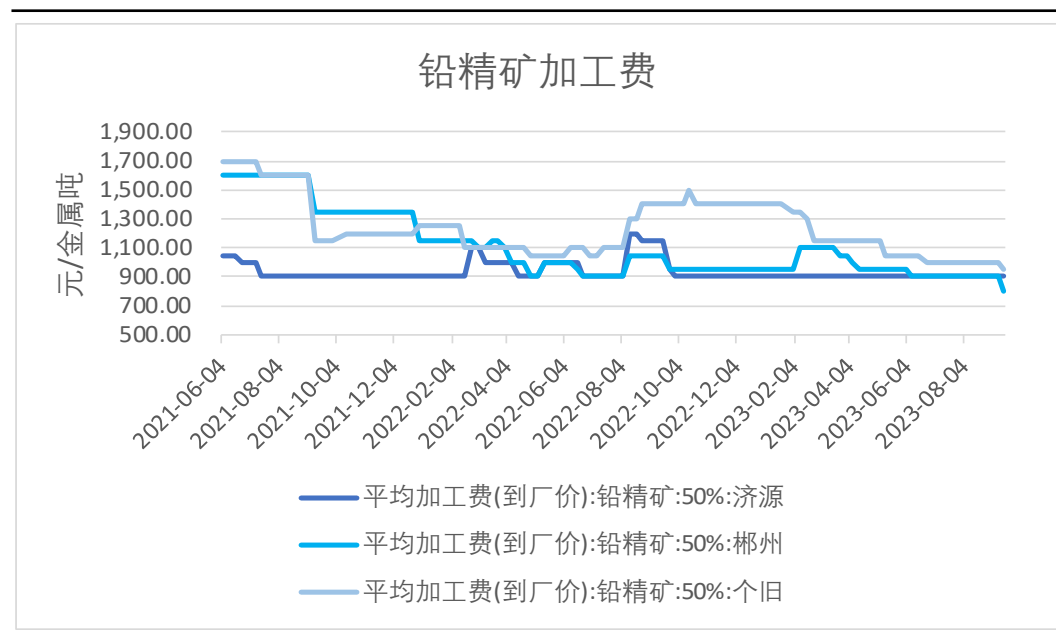
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2023年6月, 全球铅矿产量为39.59万吨, 环比增长1.18%, 同比增长1.88%。

海关总署数据显示, 2023年8月, 当月进口铅矿砂及精矿136577.54吨, 环比增加42.15%, 同比下降12.28%。

铅精矿加工费多数下滑

图11、铅精矿加工费

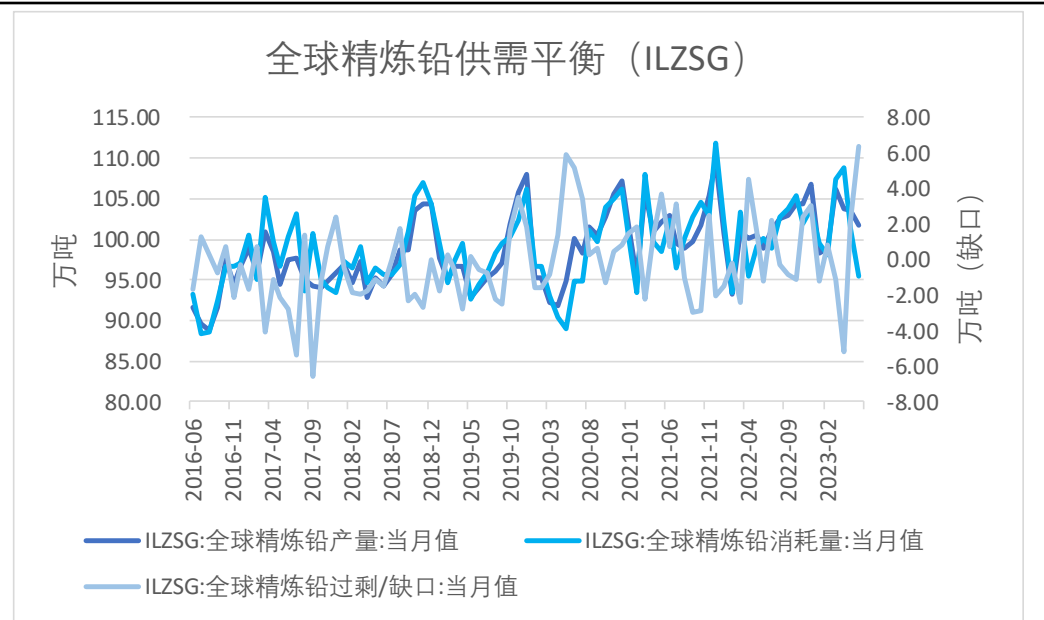


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年9月15日，济源地区铅精矿加工费为900元/金属吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为800元/金属吨，较上周减少100元/金属吨；个旧地区铅精矿加工费为950元/金属吨，较上周减少50元/金属吨。

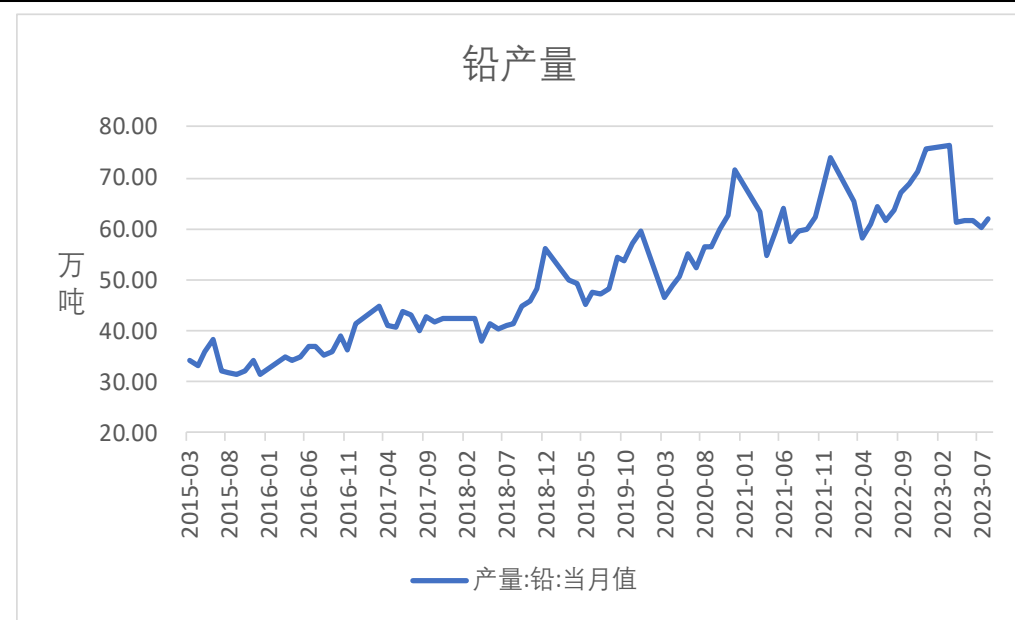
供应端——国内铅产量同比增加

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



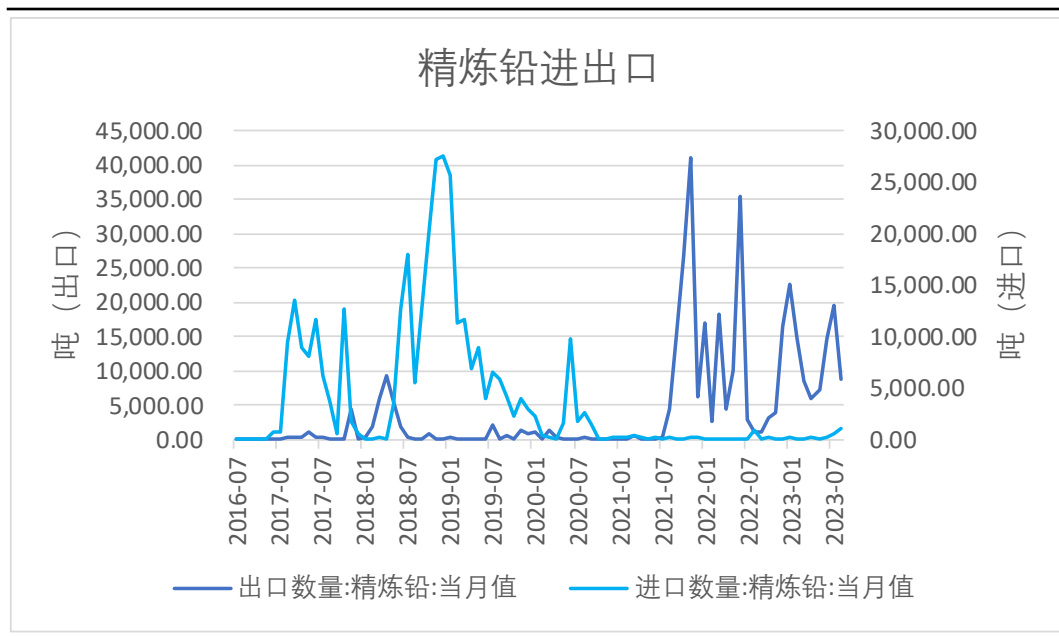
来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2023年6月，全球精炼铅产量为101.83万吨，较去年同期增加2.85万吨，增幅2.88%；全球精炼铅消费量为95.48万吨，较去年同期减少4.72万吨，降幅4.71%；全球精炼铅过剩6.35万吨，去年同期缺口1.22万吨。

国家统计局数据显示，2023年8月，铅产量为61.9万吨，同比增加5.5%；1-8月，铅累计产出506.9万吨，同比增加13.7%。

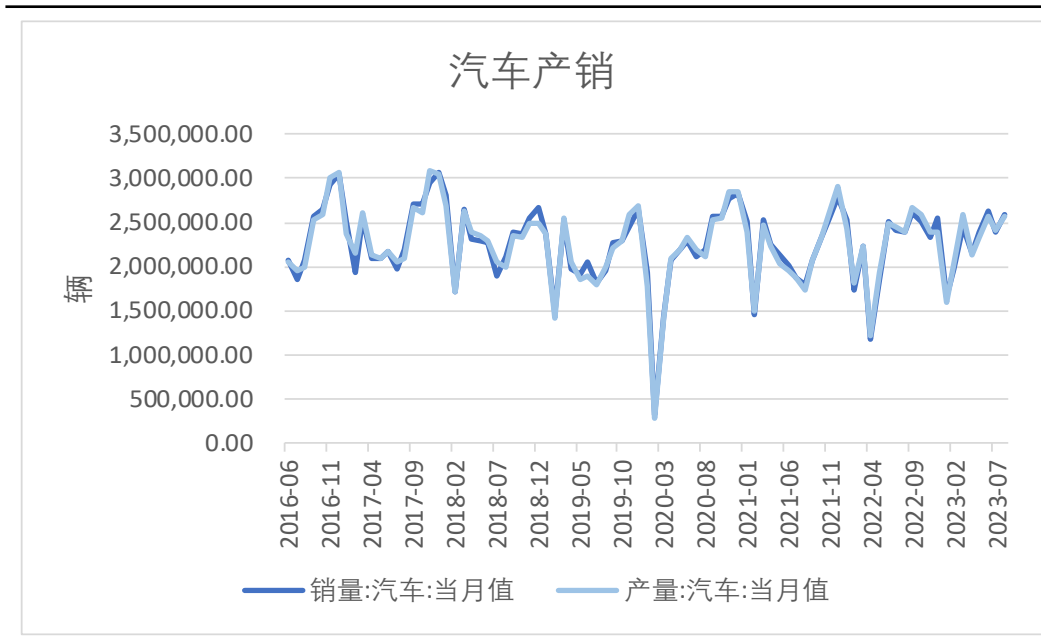
需求端——汽车产销同比增加

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8月, 精炼铅出口量8825.1吨, 同比增加688.64%;精炼铅进口量1083.83吨, 同比增加10.11%。

中汽协数据显示, 2023年8月, 中国汽车销售量为2582401辆, 同比增加8.35%; 中国汽车产量为2575185辆, 同比增加7.5%

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。