

「2022.12.02」

沪铅市场周报

宏观利好VS需求转淡 沪铅期价宽幅震荡

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

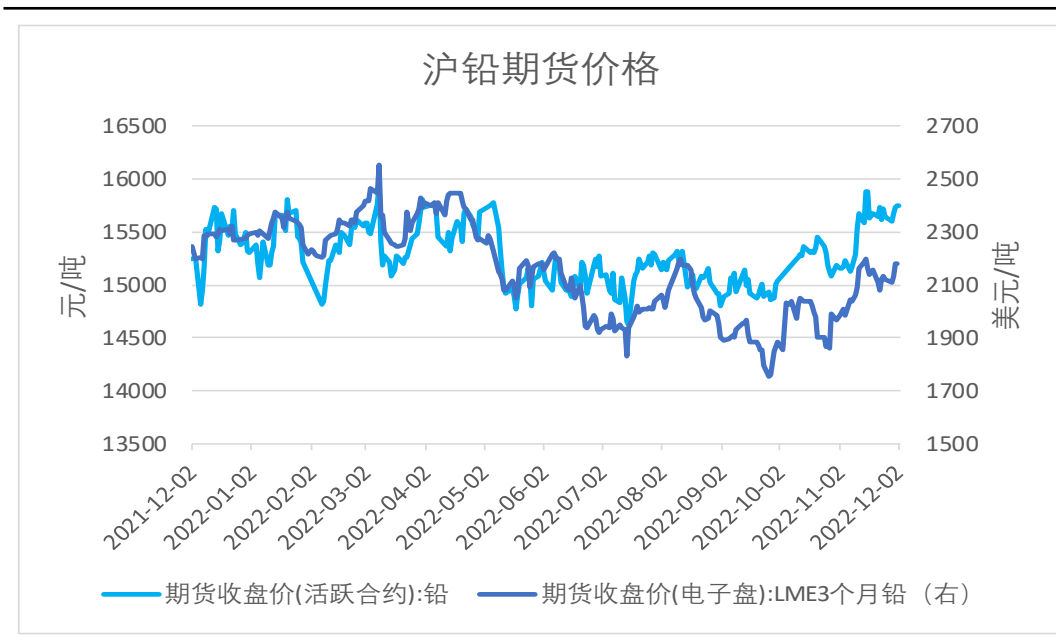


3、产业情况

本周沪铅主力合约期价区间宽幅震荡收涨。宏观上，国外方面美国10月消费者支出稳健增长及鲍威尔表示最快12月就会放慢加息步伐的言论，美元指数走弱；国内方面，国内“第三支箭”地产政策利好提振市场信心。原生铅炼厂本周下游入市询价接货积极性不佳，下游遇涨观望，入市仅刚需拿货补库；长单利润仍向好，部分再生铅炼厂有提产，但疫情扰动影响废电瓶运输，供应收紧，价格持续上涨，再生铅炼厂原料采购受限，成本提高，增量有限，本周下游接货积极性不佳，基本维持刚需采购，入市询价积极性不高，成交十分清淡；铅蓄电池同样受到疫情影响生产及运输，各地消费差异明显，但总体上消费逐渐转淡。库存上，海内外低位。总体上，美联储或放缓加息步伐，宏观利好，然需求转淡，沪铅pb2301合约短期区间15600-16000轻仓低买高卖思路为主，止损各50个点，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价宽幅震荡收涨

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12月2日，沪铅收盘价为15745元/吨，较2022年11月25日上涨105元/吨，涨幅0.67%；截至2022年12月1日，伦铅收盘价为2182美元/吨，较2022年11月25日上涨48.5元/吨,涨幅2.27%。

截至2022年12月1日，铅沪伦比值为7.22，较2022年11月24日下降0.15。

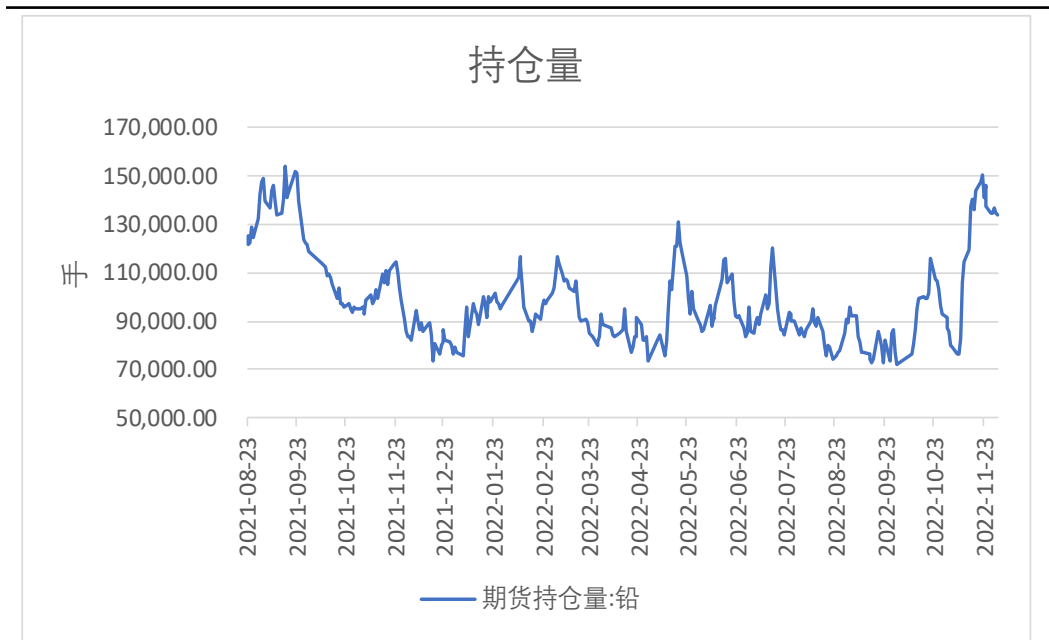
沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、总持仓



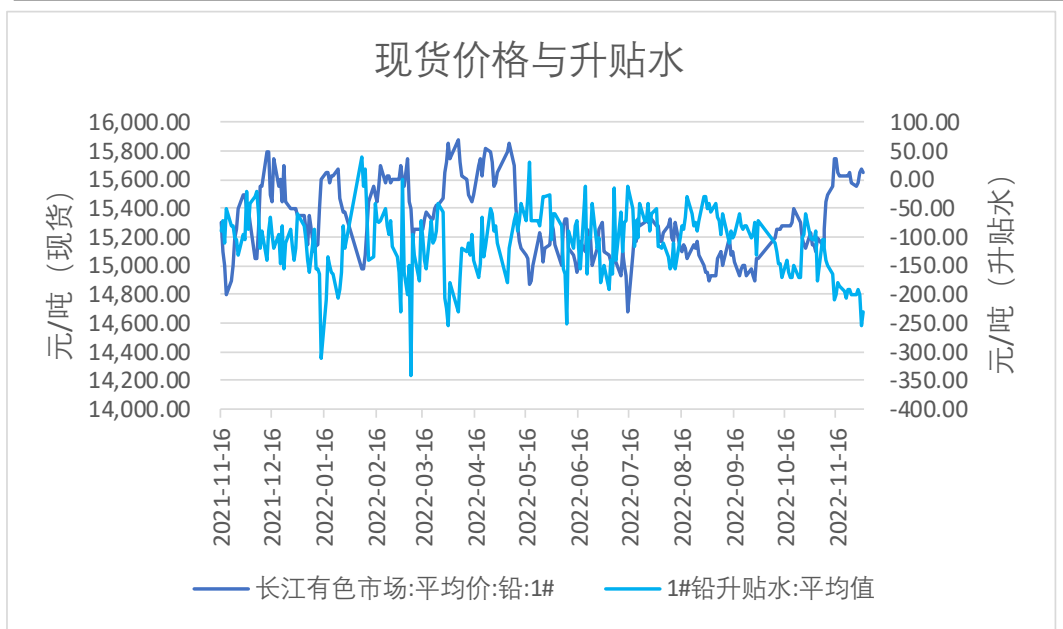
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月2日，铅锌期货价差为8935元/吨，较2022年11月25日增加875元/吨。

截至2022年12月2日，沪铅持仓量为134126手，较2022年11月25日减少3628手，降幅2.63%。

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



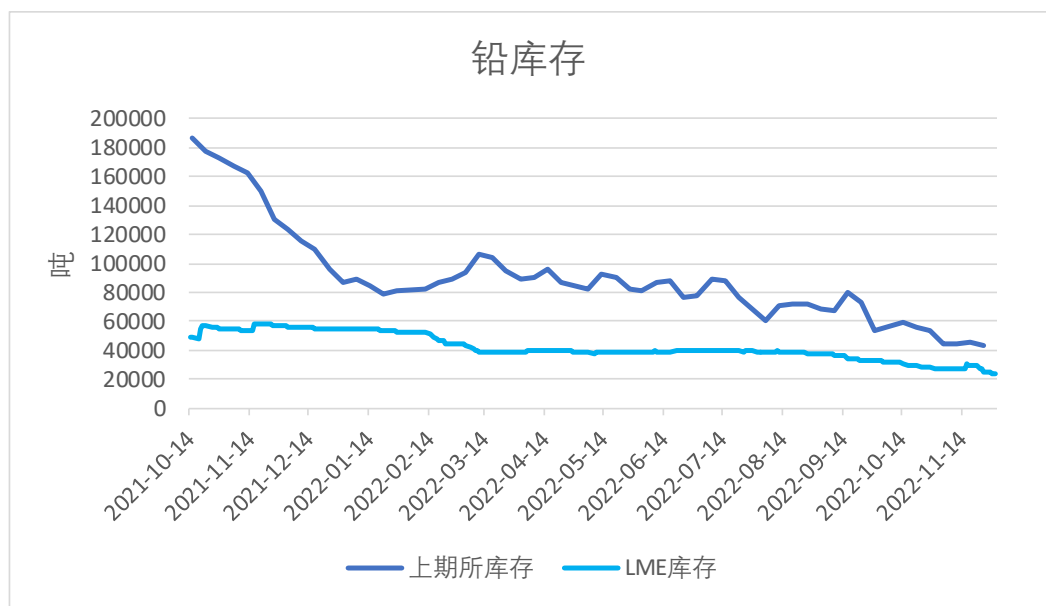
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月2日，1#铅现货价为15650元/吨，较2022年11月25日上涨75元/吨，涨幅0.48%。现货贴水230元/吨，较上周下跌30元/吨。

截至2022年12月1日，LME铅近月与3月价差报价为-12.5美元/吨，较2022年11月23日增加0.5美元/吨。

上期所铅库存减少

图7、库存

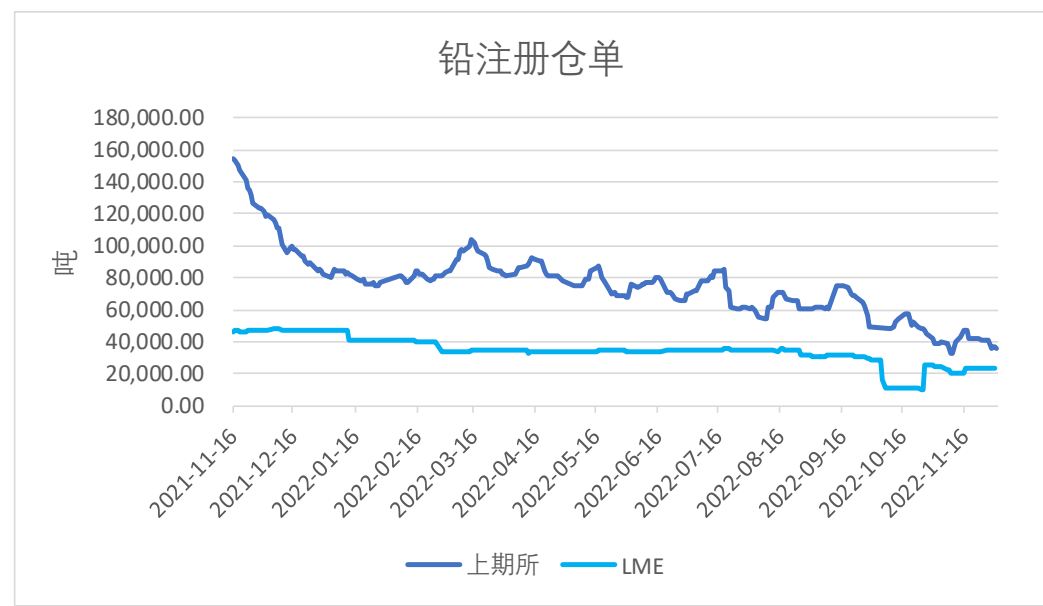


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月1日, LME铅库存为23750吨, 较2022年11月24日减少2900吨, 降幅10.88%; 截至2022年11月25日, 上期所铅库存为43622吨, 较上周减少1643吨, 降幅3.63%。

截至2022年12月2日, 上期所铅仓单总计为35552吨, 较2022年11月25日减少5549吨, 降幅13.5%; 截至2022年12月1日, LME铅仓单总计为23325吨, 较2022年11月24日持平。

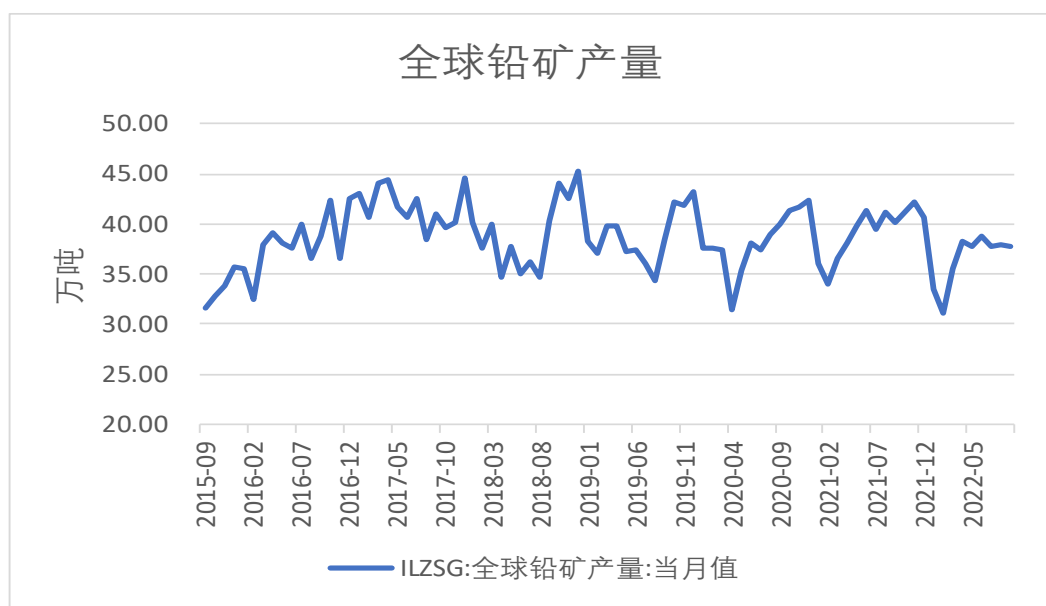
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

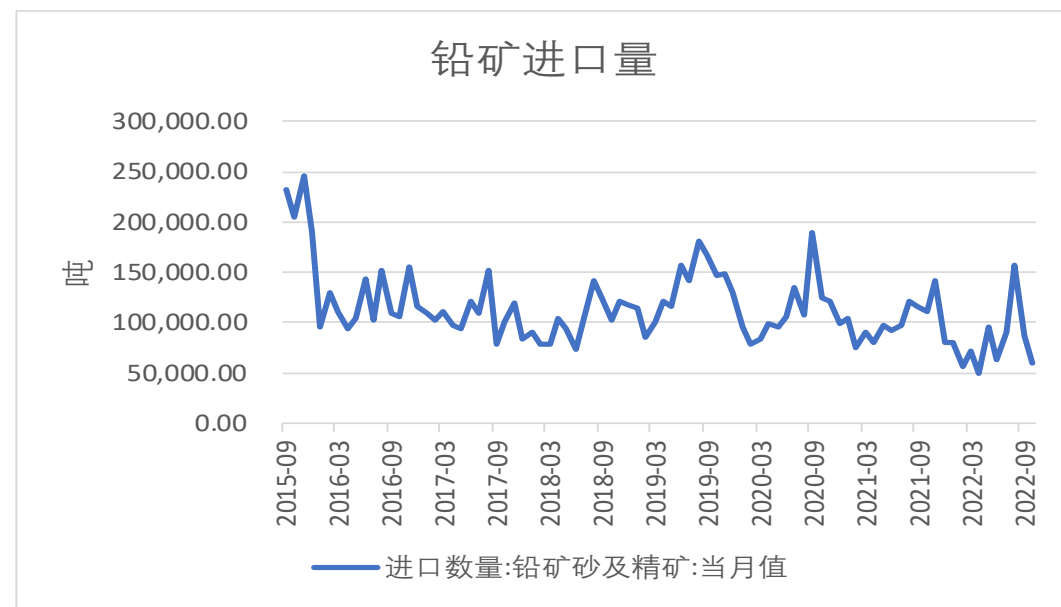
铅矿进口量环比下跌

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



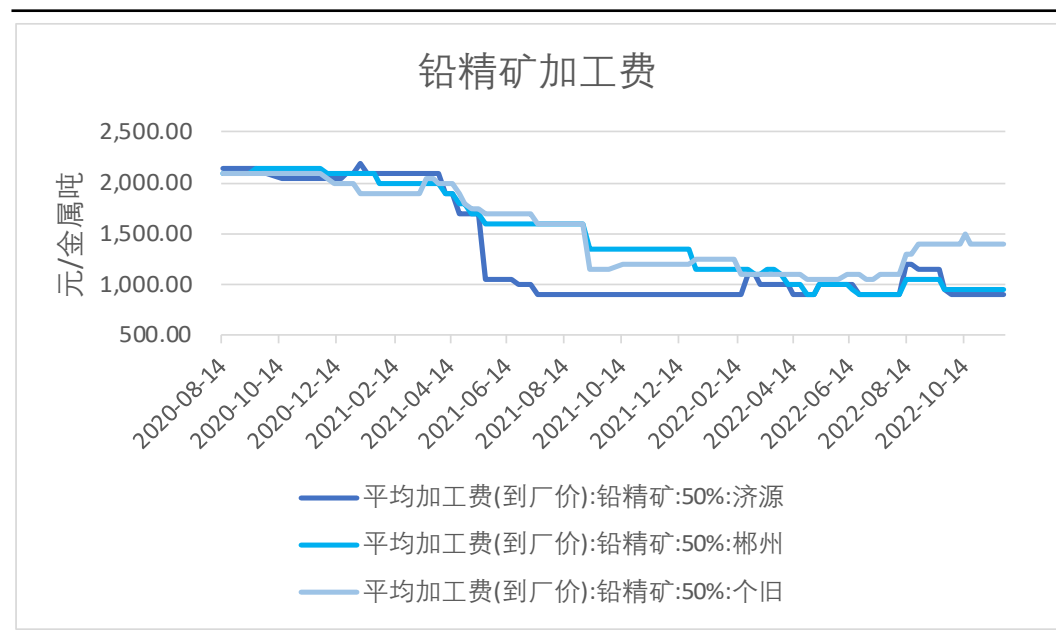
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年9月, 全球锌矿产量为37.68万吨, 环比下降0.63%, 同比下降6.06%。

海关总署数据显示, 2022年10月, 当月进口铅矿砂及精矿59594.17吨, 环比下降31.62%, 同比下降45.88%。

铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

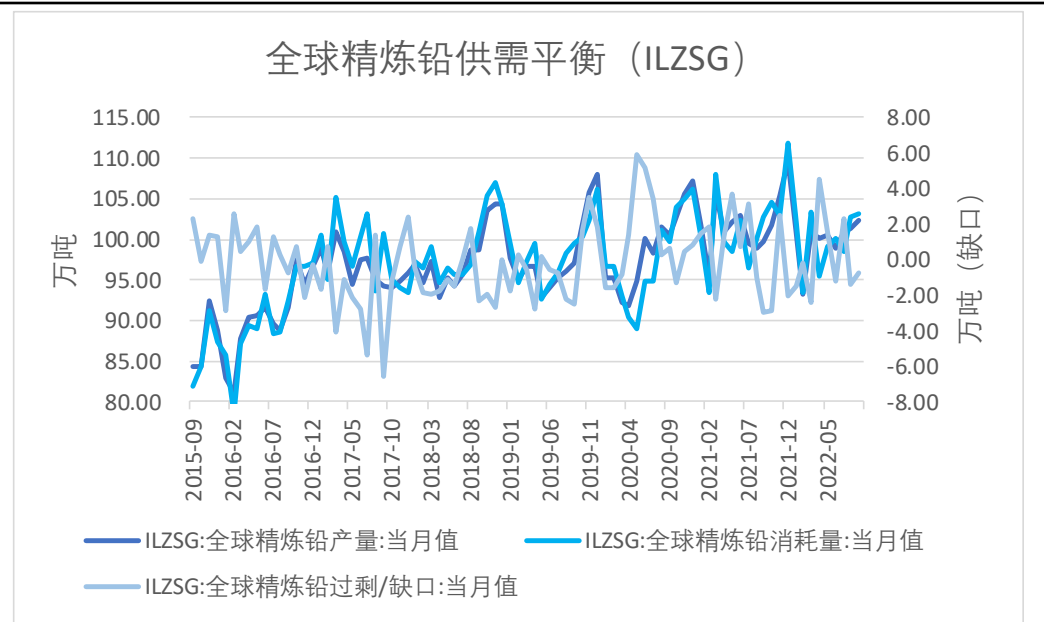


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年11月25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



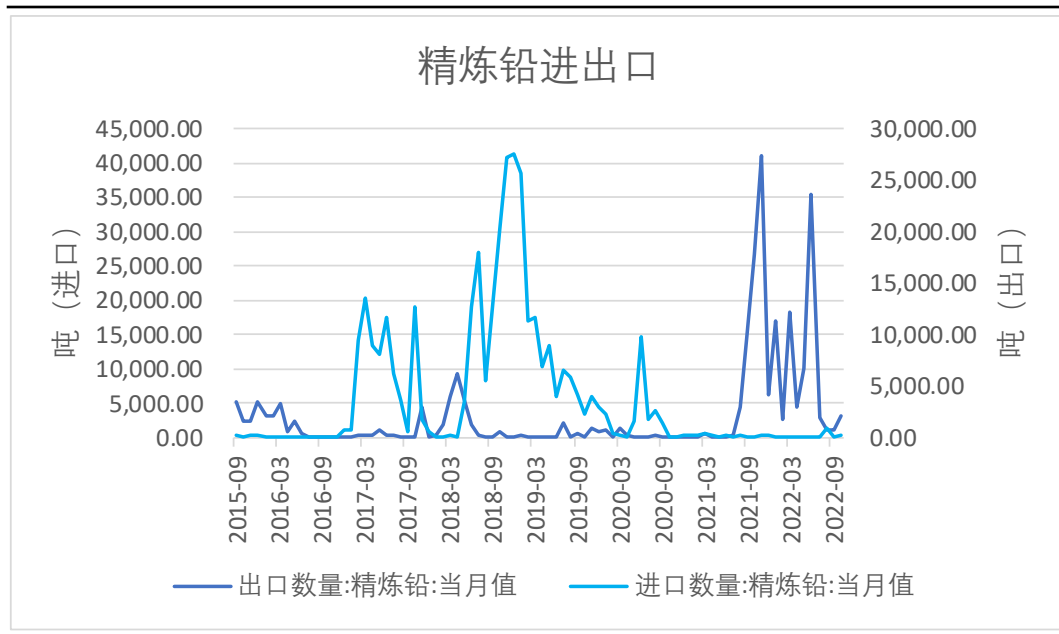
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年9月, 全球精炼铅产量为102.43万吨, 较去年同期增加2.72万吨, 增幅2.73%; 全球精炼铅消费量为103.18万吨, 较去年同期增加0.52万吨, 增幅0.51%; 全球精炼铅缺口0.75万吨, 去年同期缺口2.95万吨。

国家统计局数据显示, 2022年10月, 铅产量为68.7万吨, 同比增加7.2%; 2022年1-10月, 铅累计产出635.3万吨, 同比增加4.7%。

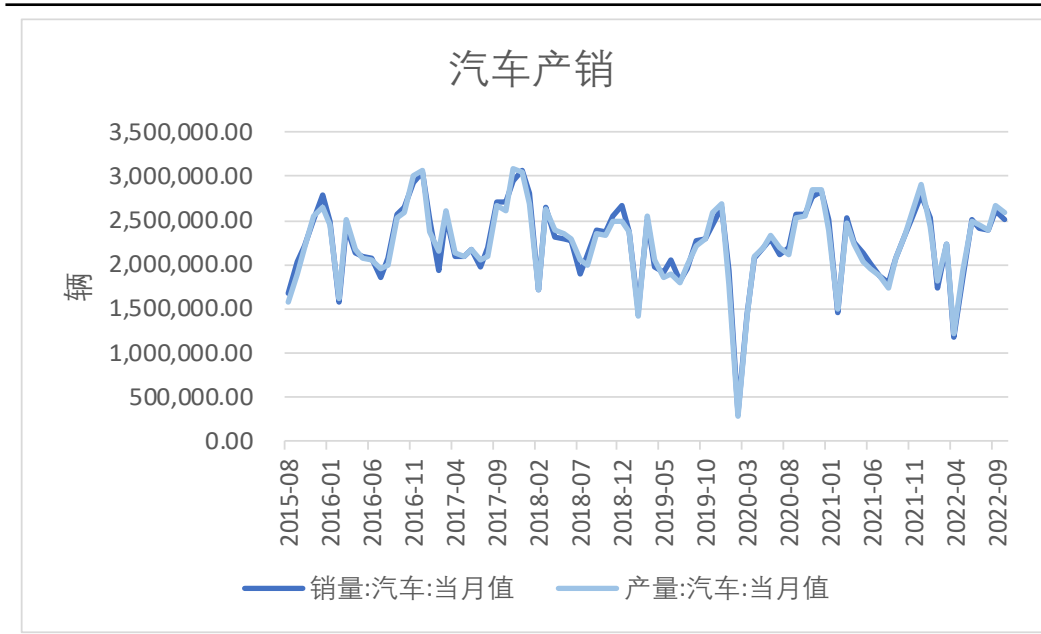
需求端——汽车产销增加

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, 2022年10月, 精炼铅出口量3125.37吨, 同比减少88.27%;精炼铅进口量149.32吨, 同比增加15262.14%。

中汽协数据显示, 2022年10月, 中国汽车销售量为2504683辆, 同比增加7.37%; 中国汽车产量为2598766辆, 同比增加11.51%

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。