

「2022.9.23」

沪铅市场周报

美联储加息已落地 沪铅或会震荡偏强

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宽幅震荡。宏观上，北京时间周四凌晨2点，美联储发布最新的利率决议，与市场预期相符，将继续加息75个基点，利率区间上调至3.00%-3.25%，这种情况是2008年次贷危机的水平，创自1981年以来的最大密集加息幅度，美元强势破20年新高。基本上，沪伦比值扩大，2022年8月进口铅精矿15.7万实物吨，环比增加73.94%，同比2021年8月增加28.66%，刷出2021年以来新高，矿端供应宽松；矿端供应增加叠加检修复产，原生铅炼厂维持稳定生产，本周下游成交有限；废电瓶价格走弱，现货相对宽松，再生铅冶炼亏损区间缩小，本周或有新增检修企业，地域性供应或有收紧；铅蓄电池消费未有明显下降，替换需求大于配套需求；汽车产销数据政策加持持续向好。库存上，海内外低位运行。总体上看，宏观利空落地，部分再生铅炼厂还在减产状态，现货市场铅锭散单偏紧，铅蓄电池消费良好，加上国庆长假备货或去库，短期铅价或有支撑。操作上建议沪铅pb2210合约区间14750-15100轻仓偏多交易为主，止损50点，注意操作节奏及风险控制，注意操作节奏及风险控制。

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23日，沪铅收盘价为14885元/吨，较2022年9月16日下跌40元/吨，跌幅0.27%；截至2022年9月22日，伦铅收盘价为1853美元/吨，较2022年9月16日下跌61元/吨,跌幅3.19%。

截至2022年9月22日，精炼铅沪伦比值为8.1，较2022年9月15日上涨0.23。

沪铅持仓量增加

图3、铅锌价差

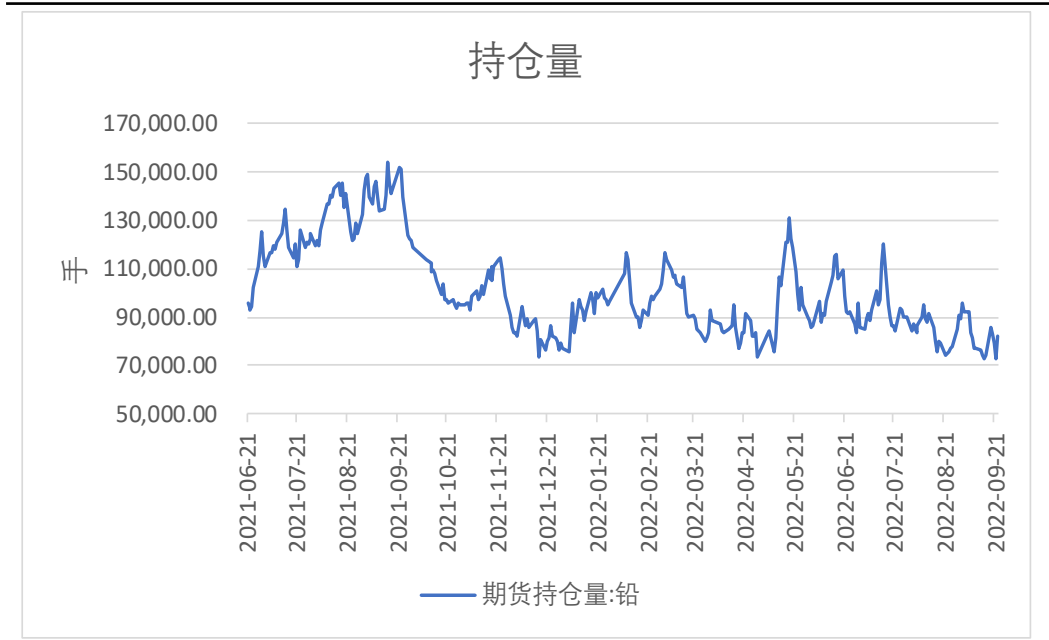


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月23日, 铅锌期货价差为9875元/吨, 较2022年9月16日增加450元/吨。

截至2022年9月23日, 沪铅持仓量为82427手, 较2022年9月16日增加8032手, 增幅10.8%。

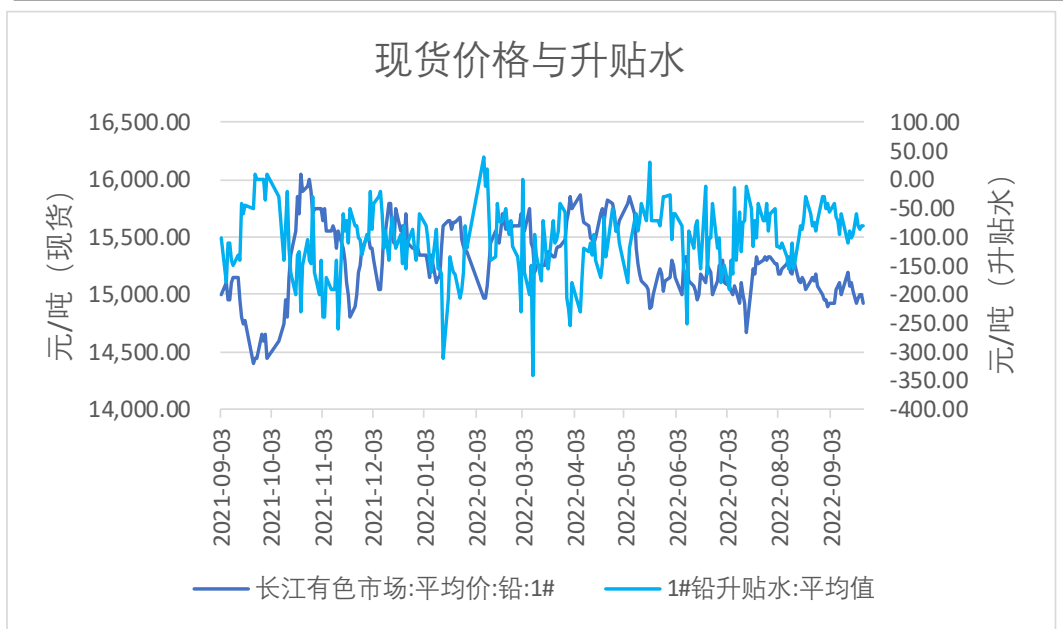
图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

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



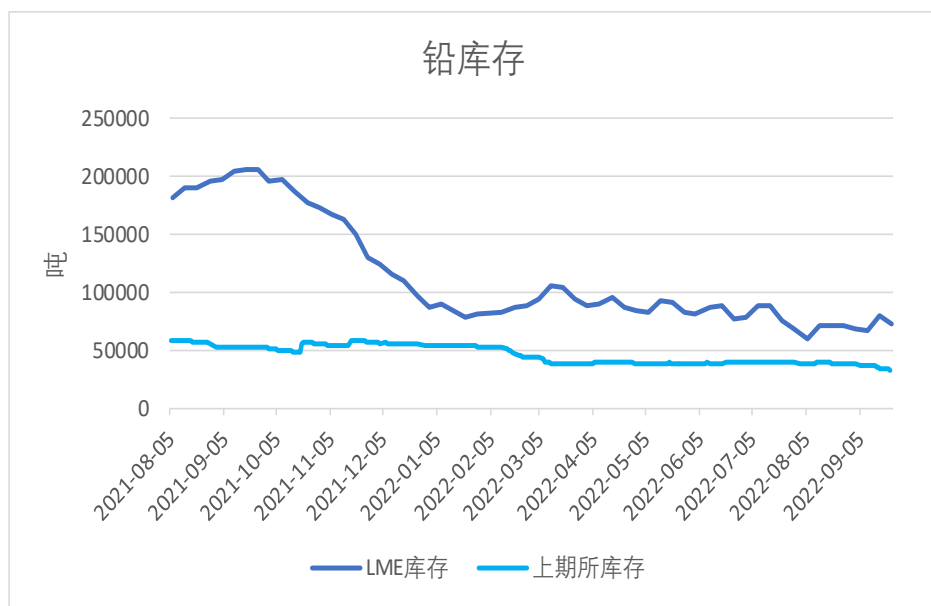
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月23日，1#铅现货价为14925元/吨，较2022年9月16日下跌100元/吨，跌幅0.67%。现货贴水80元/吨，较上周上涨15元/吨。

截至2022年9月22日，LME铅近月与3月价差报价为-14.24美元/吨，较2022年9月15日减少3.99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9月22日, LME精炼铅库存为33100吨, 较2022年9月15日减少1875吨, 降幅5.36%; 截至2022年9月23日, 上期所精炼铅库存为73264吨, 较上周减少6481吨, 降幅8.13%。

截至2022年9月23日, 上期所精炼铅仓单总计为67663吨, 较2022年9月16日减少6905吨, 降幅9.26%; 截至2022年9月22日, LME精炼铅仓单总计为30875吨, 较2022年9月15日减少525吨, 降幅1.67%。

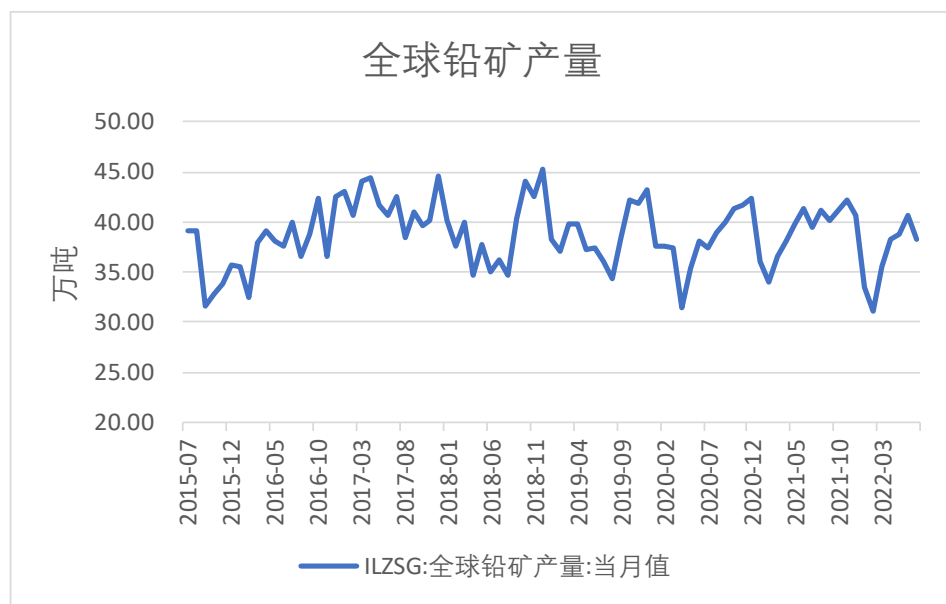
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

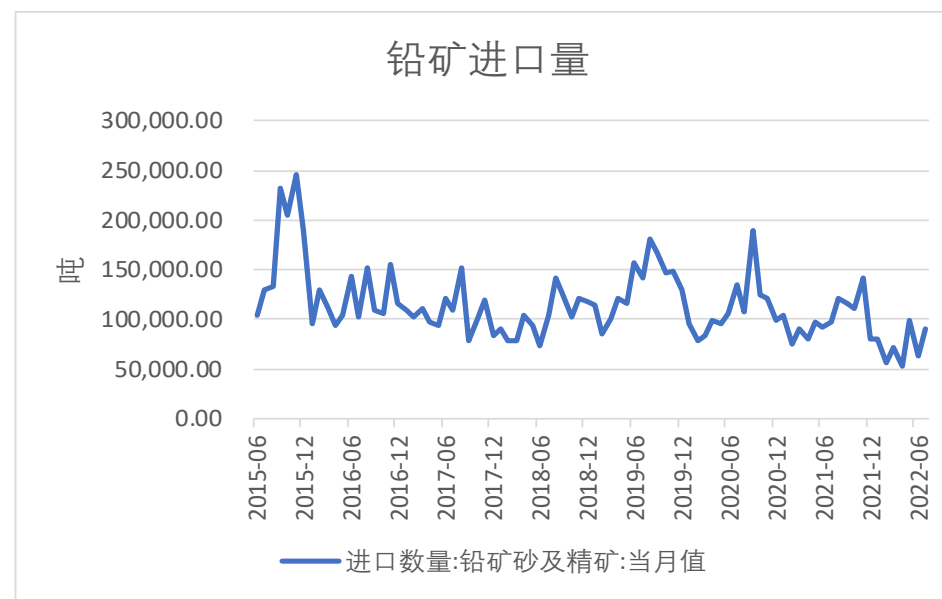
铅矿进口量同比下滑

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



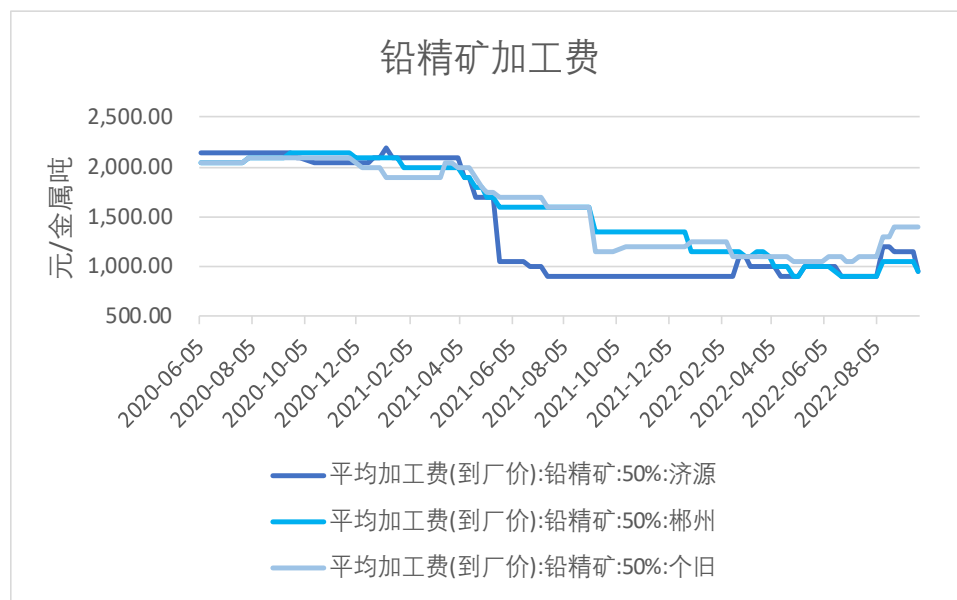
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年7月, 全球锌矿产量为38.28万吨, 环比下降5.76%, 同比下降2.94%。

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%。

铅精矿加工费多数多数下跌

图11、铅精矿加工费

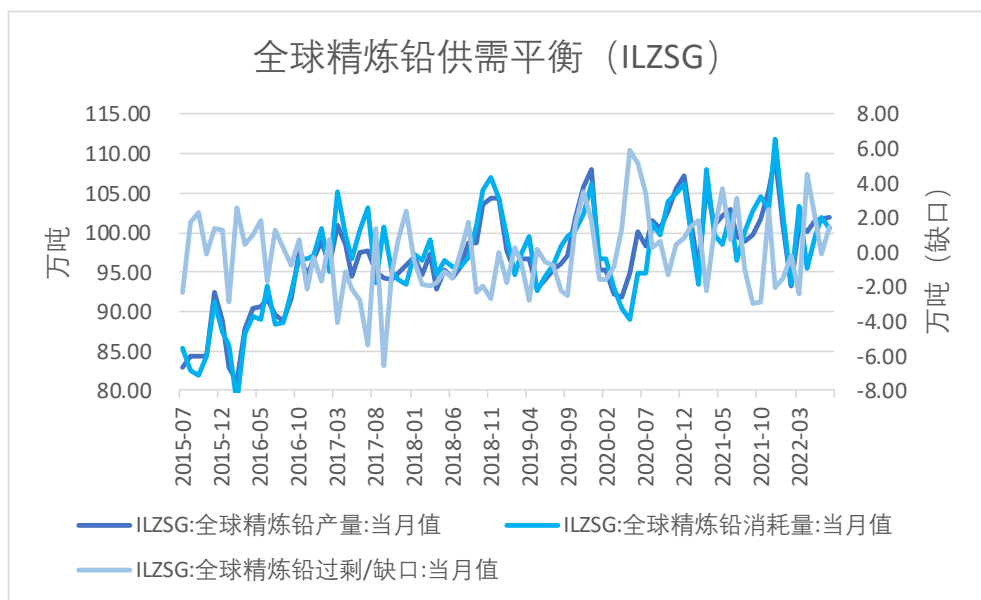


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年9月23日，济源地区铅精矿加工费为950元/吨，较上周减少200元/吨；郴州地区铅精矿加工费为950元/吨，较上周减少100元/吨；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



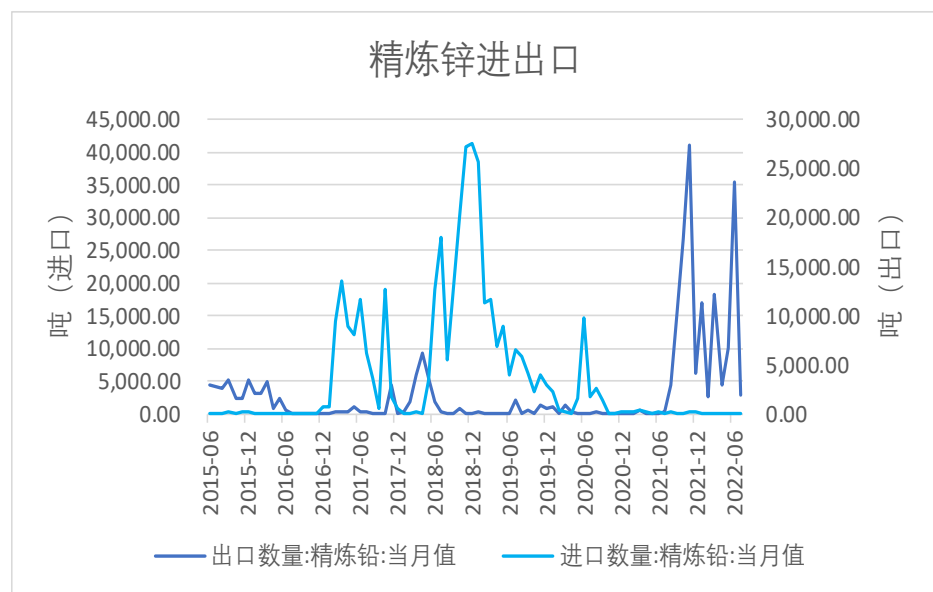
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年7月，全球精炼铅产量为101.88万吨，较去年同期增加2.3万吨，增幅2.31%；全球精炼铅消费量为100.45万吨，较去年同期增加4.03万吨，增幅4.18%；全球精炼铅过剩1.43万吨，去年同期过剩3.16万吨。

国家统计局数据显示，2022年8月，铅产量为63.8万吨，同比增加6.2%；2022年1-8月，铅累计产出489.3万吨，同比增加3.8%。

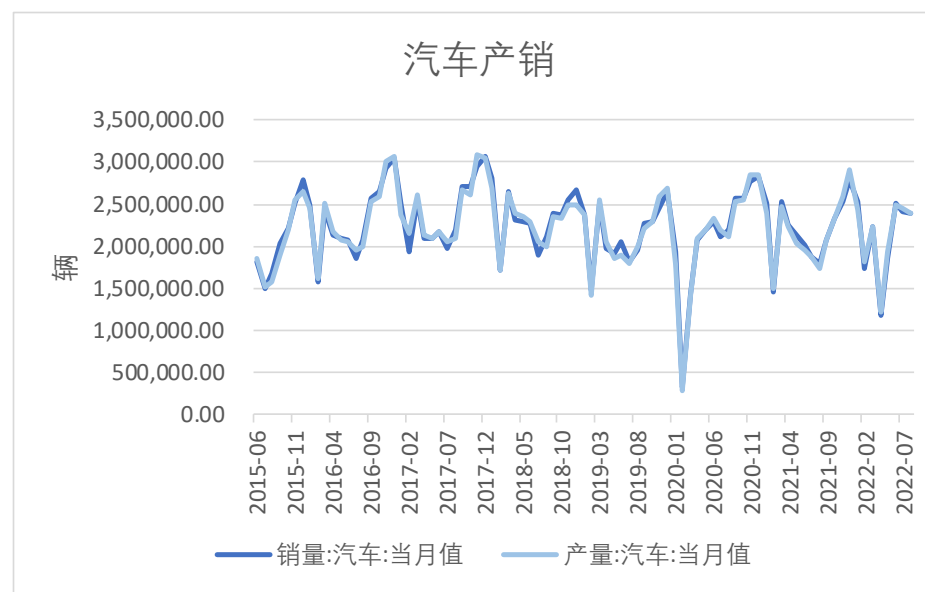
需求应端——汽车产销增加

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。