

「2023.02.24」

沪铅市场周报

供应与消费均增加 沪铅期价宽幅震荡

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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

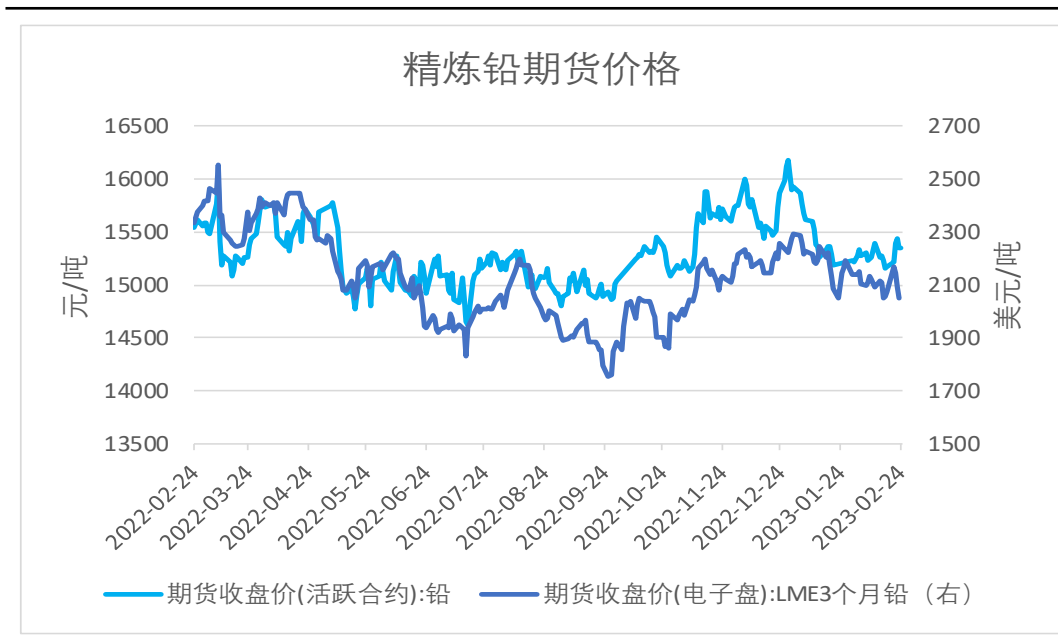


3、产业情况

本周沪铅主力合约期价收涨。宏观上，美联储会议纪要显示其抗击通胀的强硬立场，而美国上周初请失业金人数下降，市场担忧美联储会在更长的时间维持加息以达到控制通胀，国内方面，各项经济政策落实，经济向好预期不变。基本上，矿端，Mysteel统计进口TC报2月价多在70-80美元/干吨，24日统计本周铅矿港口库存3.05万吨，周环比减少1.03万吨，本周国产50%品位铅精矿主流成交价格1000-1300元/金属吨；上周原生铅冶炼厂开工率环比持续增加，已恢复至春节前的水平；再生铅利润空间小，小部分企业有检修计划，上周开工率环比持平；铅蓄电池市场上下游企业全面复产，终端消费向好，成品库存逐步消化。库存上，海内外低位，国内方面，需持续关注下游强劲消费何时能带动社库转为持续去库。现货方面，本周下游询价较为积极，但现货成交活跃度好转情况有限。操作上建议，沪铅pb2304合约短期宽幅震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价上涨

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2023年2月24日，沪铅收盘价为15350元/吨，较2023年2月17日上涨180元/吨，涨幅1.19%；截至2023年2月23日，伦铅收盘价为2052美元/吨，较2023年2月17日下跌5元/吨,跌幅0.24%。

截至2023年2月23日，精炼铅沪伦比值为7.48，较2023年2月16日上涨0.11。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

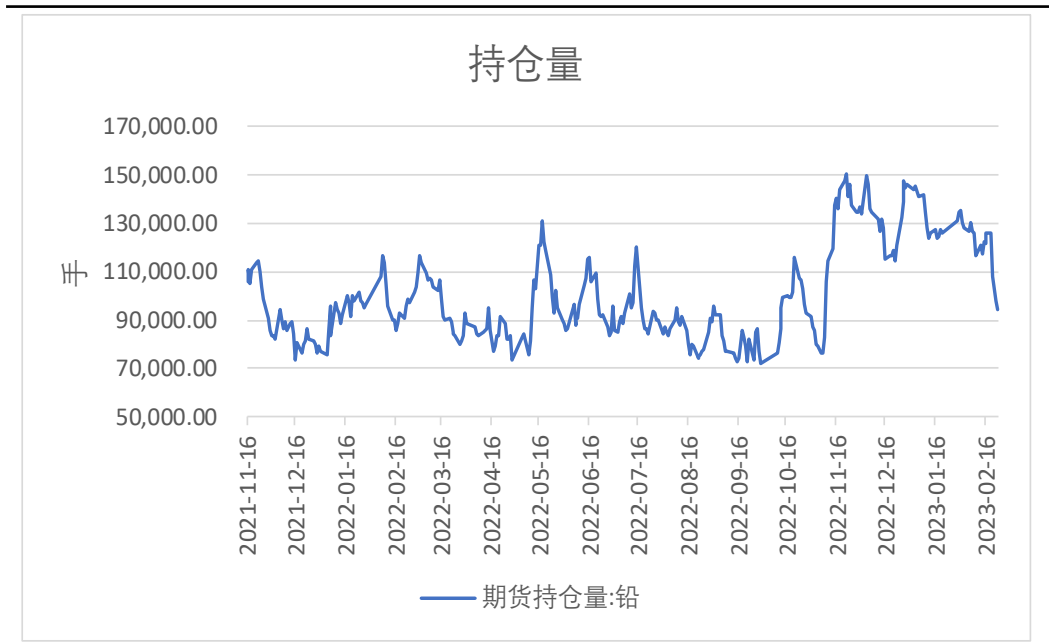


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月24日, 铅锌期货价差为8155元/吨, 较2023年2月17日增加460元/吨。

截至2023年2月24日, 沪铅持仓量为94648手, 较2023年2月17日减少31416手, 降幅24.92%。

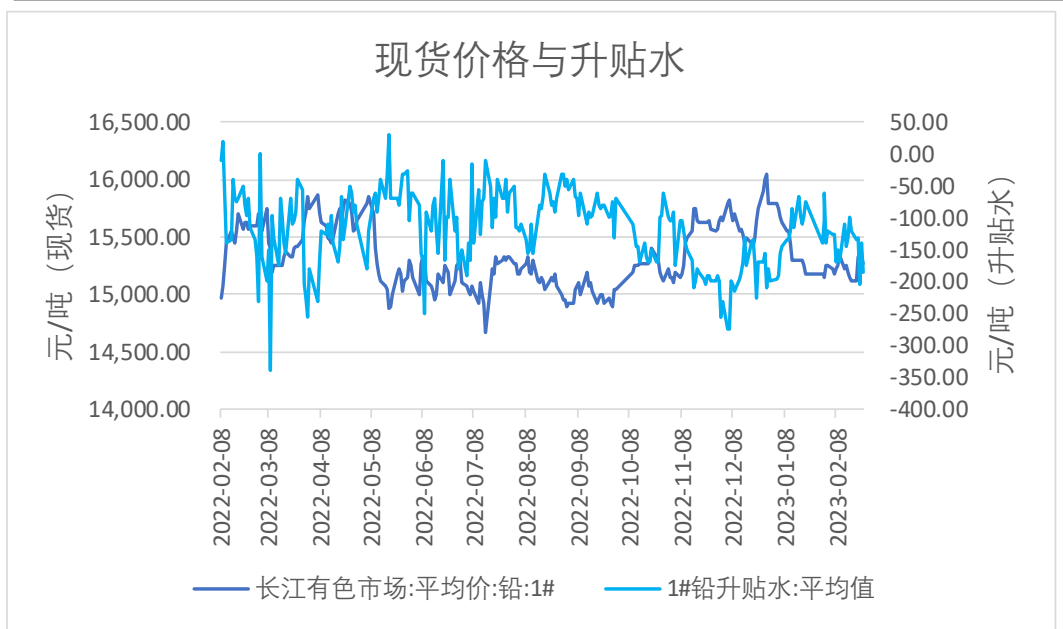
图4、总持仓



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



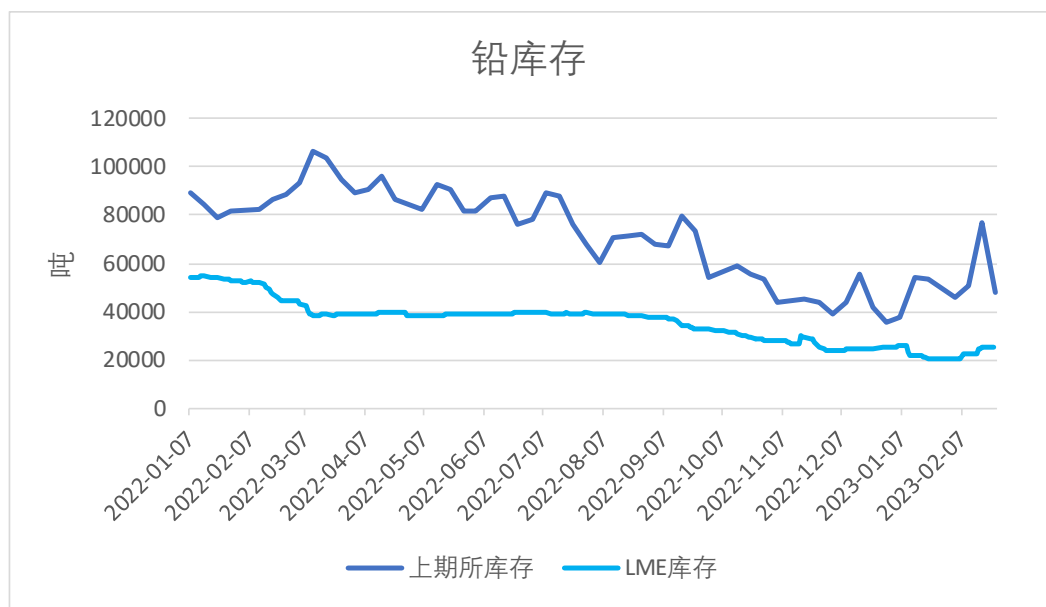
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月24日，1#铅现货价为15275元/吨，较2023年2月17日上涨150元/吨，涨幅0.99%。现货贴水185元/吨，较上周下跌65元/吨。

截至2023年2月23日，LME铅近月与3月价差报价为-5.75美元/吨，较2023年2月16日增加7美元/吨。

上期所铅库存减少

图7、库存

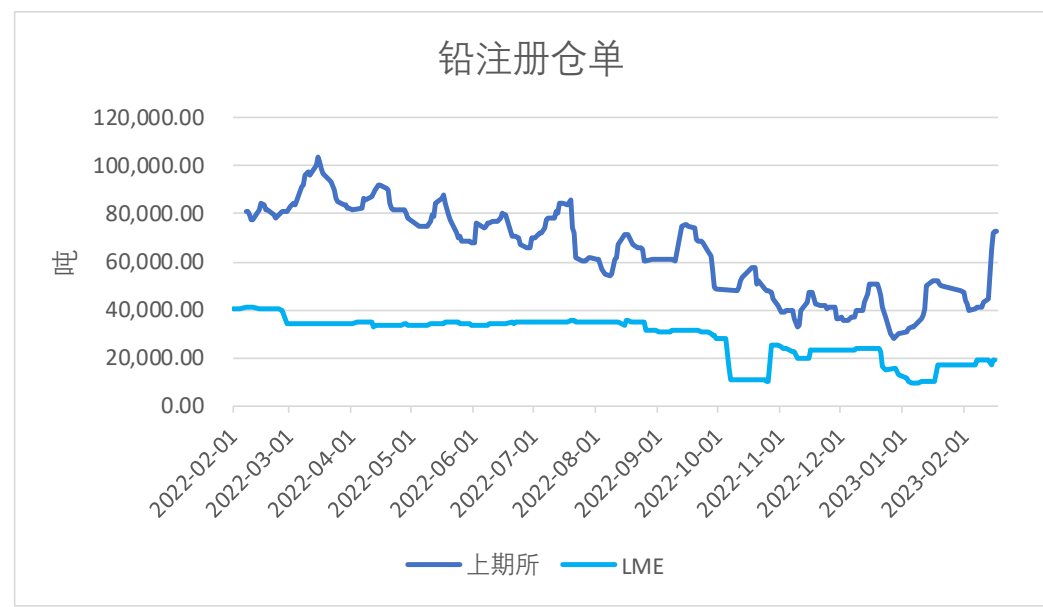


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月23日, LME精炼铅库存为25100吨, 较2023年2月16日增加400吨, 增幅1.62%; 截至2023年2月24日, 上期所精炼铅库存为48006吨, 较上周减少29210吨, 降幅37.83%。

截至2023年2月17日, 上期所精炼铅仓单总计为72585吨, 较2023年2月10日增加29219吨, 增幅67.38%; 截至2023年2月16日, LME精炼铅仓单总计为19325吨, 较2023年2月9日增加475吨, 增幅2.52%。

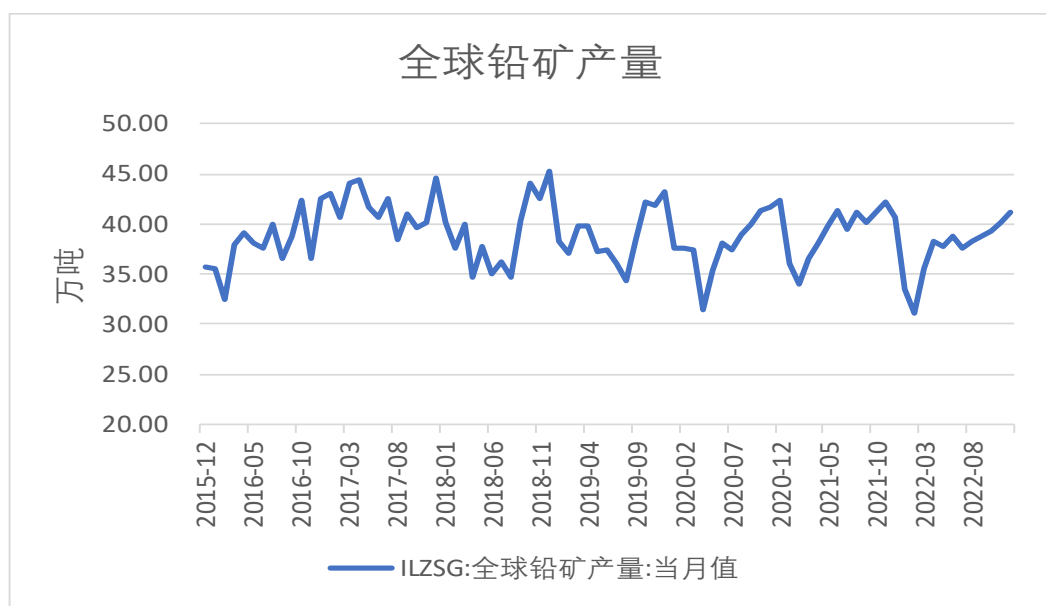
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

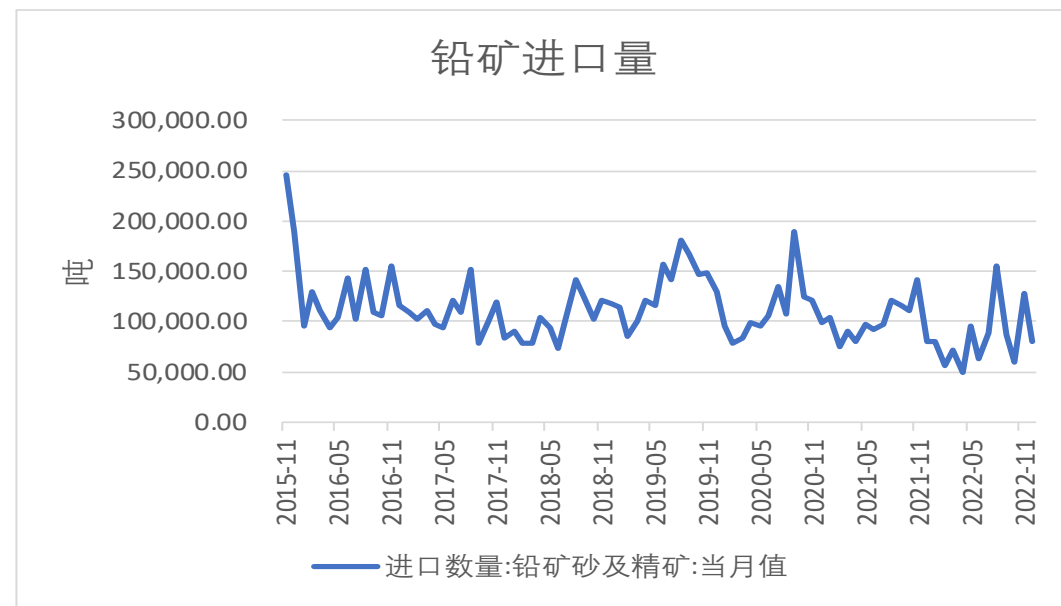
铅矿进口量环比下降

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



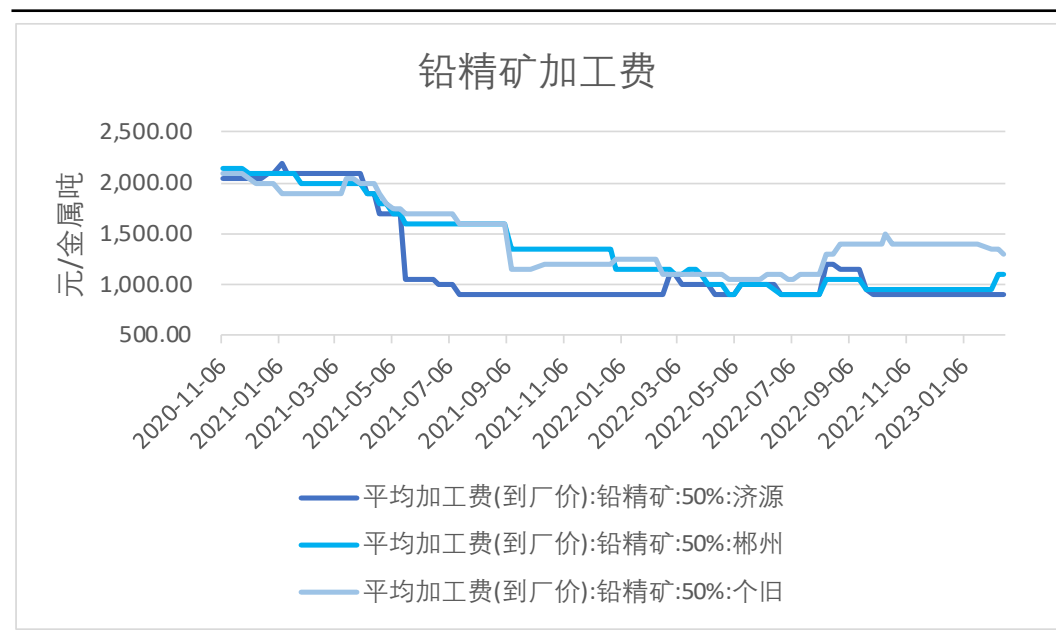
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年12月, 全球锌矿产量为41.24万吨, 环比增长2.92%, 同比增长1.6%。

海关总署数据显示, 2022年12月, 当月进口铅矿砂及精矿80243.12吨, 环比下降36.97%, 同比增加0.76%。

铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

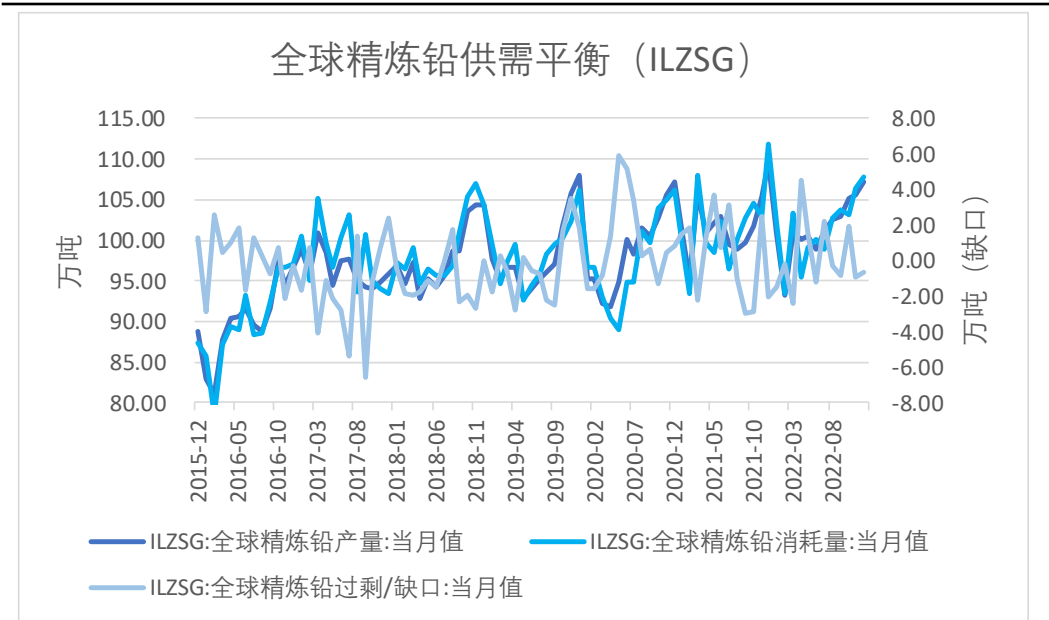


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月17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1100元/吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为1300元/吨，较上周减少50元/吨。

供应端——国内铅产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年12月，全球精炼铅产量为107.11万吨，较去年同期减少2.6万吨，降幅2.37%；全球精炼铅消费量为107.72万吨，较去年同期减少4.04万吨，降幅3.61%；全球精炼铅缺口0.61万吨，去年同期缺口2.05万吨。

国家统计局数据显示，2022年12月，铅产量为75.6万吨，同比减少0.8%；2022年1-12月，铅累计产出781.1万吨，同比增加4%。

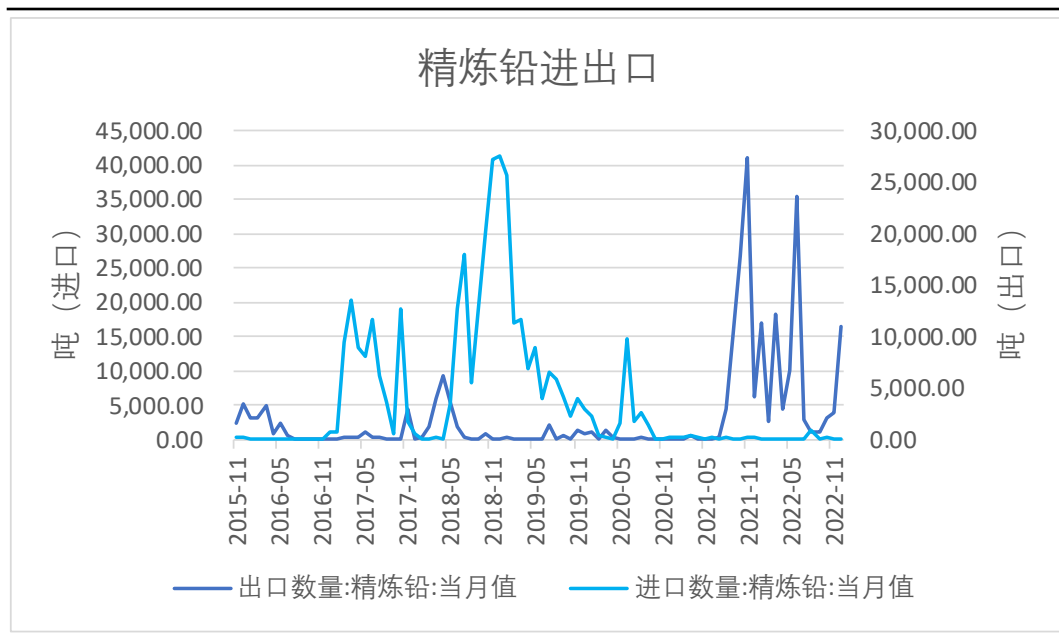
图13、铅产量



来源：wind 瑞达期货研究院

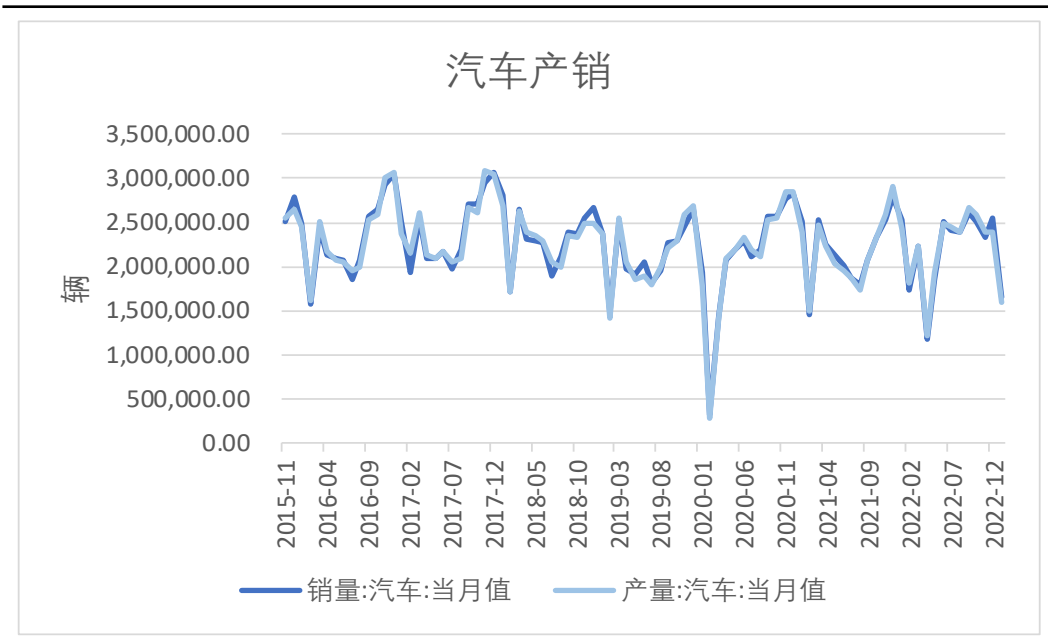
需求端——汽车产销同比减少

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12月, 精炼铅出口量16431.94吨, 同比增加161.22%;精炼铅进口量25.48吨, 同比减少83.22%。

中汽协数据显示, 2023年1月, 中国汽车销售量为1648966辆, 同比减少34.84%; 中国汽车产量为1593622辆, 同比减少34.21%

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。