

「2022.8.26」

沪铅市场周报

供应扰动影响较小 沪铅后市维持震荡

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

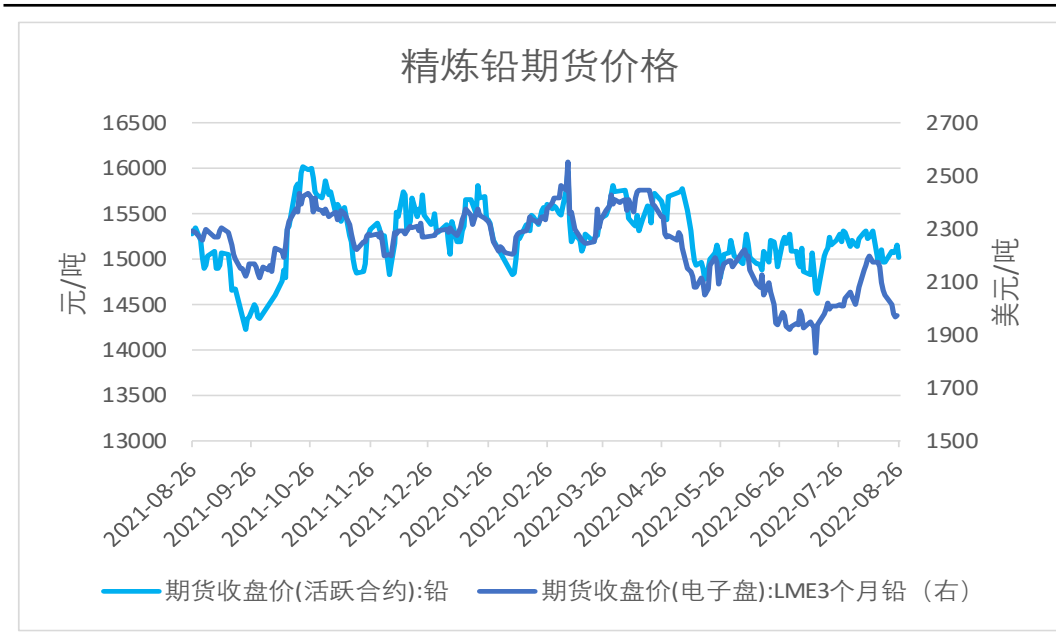


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价震荡走势。海外能源危机对铅行业影响有限，但全球铅精矿仍偏紧供应；国内原生铅炼厂逐渐复产，但高温限电导致湖南地区大规模炼厂停产粗铅，原生铅产量增长减速；限电政策同样影响部分再生铅炼厂停产，安徽、河南等地区均受到影响，再生铅产量增长受限。下游，铅蓄电池限电影响周度开工小幅下降，终端汽车产销有持续增长预期，总体需求旺季仍存。库存上，据SMM调研，截止8月26日，SMM五地铅锭库存总量至6.72万吨，较上周五（8月19日）环比下降9300吨，限电对供应端的影响大于需求端。操作上建议沪铅pb2210合约短线于14900-15250区间低买高抛，参考各50点止损，注意风险控制。

本周沪铅持续震荡

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2022年8月26日，沪铅收盘价为15020元/吨，较2022年8月19日上涨60元/吨，涨幅0.4%；截至2022年8月25日，伦铅收盘价为1973美元/吨，较2022年8月19日下跌93元/吨,跌幅4.5%。

截至2022年8月25日，精炼铅沪伦比值为7.68，较2022年8月18日上涨0.44。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

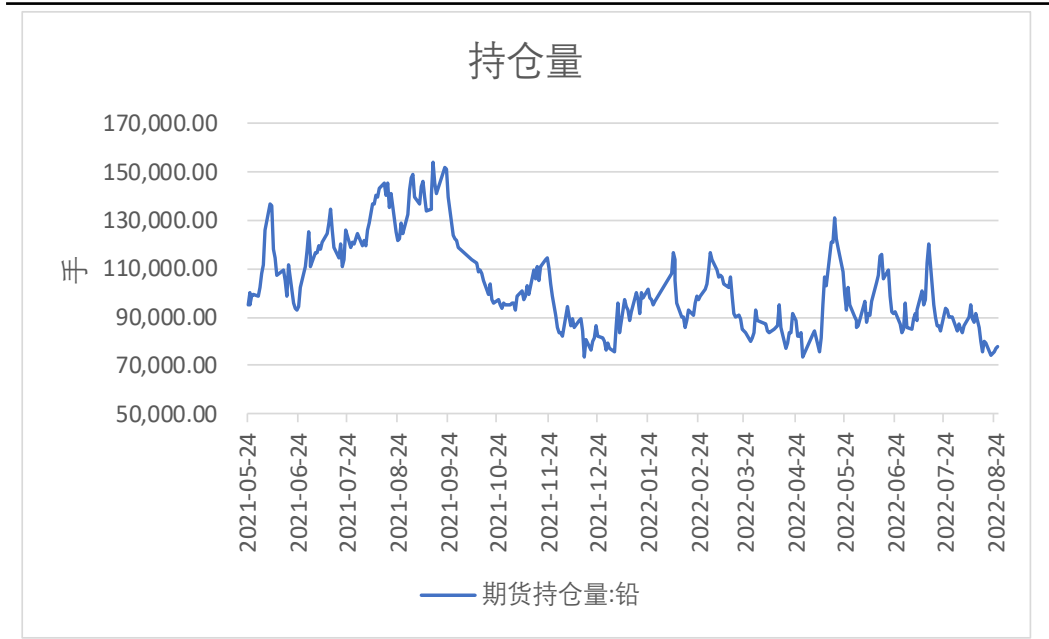


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年8月26日, 铅锌期货价差为10780元/吨, 较2022年8月19日增加880元/吨。

截至2022年8月26日, 沪铅持仓量为77784手, 较2022年8月19日减少1355手, 降幅1.71%。

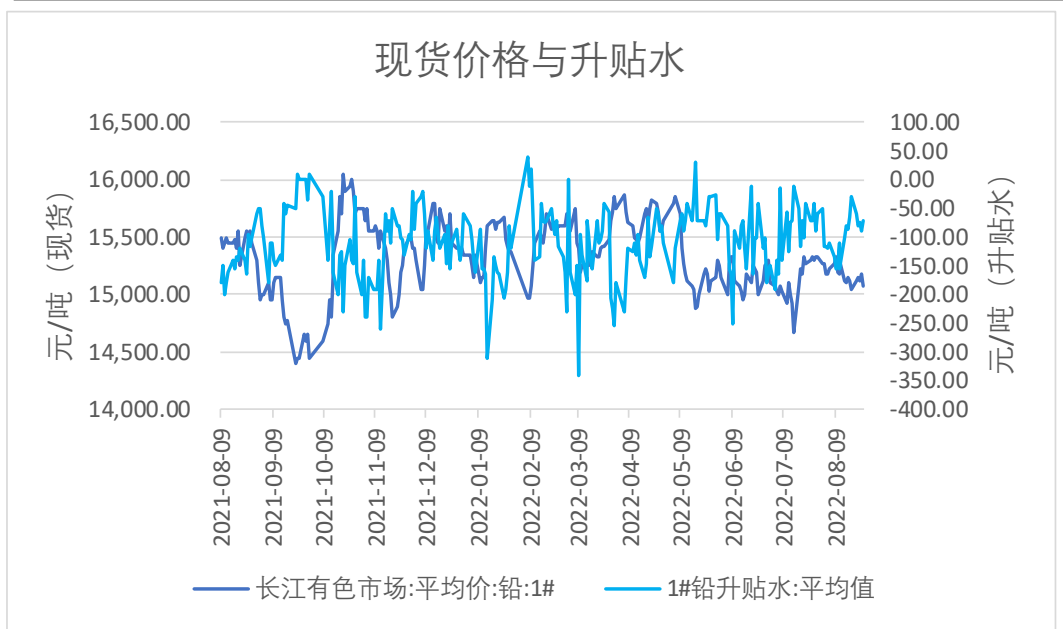
图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

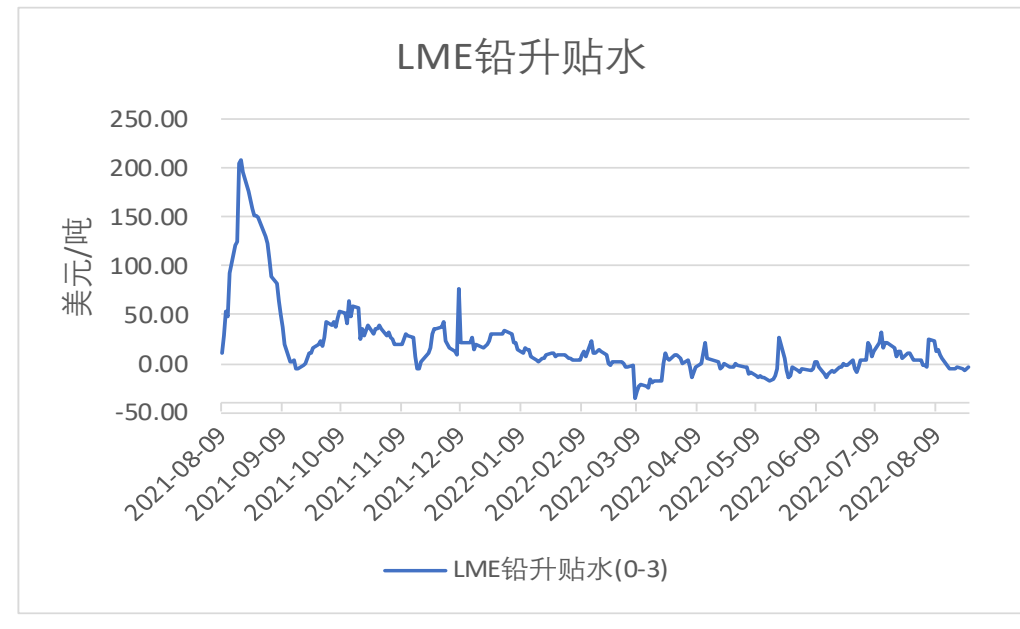
现货贴水

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



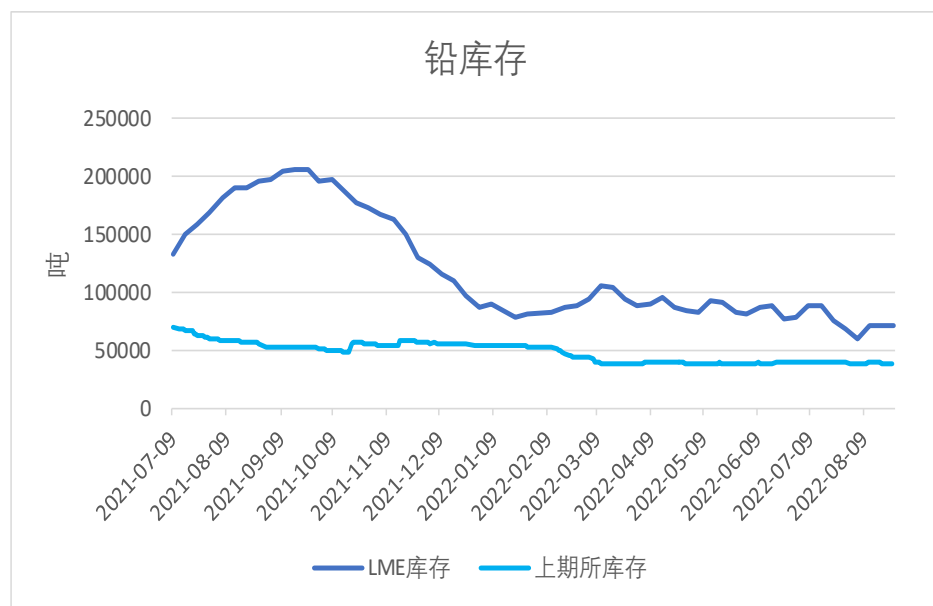
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年8月26日，1#铅现货价为15075元/吨，较2022年8月19日上涨25元/吨，涨幅0.17%。现货贴水70元/吨，较上周下跌40元/吨。

截至2022年8月25日，LME铅近月与3月价差报价为-3.56美元/吨，较2022年8月18日增加0.94美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

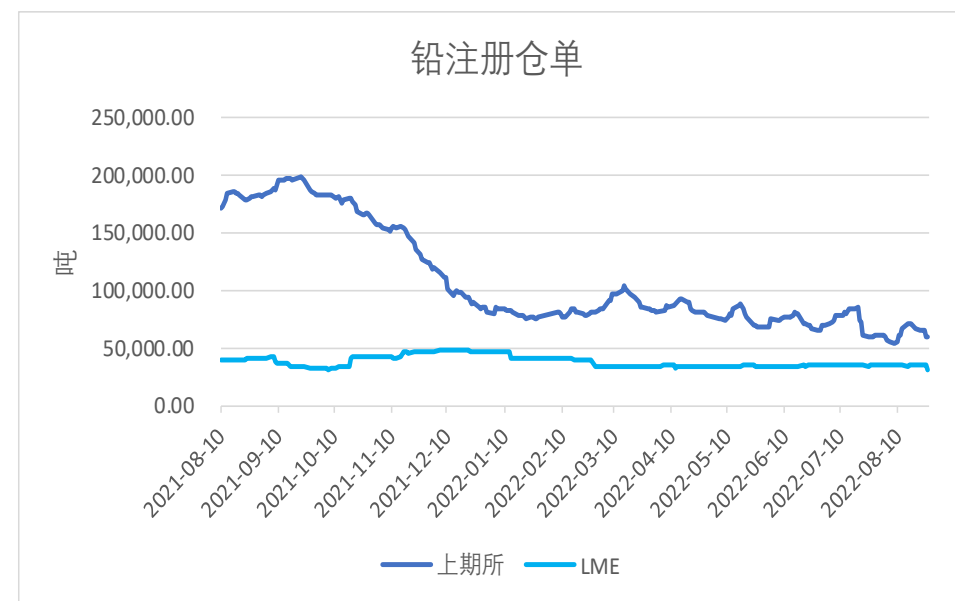


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年8月25日, LME精炼铅库存为38100吨, 较2022年8月18日减少800吨, 降幅2.06%; 截至2022年8月26日, 上期所精炼铅库存为71822吨, 较上周增加470吨, 增幅0.66%。

截至2022年8月26日, 上期所精炼铅仓单总计为60304吨, 较2022年8月19日减少6890吨, 降幅10.25%; 截至2022年8月26日, LME精炼铅仓单总计为31525吨, 较2022年8月19日减少3300吨, 降幅9.48%。

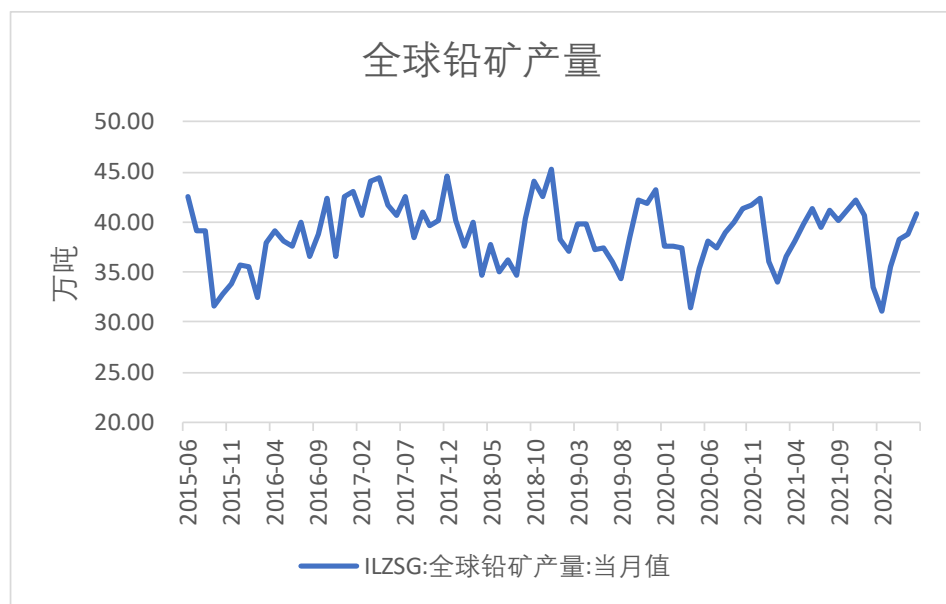
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

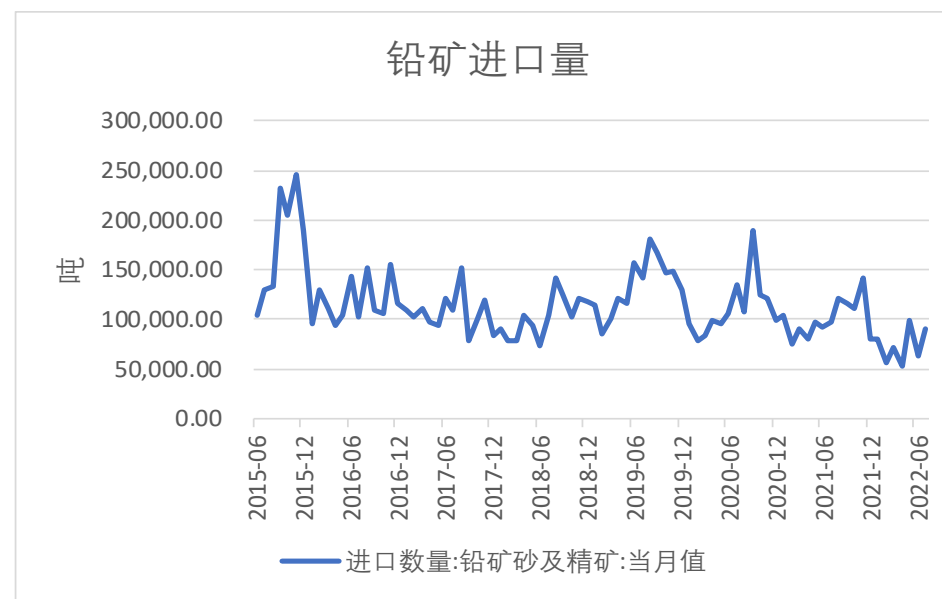
铅矿进口量同比下滑

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



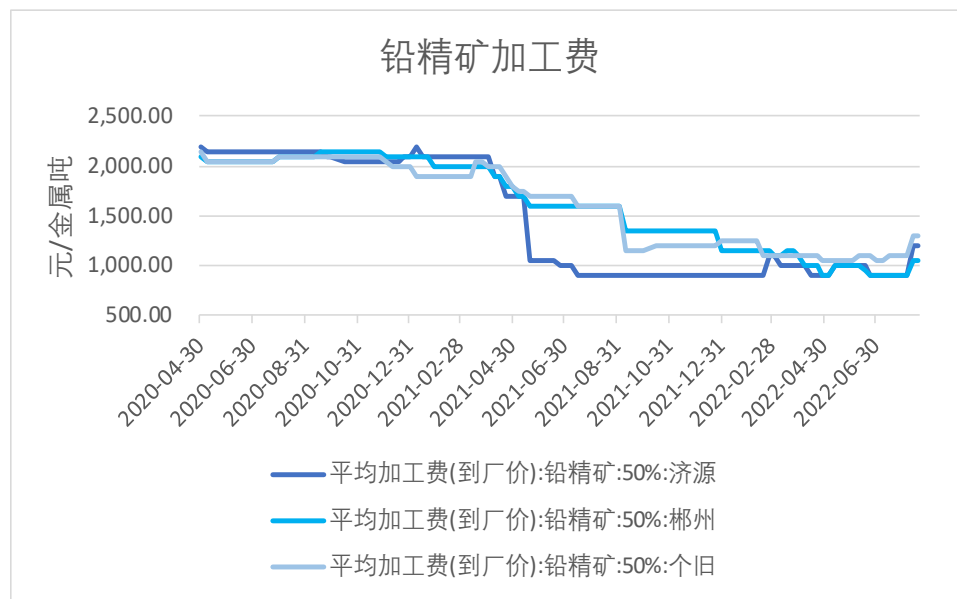
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年6月, 全球锌矿产量为40.78万吨, 环比增长5.1%, 同比下降1.19%。

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%。

铅精矿加工费持平

图11、铅精矿加工费

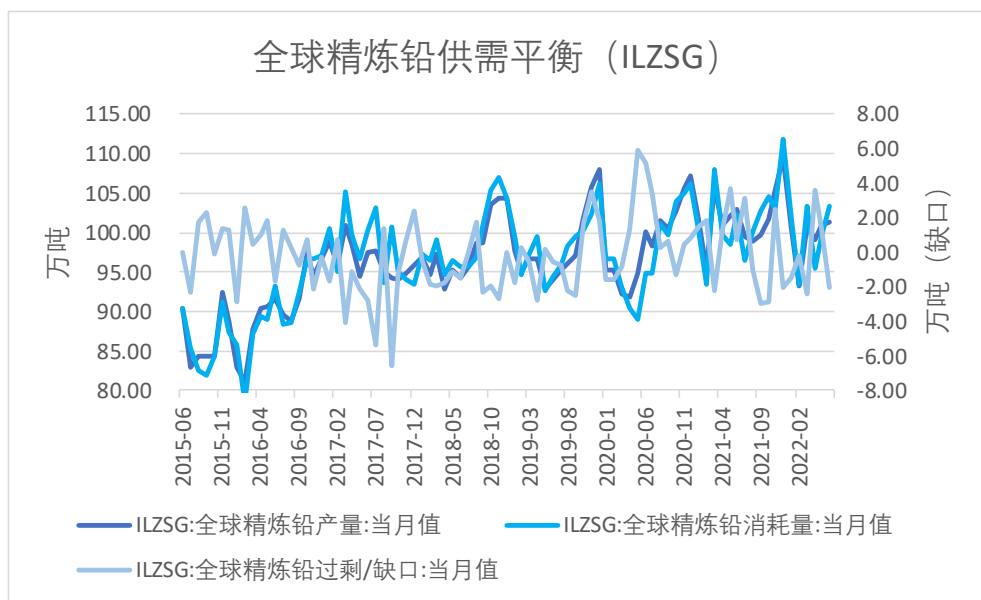


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年8月19日，济源地区铅精矿加工费为1200元/吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为1050元/吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为1300元/吨，较上周持平。

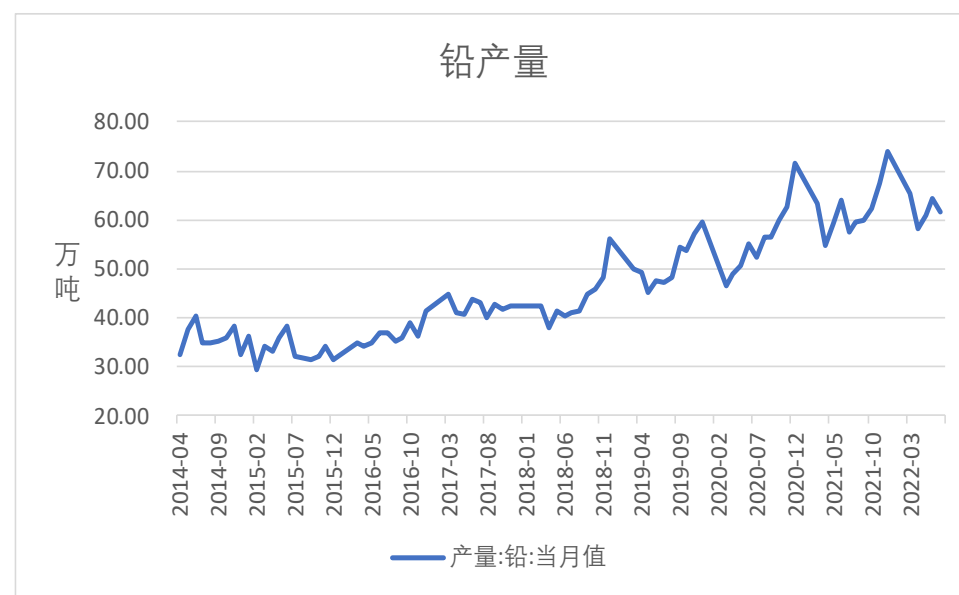
供应端——国内铅产量同比上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



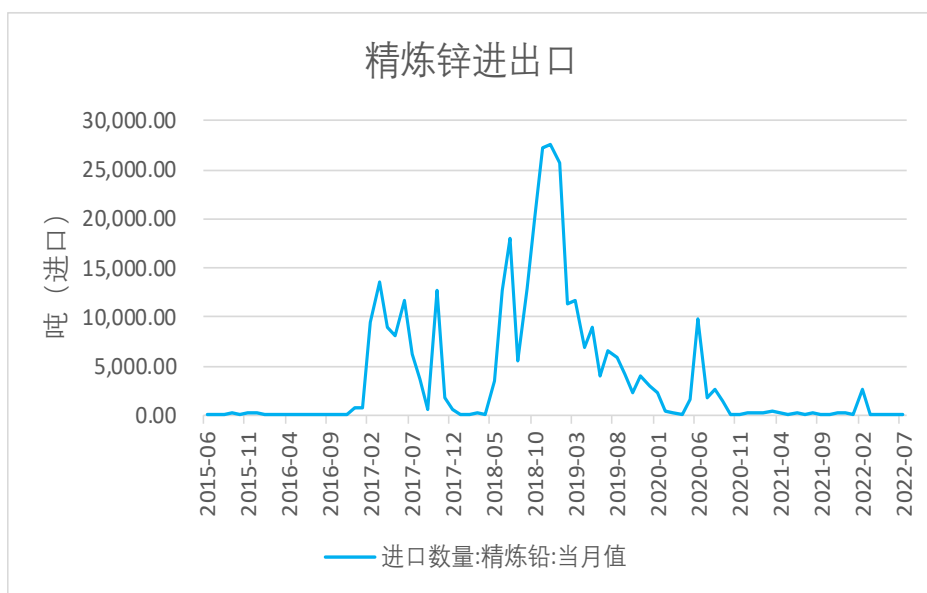
来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年6月，全球精炼铅产量为101.32万吨，较去年同期减少1.71万吨，降幅1.66%；全球精炼铅消费量为103.36万吨，较去年同期增加1.04万吨，增幅1.02%；全球精炼铅缺口2.04万吨，去年同期过剩0.71万吨。

国家统计局数据显示，2022年7月，铅产量为61.6万吨，同比增加6.2%；2022年1-7月，铅累计产出425.8万吨，同比增加3.6%。

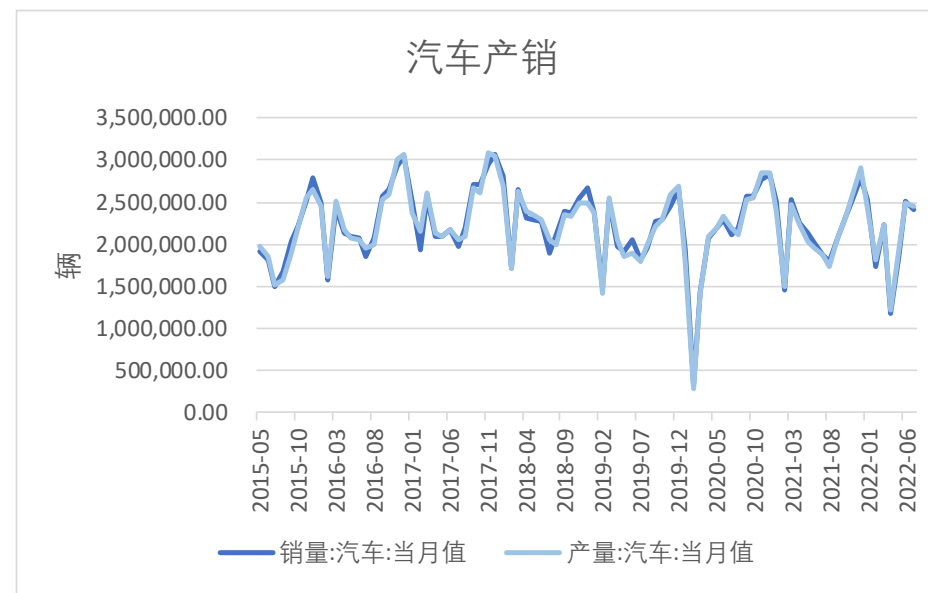
需求应端——汽车产销增加

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0吨, 同比减少100%;精炼铅进口量20.28吨, 同比减少56.02%。

中汽协数据显示, 2022年7月, 中国汽车销售量为2420058辆, 同比增加29.86%; 中国汽车产量为2454586辆, 同比增加31.76%

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。