

「2022.6.2」

沪铅市场周报

下方成本支撑铅价 价格区间震荡运行

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

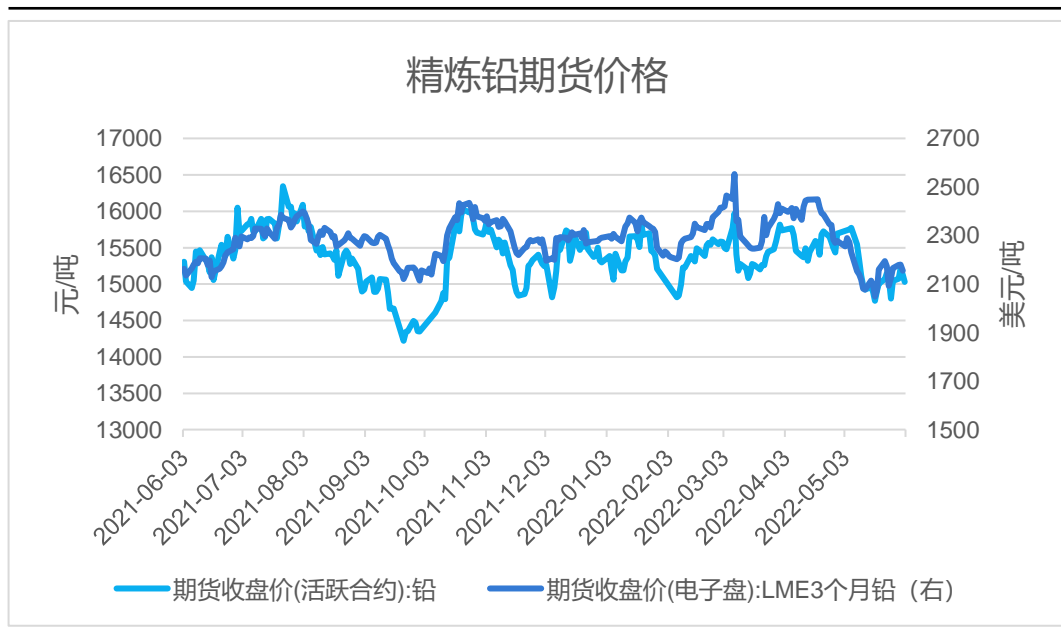


3、产业情况

- ◆ 国内经济下行压力增大的背景下，政策的暖风也在加大。6月1日，国务院常务会议部署加快稳经济一揽子政策措施落地生效，加快政策落地的同时也在给市场加油打气。5国内月PMI为49.6%，较上月上升2.2%。美国5月ISM制造业PMI录得56.1%，较上月上升0.7%，但就业指数较上月1.3，录得49.6，就业矛盾凸显。国内铅矿供应仍偏紧，原生铅产量基本持平，再生铅产量稳步恢复，整体铅产量处于上升阶段。下游铅蓄电池企业处于淡季，终端汽车产业受疫情冲击也较低迷。出口方面则较为亮眼的表现，精炼铅和蓄电池出口均有大幅增长。铅价上方突破较乏力，但下方也存在成本支撑，预计维持区间震荡走势，运行区间14700-15700。操作上，建议暂时观望。

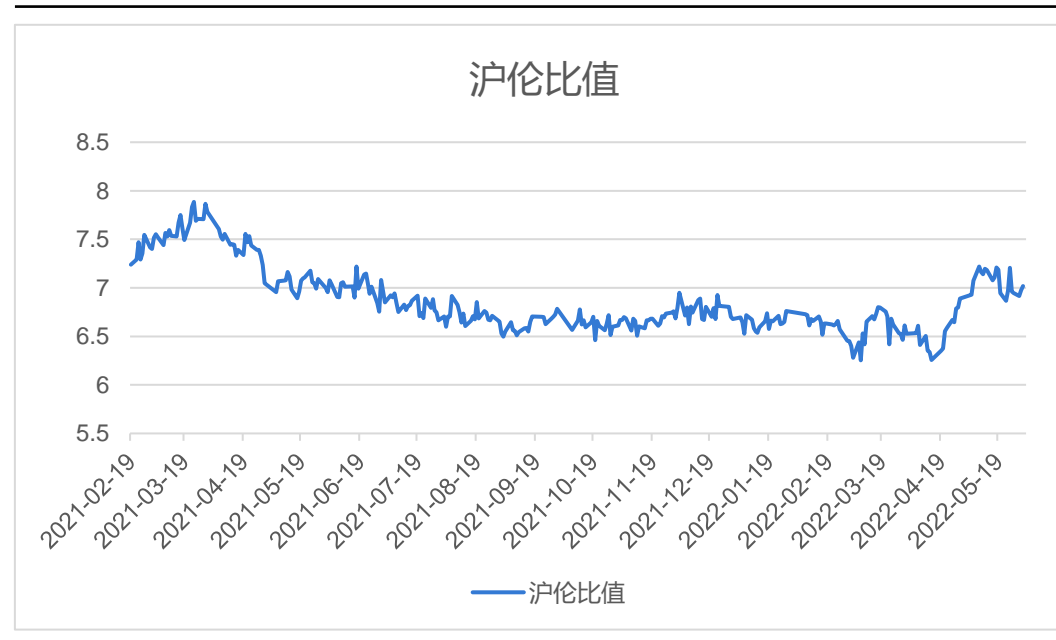
本周沪铅窄幅震荡

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



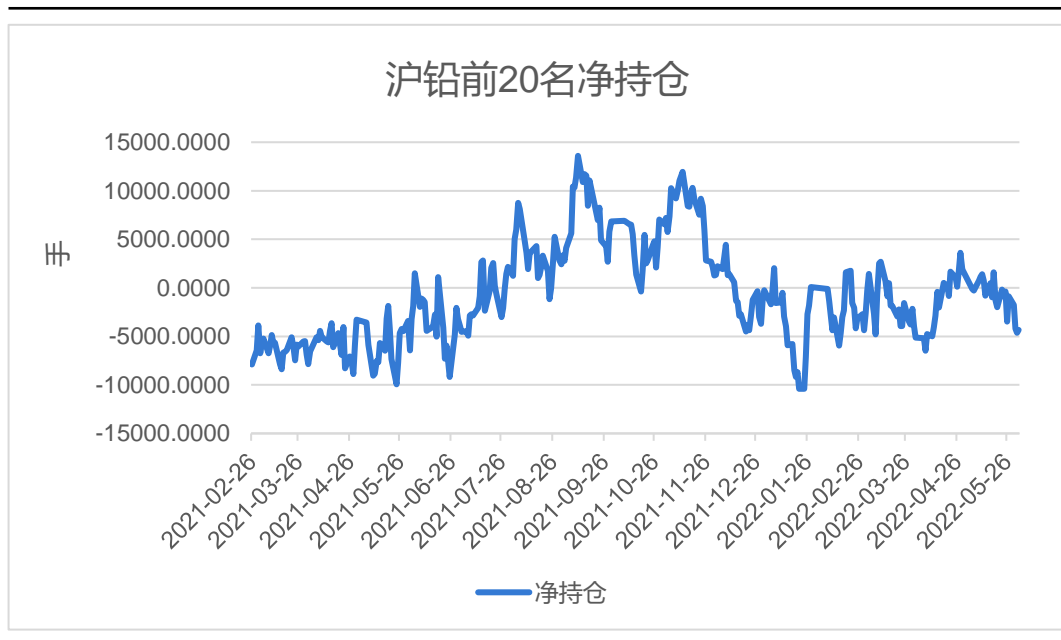
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月2日，沪铅收盘价为15030元/吨，较2022年5月26日上涨230元/吨，涨幅1.55%；截至2022年6月1日，伦铅收盘价为2155美元/吨，较2022年5月26日上涨62元/吨，涨幅2.96%。

截至2022年6月1日，精炼铅沪伦比值为7.02，较2022年5月25日下降0.19。

沪铅持仓量减少

图3、沪铅前20名净持仓

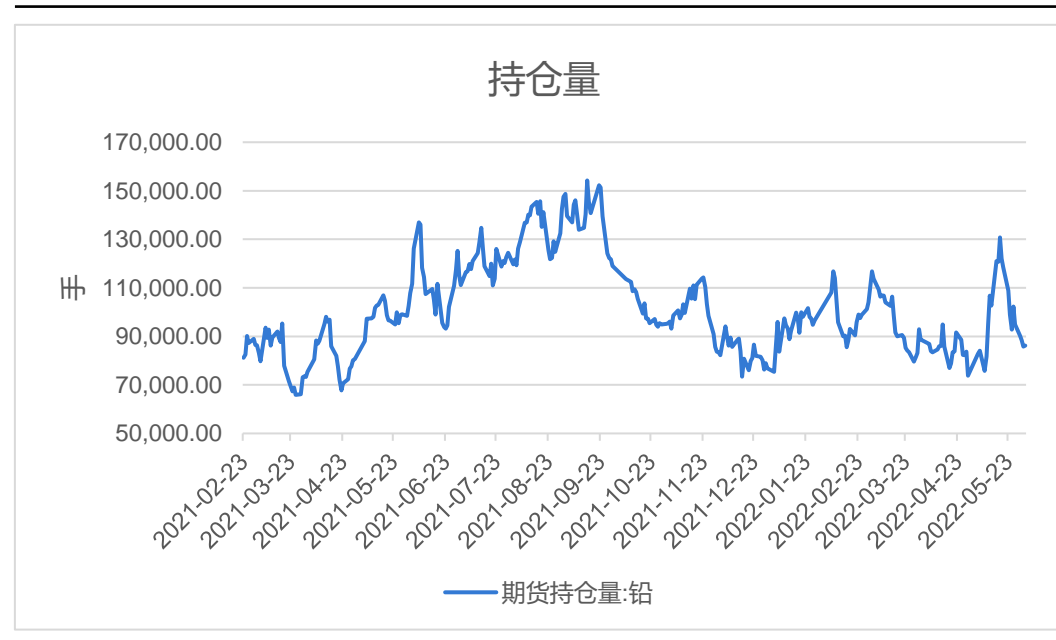


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月2日, 沪铅前20名净持仓为-4345手, 较2022年5月26日减少887手。

截至2022年6月2日, 沪铅持仓量为86206手, 较2022年5月26日减少16054手, 降幅15.7%。

图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

铅锌价差增大

图5、铅锌价差

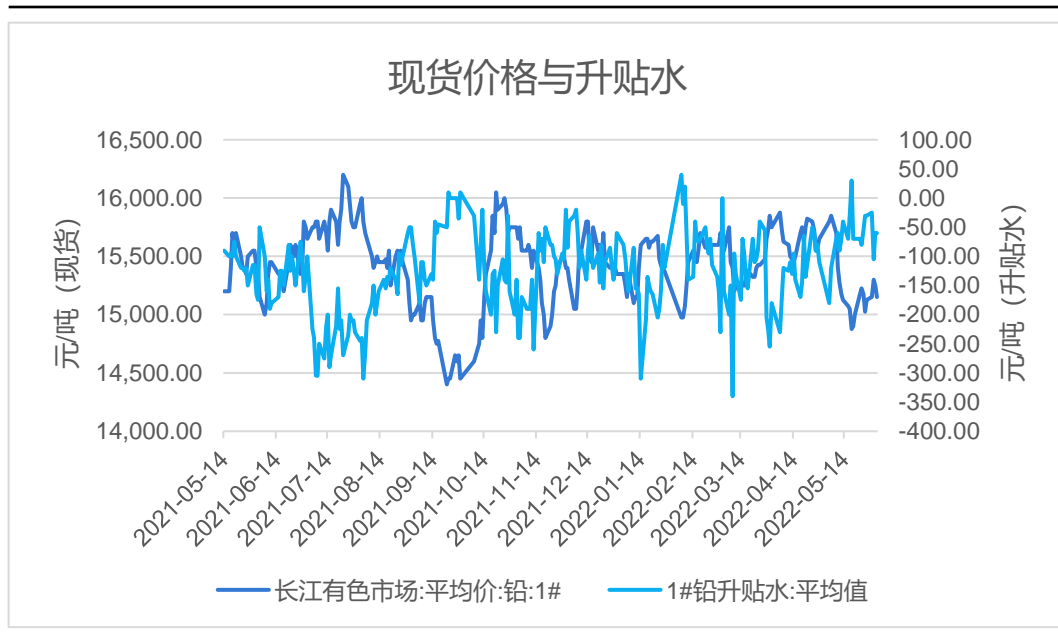


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月2日，铅锌期货价差为11340元/吨，较2022年5月26日增加750元/吨。

现货贴水收窄

图6、国内现货、升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

图7、LME升贴水



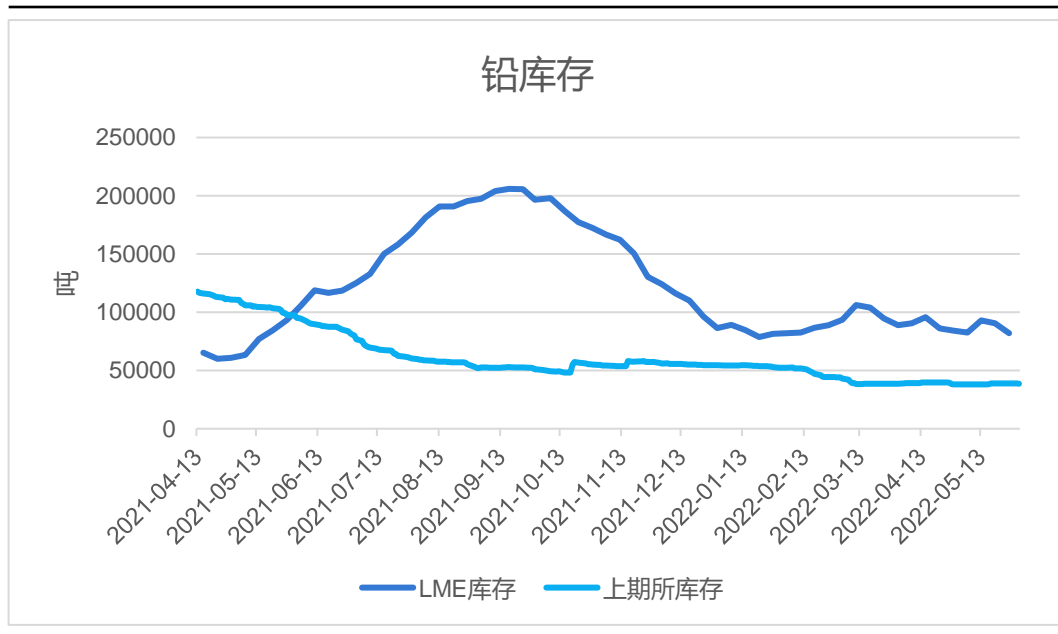
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月2日，1#铅现货价为15150元/吨，较2022年5月26日上涨125元/吨，涨幅0.83%。现货贴水60元/吨，较上周下跌30元/吨。

截至2022年6月1日，LME铅近月与3月价差报价为-6美元/吨，较2022年5月25日增加8美元/吨。

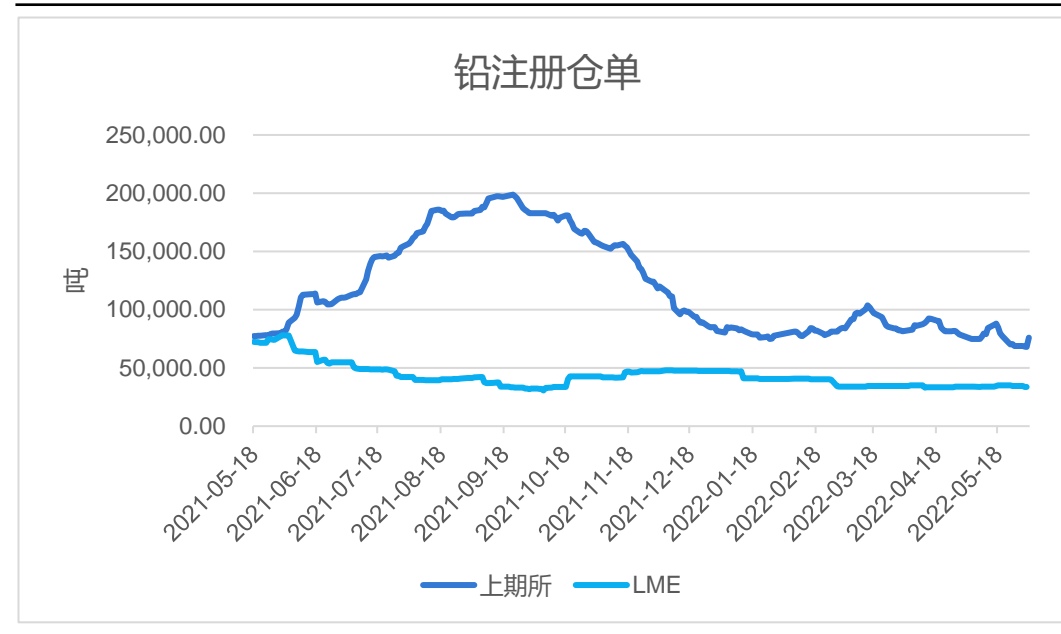
上期所铅库存下降

图8、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、仓单



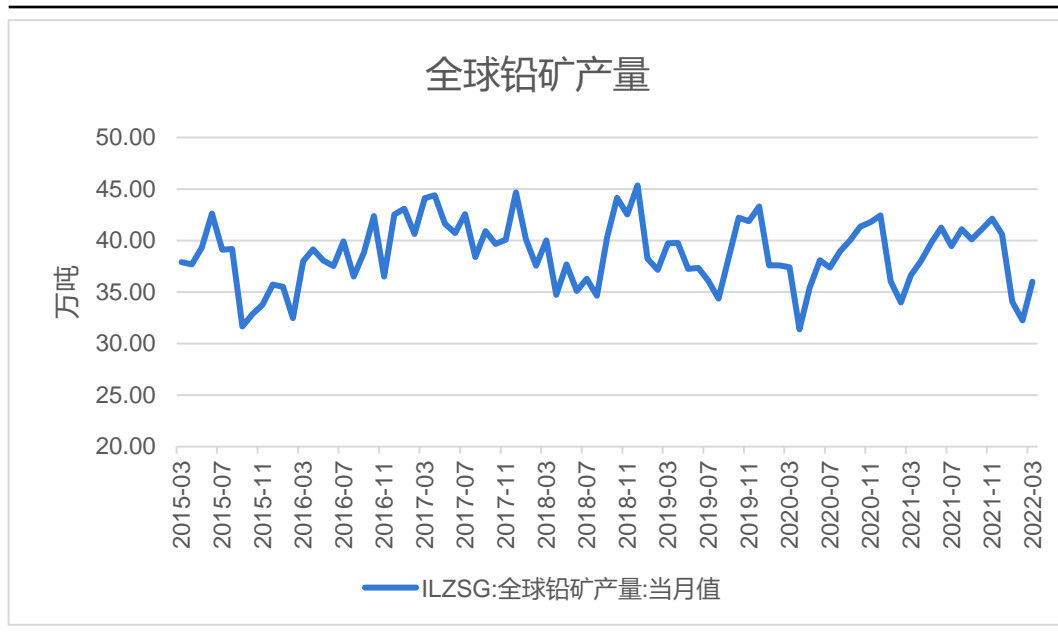
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月1日，LME精炼铅库存为38800吨，较2022年5月25日减少50吨，降幅0.13%；截至2022年5月27日，上期所精炼铅库存为82002吨，较上周减少8648吨，降幅9.54%。

截至2022年6月2日，上期所精炼铅仓单总计为75987吨，较2022年5月26日增加7221吨，增幅10.5%；截至2022年6月1日，LME精炼铅仓单总计为33725吨，较2022年5月25日减少600吨，降幅1.75%。

铅矿进口量大幅下滑

图10、全球铅矿产量

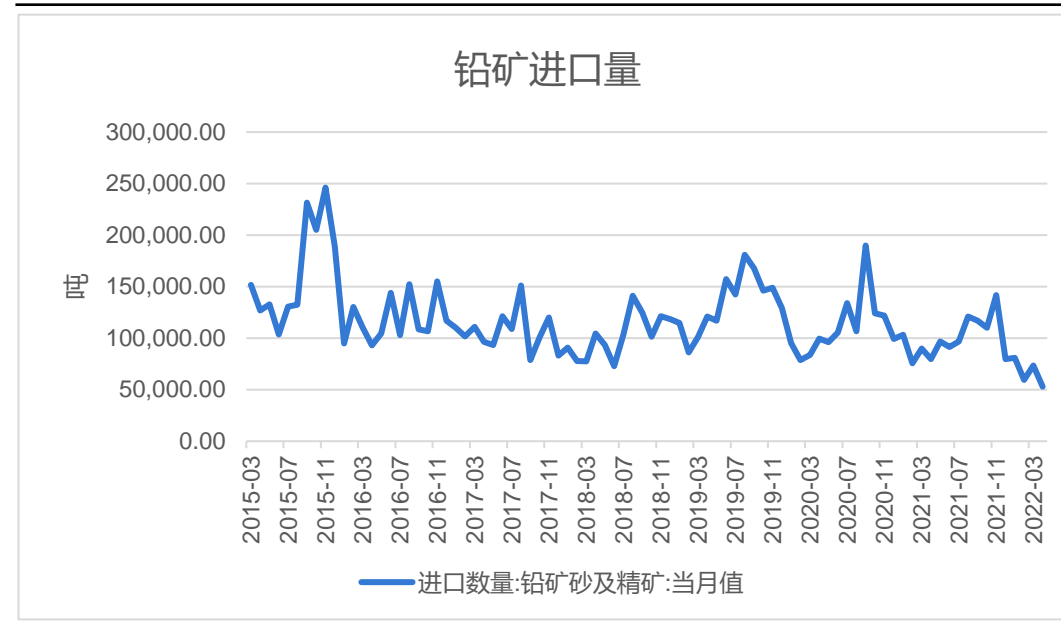


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年3月, 全球锌矿产量为36.01万吨, 环比增长11.62%, 同比下降1.72%。

海关总署数据显示, 2022年4月, 当月进口铅矿砂及精矿53033.71吨, 环比下降27.72%, 同比下降33.3%。

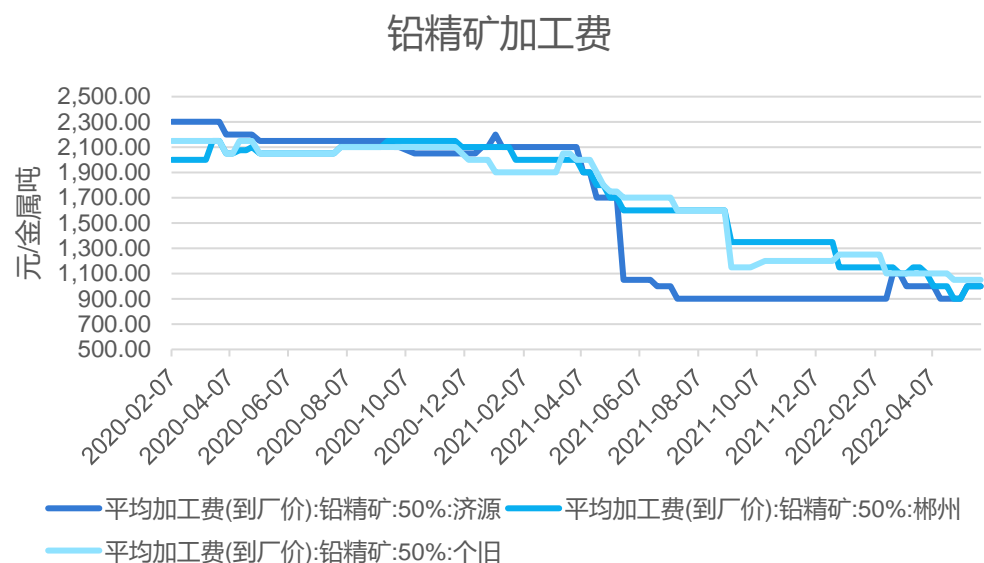
图11、中国铅矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

铅精矿加工费维持较低水平

图12、铅精矿加工费

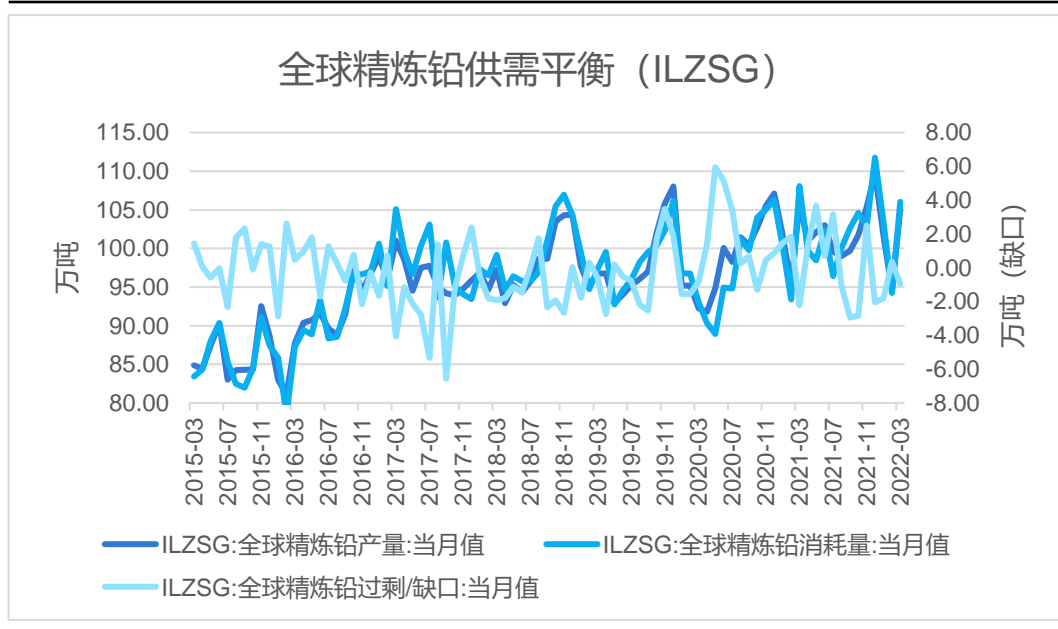


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年5月27日，济源地区铅精矿加工费为1000元/吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为1000元/吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为1050元/吨，较上周持平。

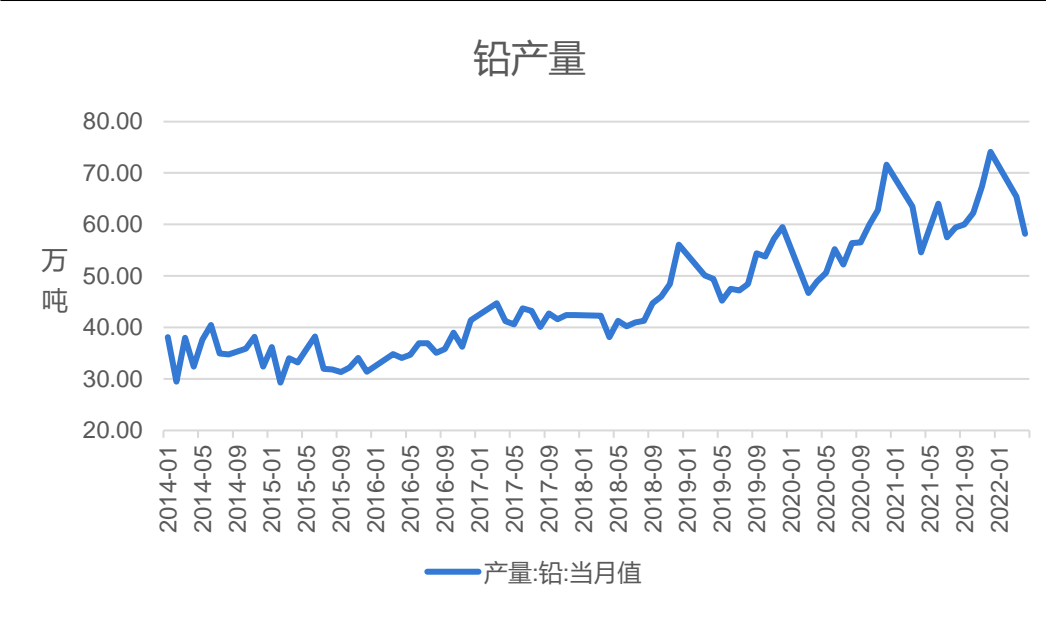
供应端——国内铅产量小幅上升

图13、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、铅产量



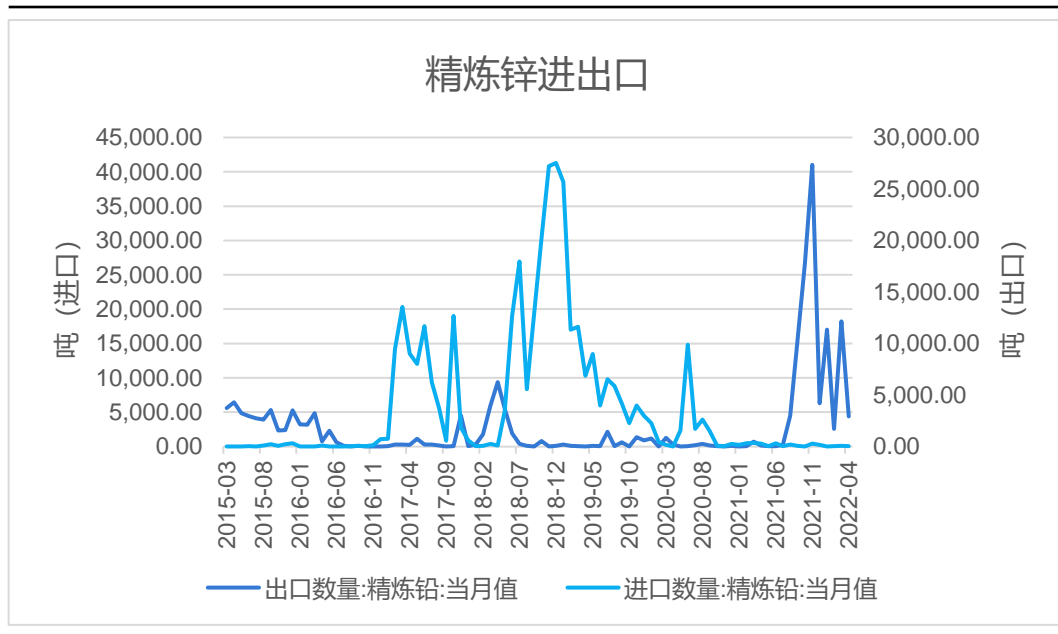
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年3月, 全球精炼铅产量为105.07万吨, 较去年同期减少0.76万吨, 降幅0.72%; 全球精炼铅消费量为106.03万吨,较去年同期减少2.02万吨, 降幅1.87%; 全球精炼铅缺口0.96万吨,去年同期缺口2.22万吨。

国家统计局数据显示, 2022年4月, 铅产量为58.2万吨, 同比增加5.2%; 2022年1-4月, 铅累计产出238.5万吨, 同比增加2.6%。

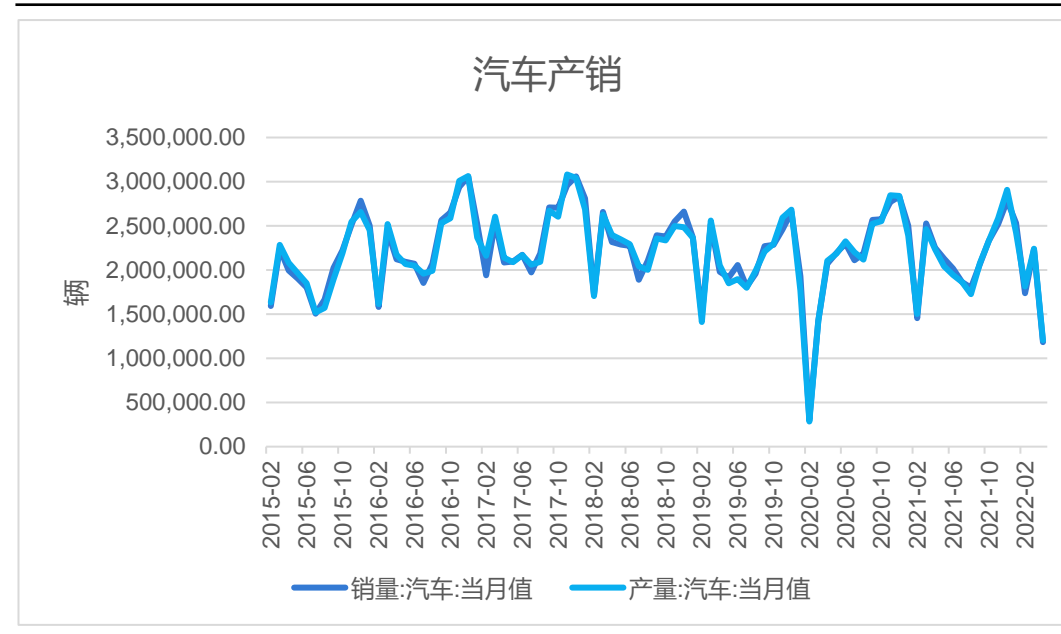
需求应端——汽车产销大幅下滑

图15、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、汽车产销



来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年4月，精炼铅进口量4362.61吨，同比增加2743.92%；精炼铅出口量38.13吨，同比减少86.44%。

中汽协数据显示，2022年4月，中国汽车销售量为1180903辆，同比减少47.56%；中国汽车产量为1205468辆，同比减少46.05%。

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。