

「2023.03.17」

沪铅市场周报

美联储加息将出炉 沪铅合约观望为主

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

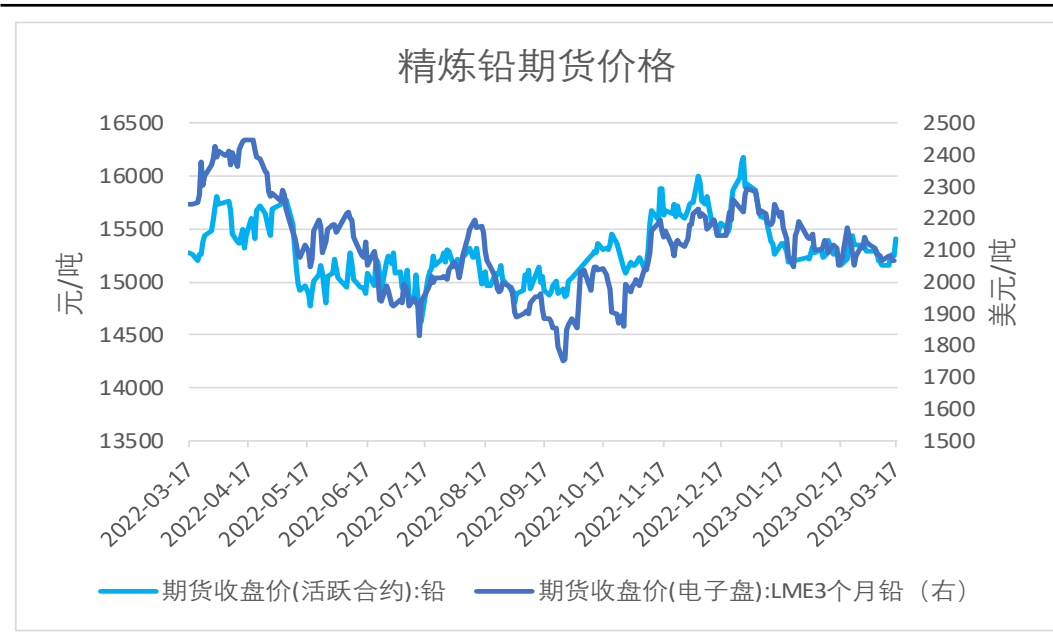


3、产业情况

- ◆ 行情回顾：硅谷银行破产事件、瑞士第二大银行瑞士信贷在披露其财务报告中的“缺陷”、利率期货市场飙升触发罕见熔断，接二连三的事件表明流动性的恶化，使市场担忧全球银行危机正在酝酿，不安情绪蔓延，宏观承压较重，但在矿端缺口扩大加上供应偏紧下的基本面下，沪铅期价上行。
- ◆ 行情展望：基本面上，矿端，Mysteel调研统计铅精矿进口TC报3月价多在70-80美元/干吨，17日统计本周铅矿港口库存0.7万吨，周环比减少0.1万吨。其中连云港库存为0.4万吨，黄埔港库存为0.3万吨。本周国产50%品位铅精矿主流成交价格在1000-1300元/金属吨，矿端复工节奏较慢，铅矿缺口或有扩大；安徽多家再生铅炼厂及江西个别炼厂近期有检修计划，带来一定的铅锭减量；铅蓄电池更换市场消费淡季来临，但在政策利好下，开工率下降幅度较小，后期消费或平稳表现。库存上，海内外低位。总体上，银行业恐慌情绪缓解，但3月美联储加息幅度市场存在较大分歧，宏观面的影响或持续影响，其影响大于沪铅基本面的影响。
- ◆ 策略建议：操作上建议，沪铅pb2304合约短期观望为止。

本周沪铅期价收涨

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2023年3月17日，沪铅收盘价为15405元/吨，较2023年3月10日上涨250元/吨，涨幅1.65%；截至2023年3月16日，伦铅收盘价为2066美元/吨，较2023年3月10日下跌17元/吨,跌幅0.82%。

截至2023年3月16日，精炼铅沪伦比值为7.38，较2023年3月9日上涨0.09。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

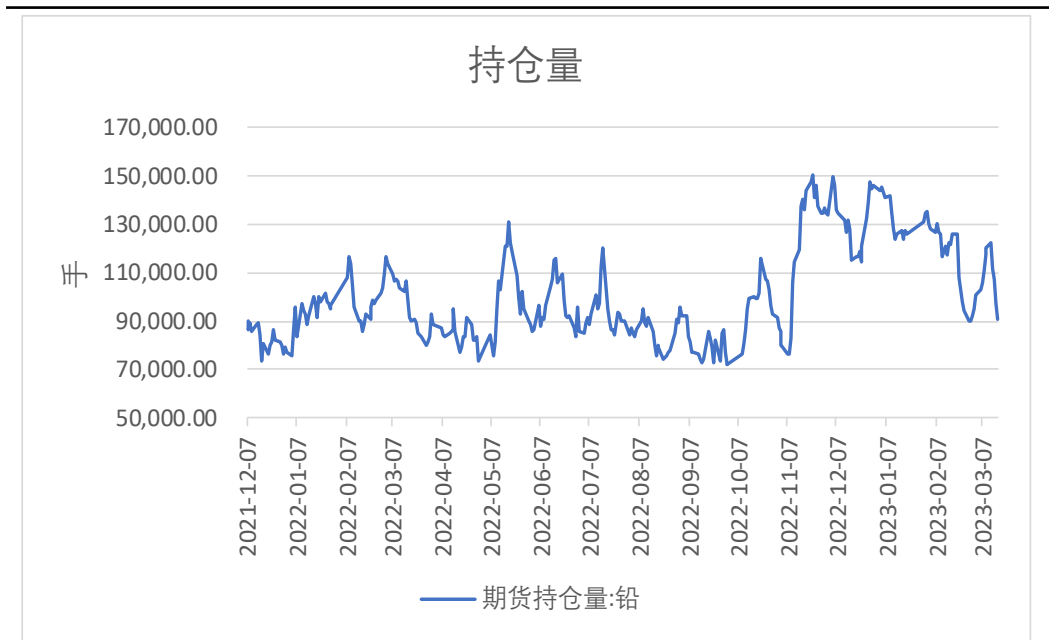


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月17日, 铅锌期货价差为7115元/吨, 较2023年3月10日减少600元/吨。

截至2023年3月17日, 沪铅持仓量为90979手, 较2023年3月10日减少29010手, 降幅24.18%。

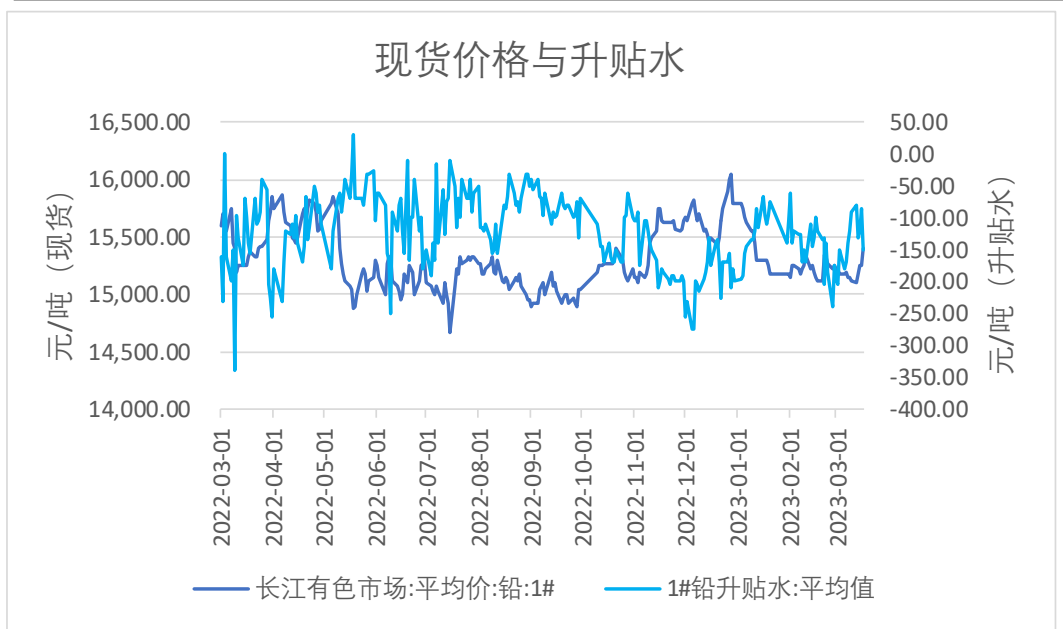
图4、总持仓



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



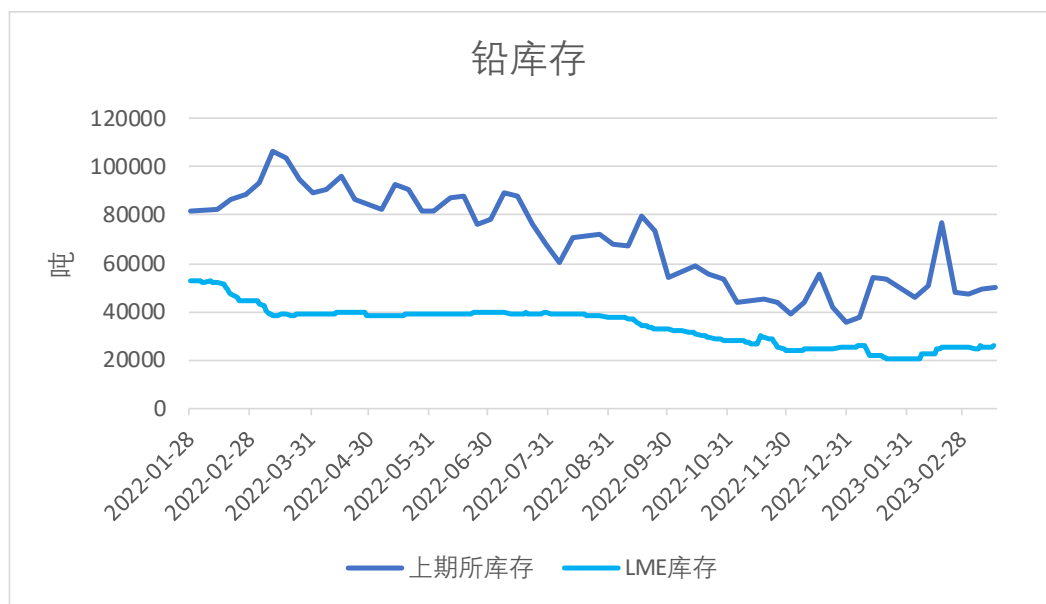
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月17日，1#铅现货价为15400元/吨，较2023年3月10日上涨275元/吨，涨幅1.82%。现货贴水150元/吨，较上周下跌60元/吨。

截至2023年3月16日，LME铅近月与3月价差报价为-8.5美元/吨，较2023年3月9日减少6.75美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

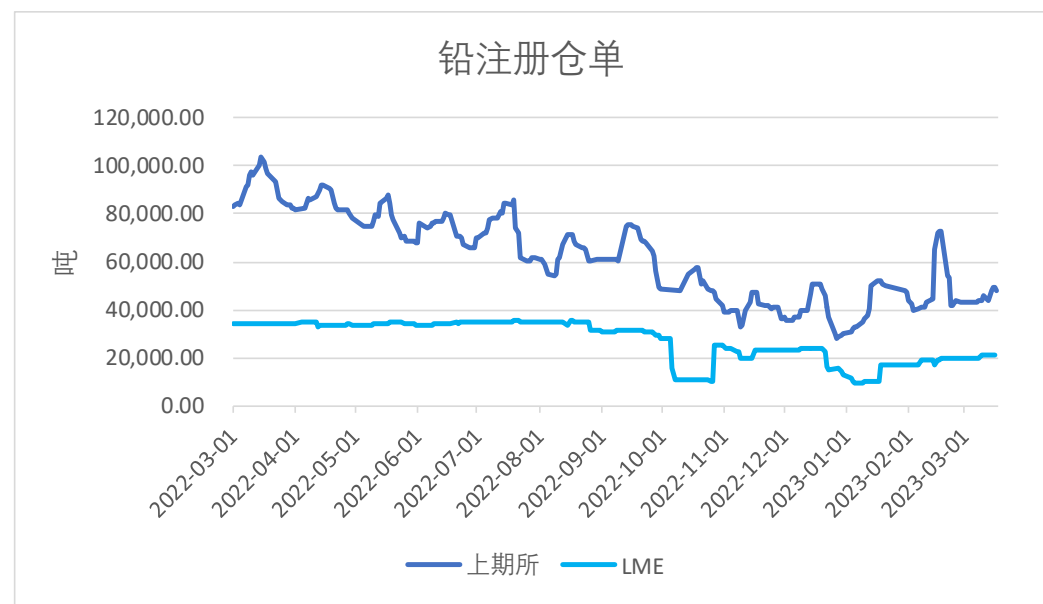


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, LME精炼铅库存为25725吨, 较2023年3月9日增加150吨, 增幅0.59%; 截至2023年3月17日, 上期所精炼铅库存为50139吨, 较上周增加647吨, 增幅1.31%。

截至2023年3月17日, 上期所精炼铅仓单总计为47807吨, 较2023年3月10日增加2218吨, 增幅4.87%; 截至2023年3月16日, LME精炼铅仓单总计为21200吨, 较2023年3月9日增加450吨, 增幅2.17%。

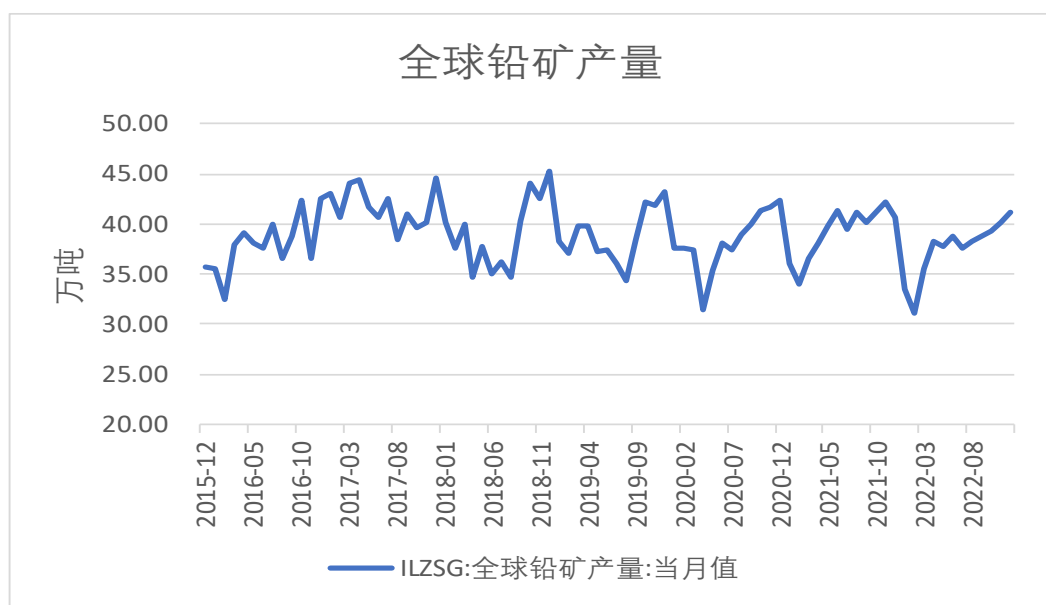
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

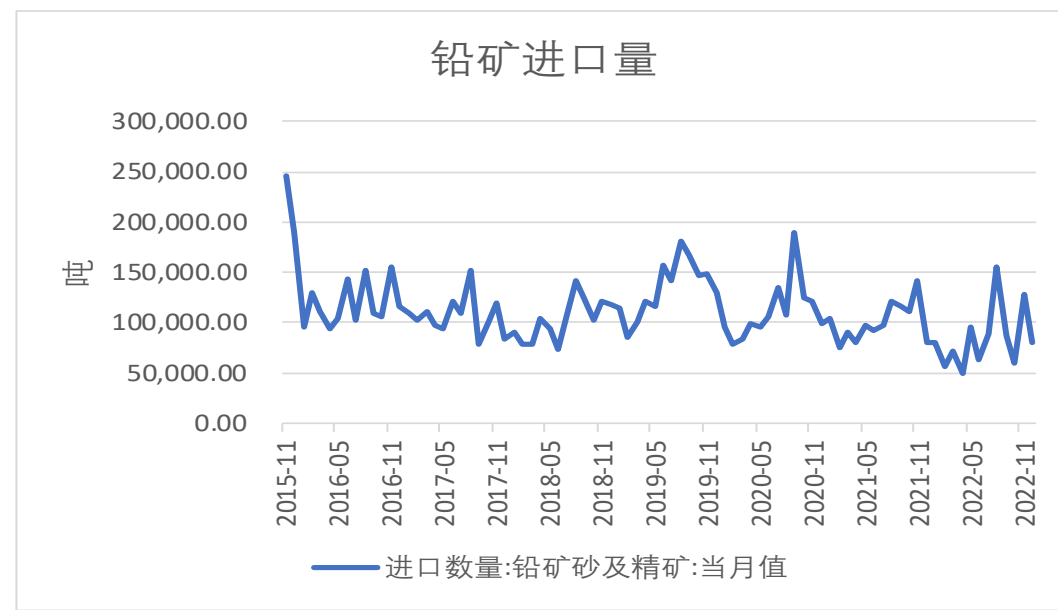
铅矿进口量环比下降

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



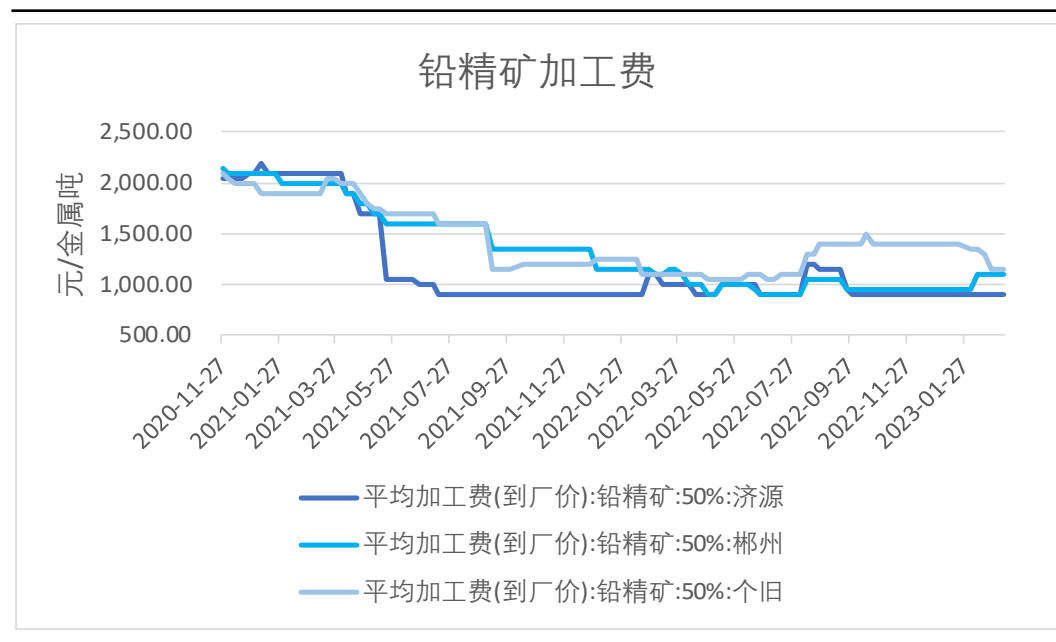
来源: wind 瑞达期货研究院

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

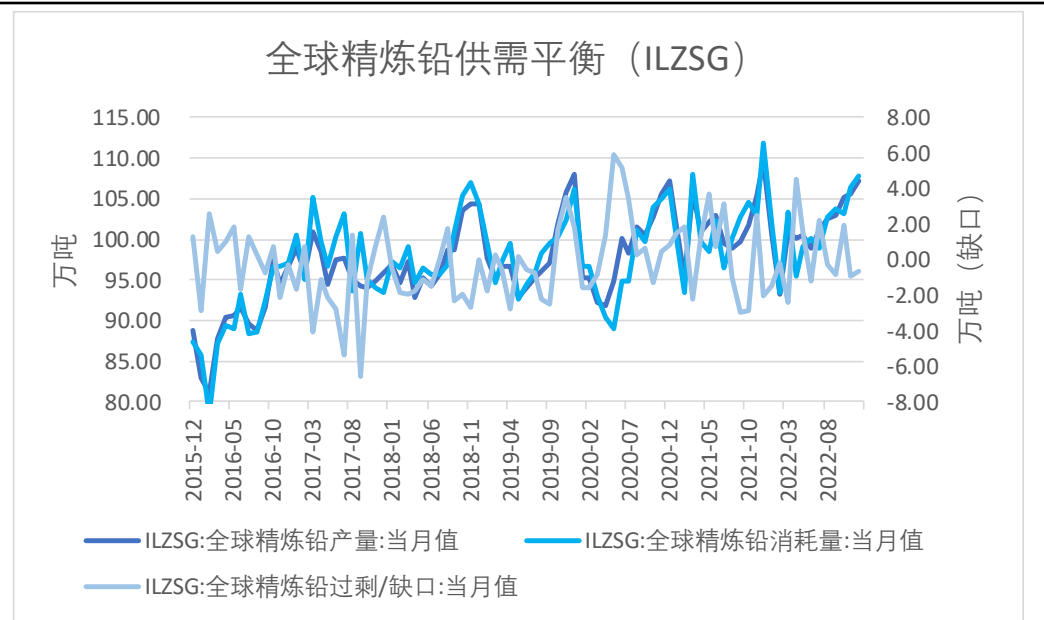


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月10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1150元/吨，较上周持平。

供应端——国内铅产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡

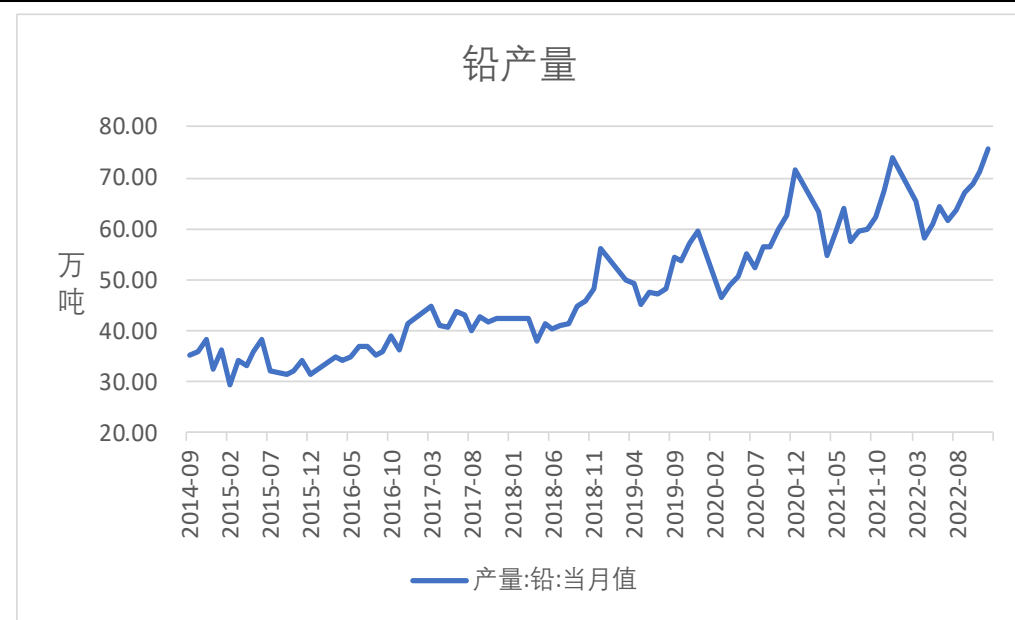


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

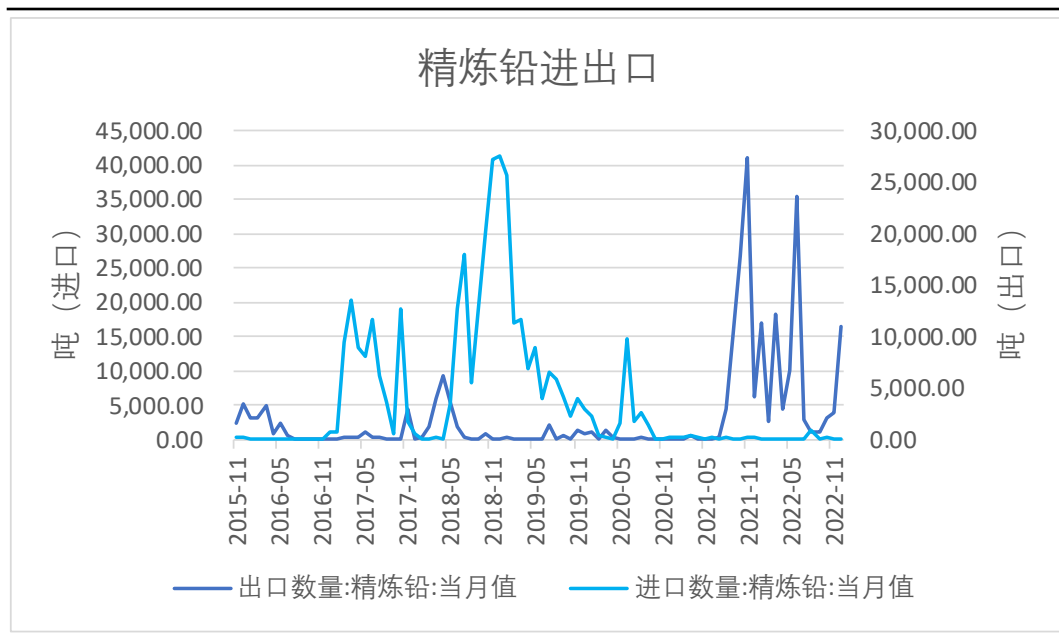
图13、铅产量



来源: wind 瑞达期货研究院

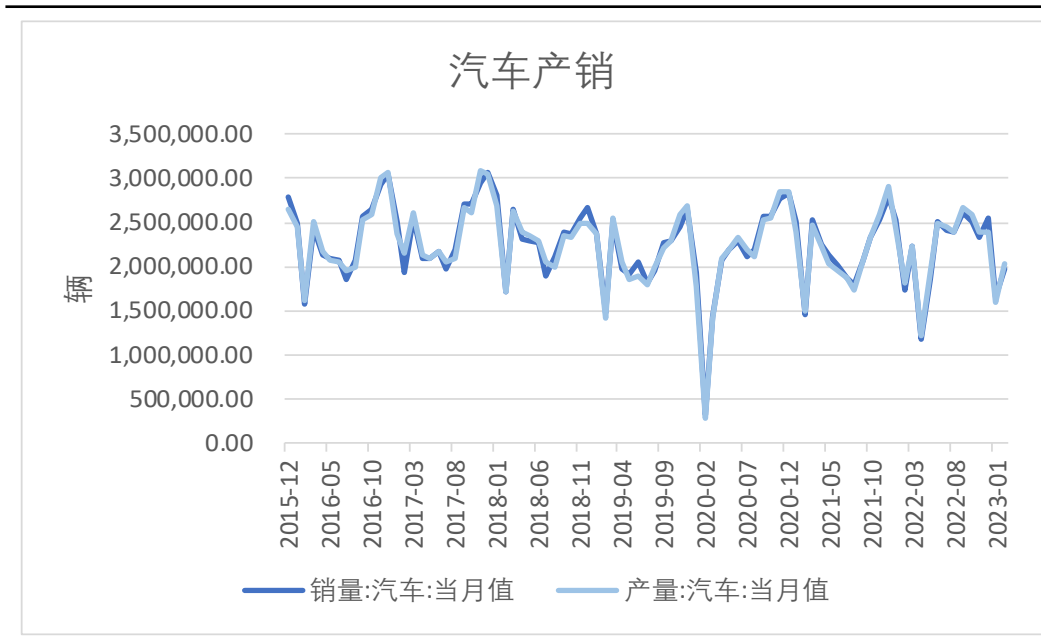
需求端——汽车产销同比增加

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2月, 中国汽车销售量为1976173辆, 同比增加13.75%; 中国汽车产量为2032235辆, 同比增加12.08%

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。