

「2022.10.28」

沪铅市场周报

供应端恢复已生产 沪铅或将震荡偏弱

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

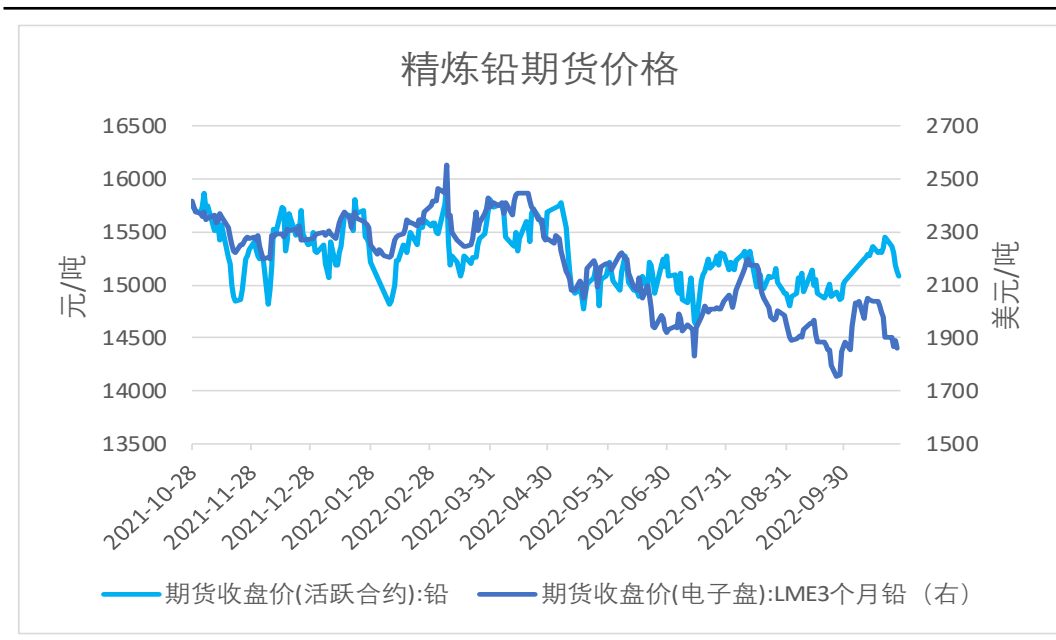


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价震荡向下。宏观上，美国第三季度实际GDP好于预期，结束了连续两个季度下降的趋势，美元提振。海外能源危机缓解，短期减停产的担忧缓解。国内方面，矿端进口不及预期，2022年1-9月累计录得负增长，铅精矿偏紧格局未变；疫情管控影响消退，原生铅供应恢复，上周原生铅冶炼厂开工率环比上涨0.67个百分点；废电瓶因部分地区疫情，到货及出货均受限，再生铅炼厂原料库存偏紧，疫情缓解，利润向好，再生铅炼厂积极恢复提产计划，总体上铅锭供应有增量；铅蓄电池普遍缺货，生产平稳，旺季仍存，步入11月订单或有下滑。库存上，海内外低位运行，海内外库存同降，虽库存较低，但供应端增量无法持续提供上行动力。建议pb2212合约短期震荡偏空交易思路为主，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价下跌

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10月28日，沪铅收盘价为15080元/吨，较2022年10月21日下跌380元/吨，跌幅2.46%；截至2022年10月27日，伦铅收盘价为1860.5美元/吨，较2022年10月21日下跌117元/吨，跌幅5.92%。

截至2022年10月27日，精炼铅沪伦比值为8.13，较2022年10月20日上涨0.37。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

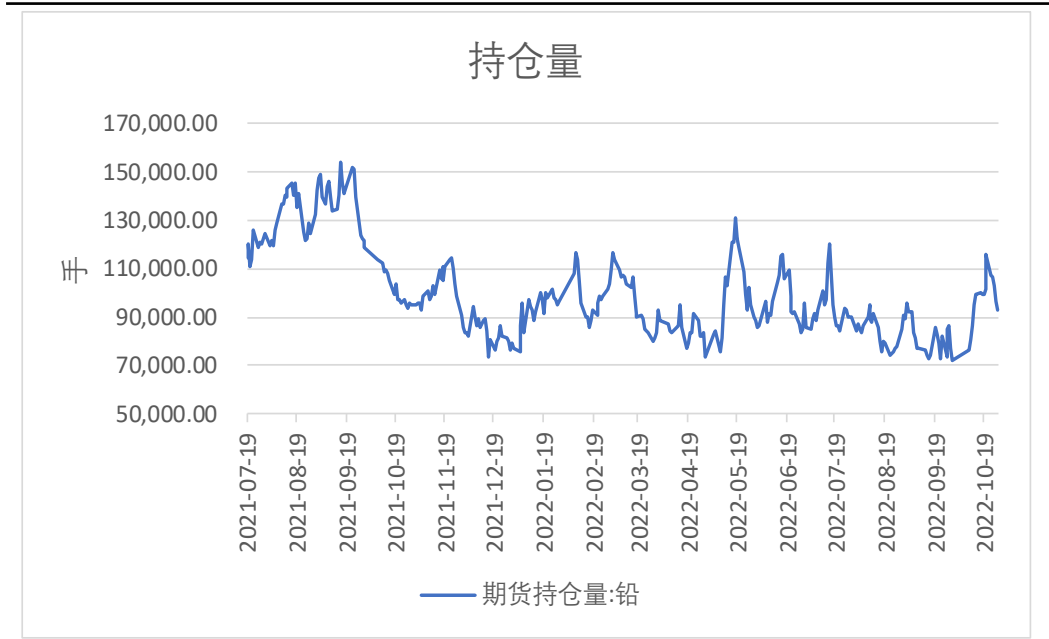


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月28日, 铅锌期货价差为8420元/吨, 较2022年10月21日减少760元/吨。

截至2022年10月28日, 沪铅持仓量为93029手, 较2022年10月21日减少23100手, 降幅19.89%。

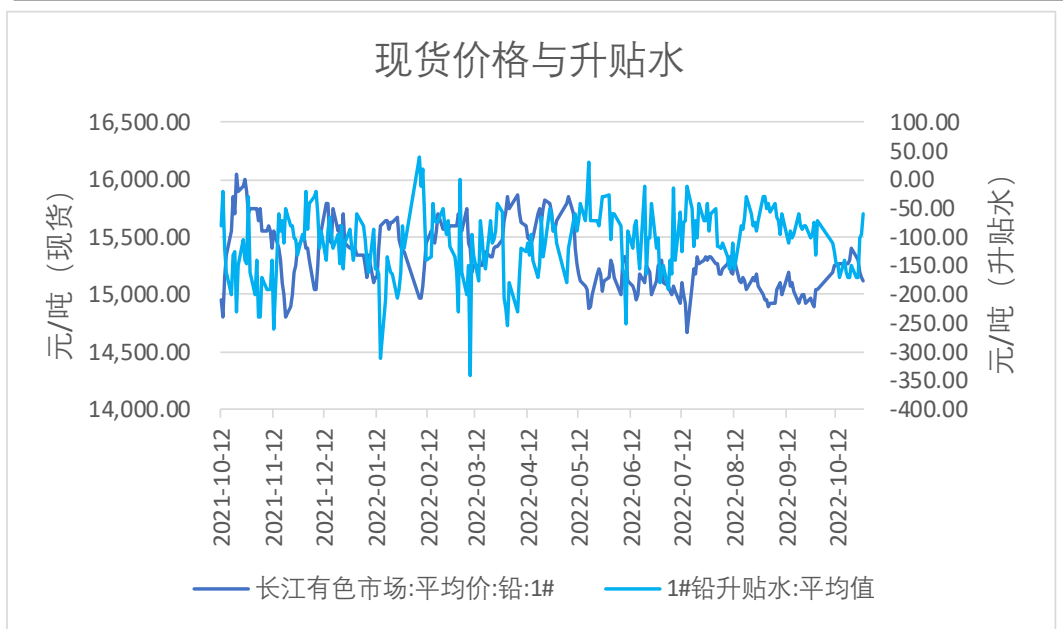
图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

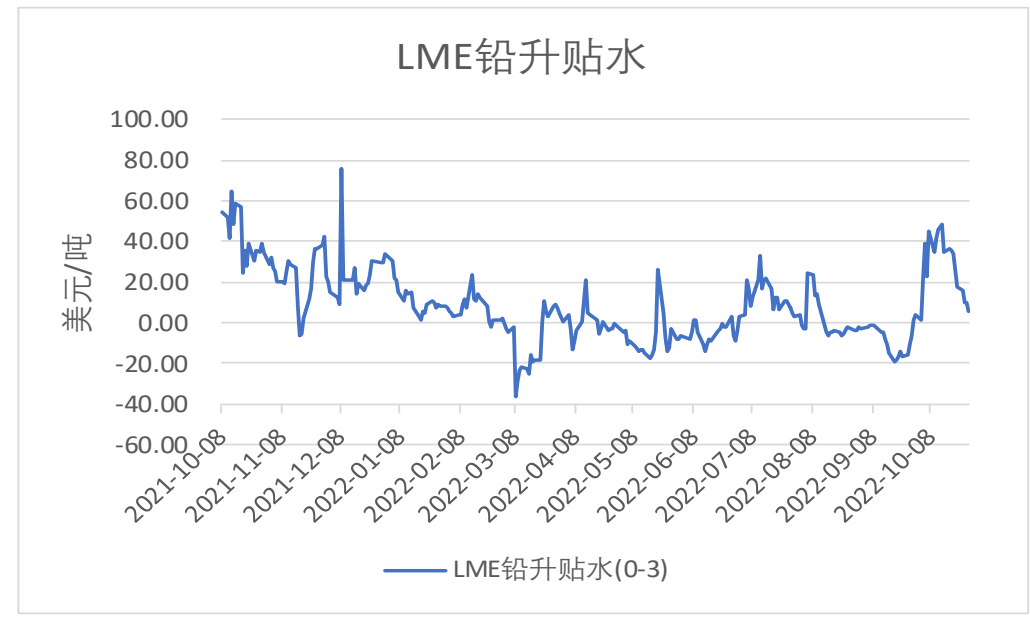
现货贴水

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



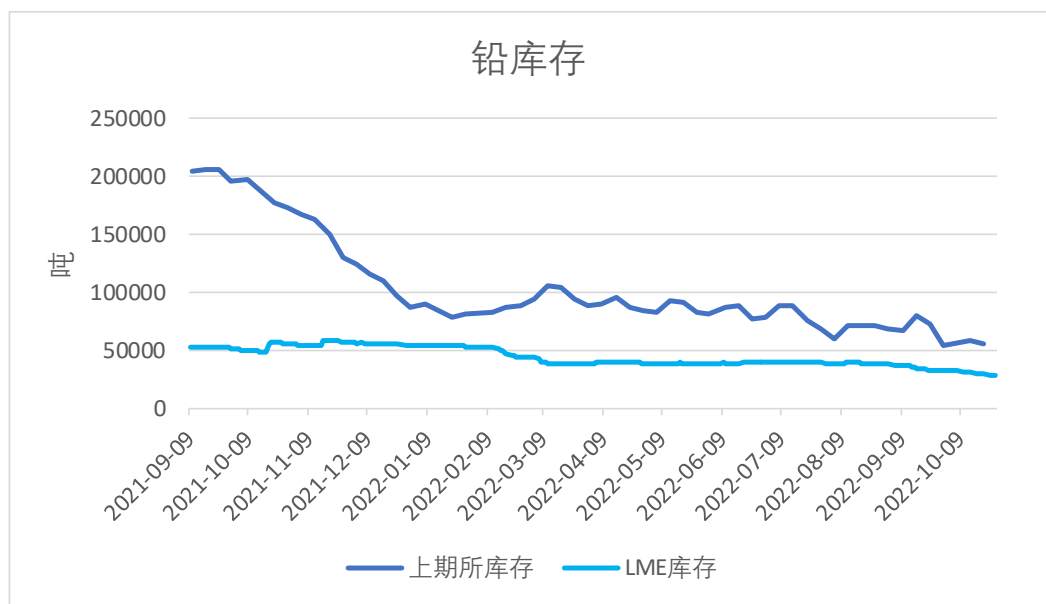
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月28日，1#铅现货价为15125元/吨，较2022年10月21日下跌275元/吨，跌幅1.79%。现货贴水60元/吨，较上周上涨90元/吨。

截至2022年10月27日，LME铅近月与3月价差报价为5.5美元/吨，较2022年10月19日减少28.25美元/吨。

上期所铅库存减少

图7、库存

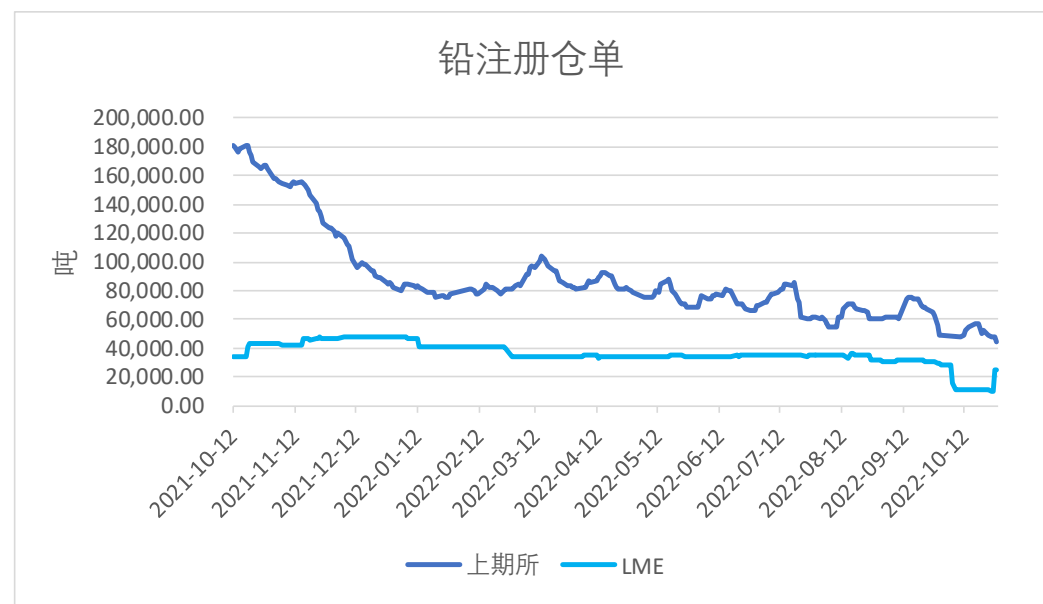


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月27日, LME精炼铅库存为28400吨, 较2022年10月20日减少825吨, 降幅2.82%; 截至2022年10月21日, 上期所精炼铅库存为55782吨, 较上周减少2998吨, 降幅5.1%。

截至2022年10月28日, 上期所精炼铅仓单总计为44605吨, 较2022年10月21日减少7226吨, 降幅13.94%; 截至2022年10月28日, LME精炼铅仓单总计为25300吨, 较2022年10月21日增加14325吨, 增幅130.52%。

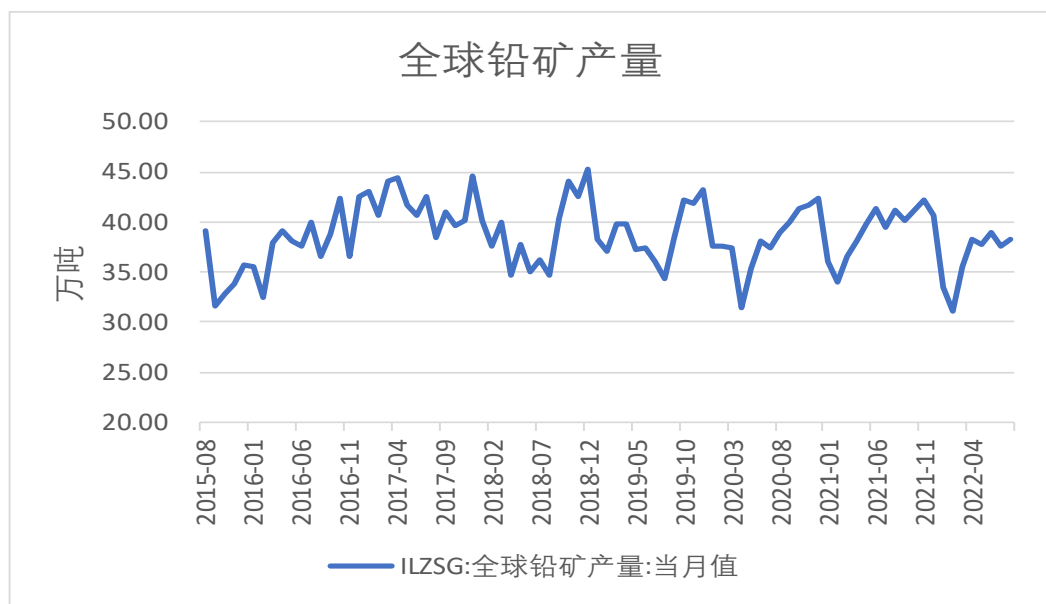
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

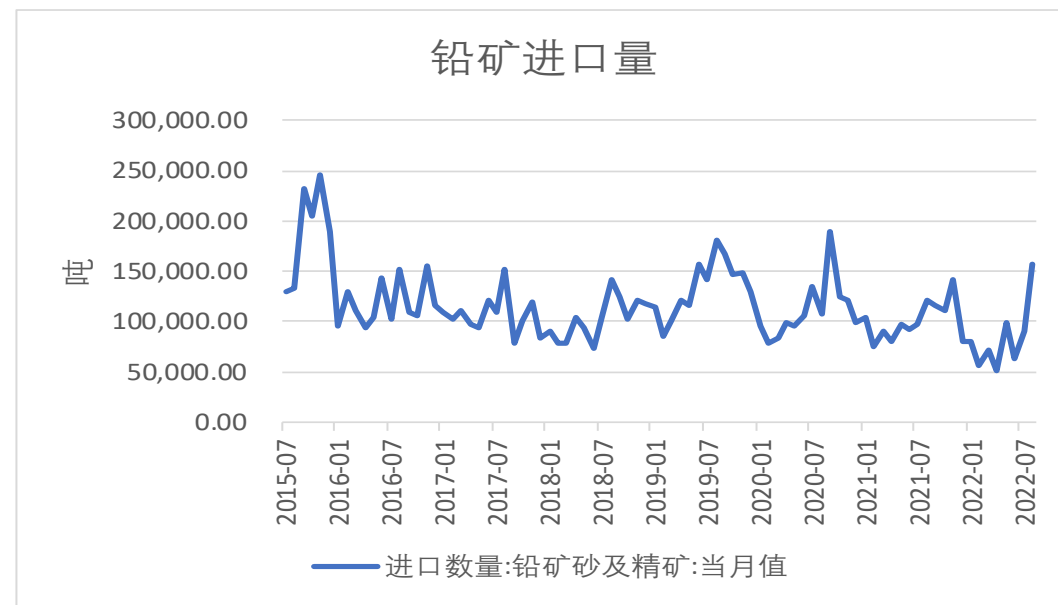
铅矿进口量环比上涨

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



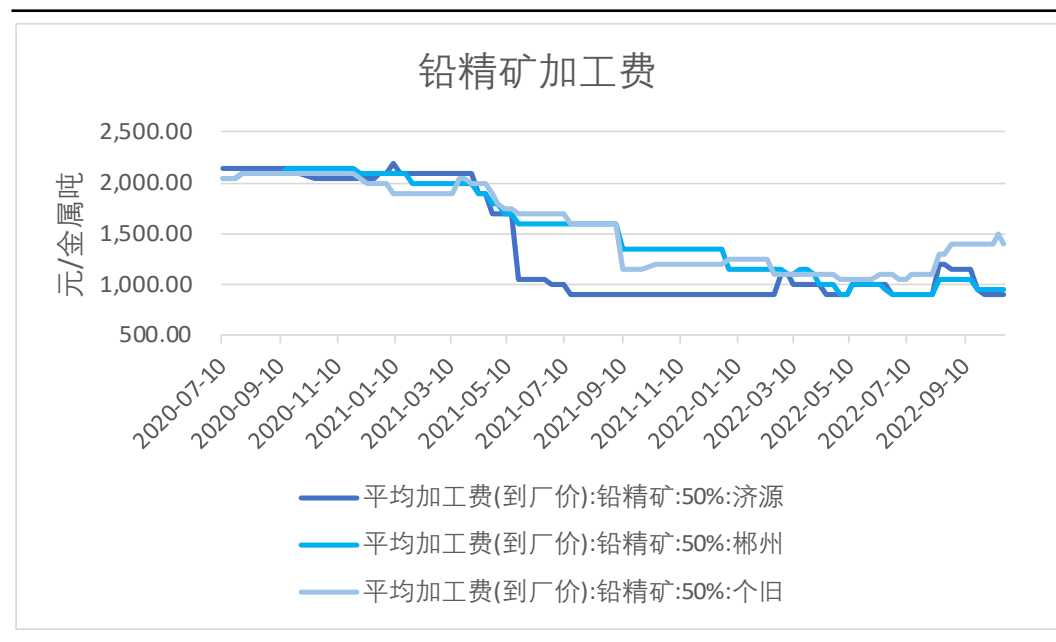
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年8月, 全球铅矿产量为38.32万吨, 环比增长1.73%, 同比下降6.76%。

海关总署数据显示, 2022年8月, 当月进口铅矿砂及精矿157094.52吨, 环比增加73.96%, 同比增加29.92%。

铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

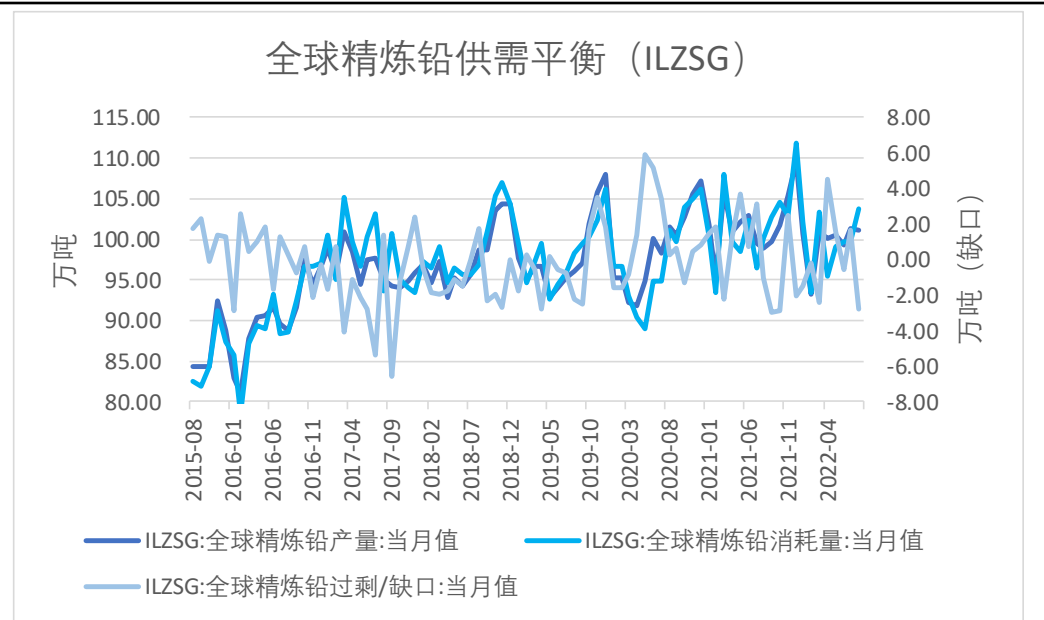


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月21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950元/吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为1400元/吨，较上周减少100元/吨。

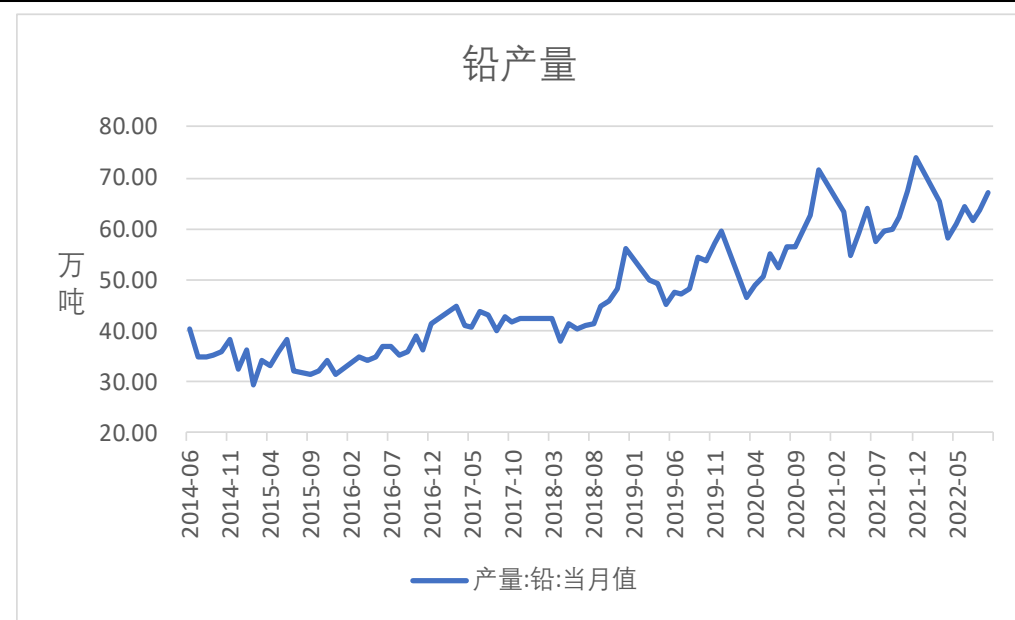
供应端——国内铅产量同比上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



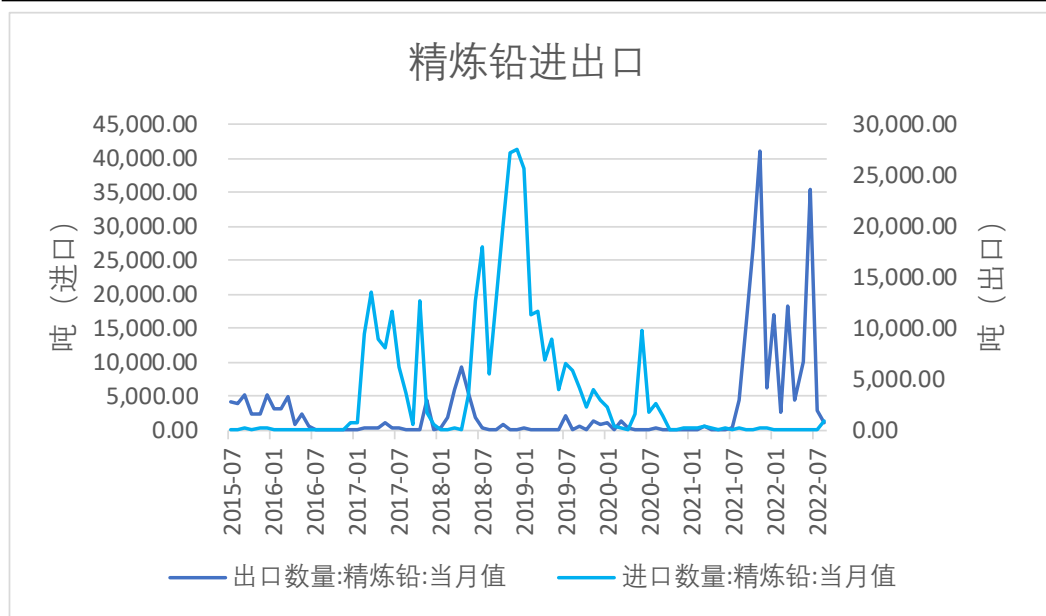
来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年8月，全球精炼铅产量为101.04万吨，较上年同期增加2.06万吨，增幅2.08%；全球精炼铅消耗量为103.8万吨，较上年同期增加3.77万吨，增幅3.77%；全球精炼铅缺口2.76万吨，去年同期缺口1.05万吨。

国家统计局数据显示，2022年9月，铅产量为67.2万吨，同比增加10.9%；2022年1-9月，铅累计产出556.6万吨，同比增加4.7%。

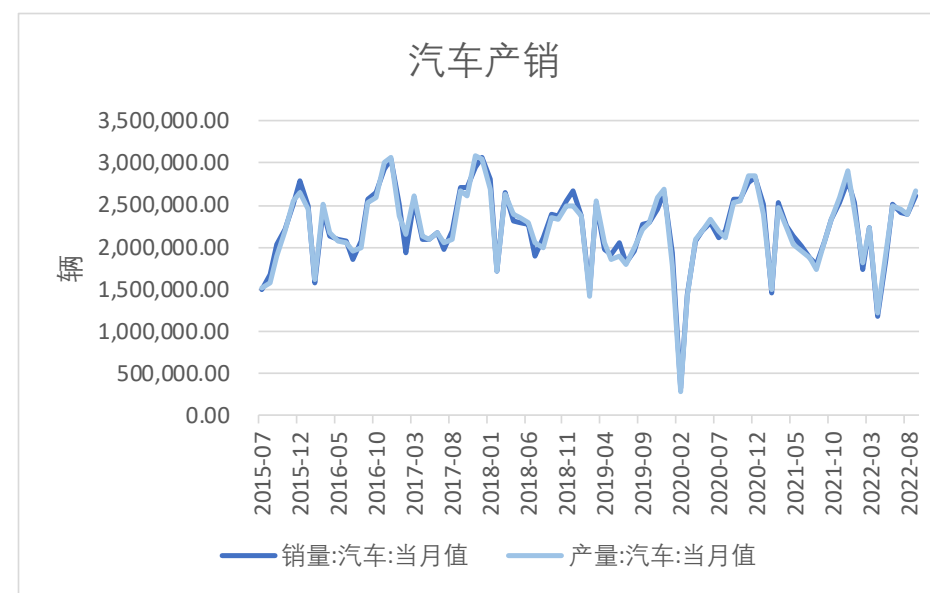
需求端——汽车产销增加

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8月, 精炼铅出口量1119.02吨, 同比减少74.95%;精炼铅进口量984.33吨, 同比增加406.74%。

中汽协数据显示, 2022年9月, 中国汽车销售量为2610325辆, 同比增加26.28%; 中国汽车产量为2672013辆, 同比增加28.66%

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。