

# 「2022.12.16」

## 沪铅市场周报

美联储暂不会加息 沪铅期价震荡偏弱

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

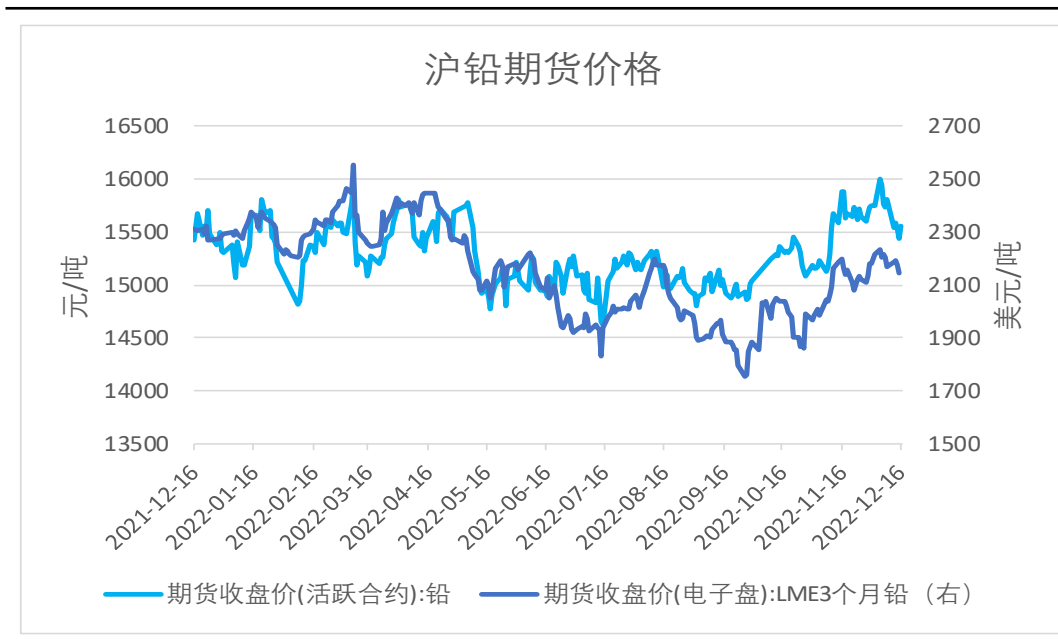


## 3、产业情况

本周沪铅主力合约期价区间宽幅震荡收跌。宏观上，美联储货币政策决议上加息50基点符合预期，同时鲍威尔表示现在考虑降息还为时过早，利率将会保持在高位，宏观利空；国内中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022 - 2035年）》，指出必须坚定实施扩大内需战略。全球铅精矿供应偏紧、国内进口量下滑，铅精矿加工费持续走低。原生铅方面，冶炼厂疫情影响解除后恢复生产，加上部分大型企业全年产销量完成，不做冲量生产，产量变化不大，本周下游逢低入市接货补库，交投氛围回暖；废电池货源偏紧采购困难，价格坚挺，再生铅炼厂成本上涨，利润空间压缩，部分炼厂逐步减产，再生铅产量下移；铅蓄电池更换需求下落，终端消费低迷，周度开工率续降。库存上，海内外低位，国内封控缓解，物流恢复通畅加上交割日转运的铅锭，库存累库。沪铅pb2301合约短期轻仓震荡偏空思路为主，注意操作节奏及风险控制。

## 本周沪铅期价下行

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12月16日，沪铅收盘价为15550元/吨，较2022年12月9日下跌260元/吨，跌幅1.64%；截至2022年12月15日，伦铅收盘价为2145.5美元/吨，较2022年12月9日下跌59.5美元/吨，跌幅2.7%。

截至2022年12月15日，铅沪伦比值为7.2，较2022年12月8日上涨0.07。

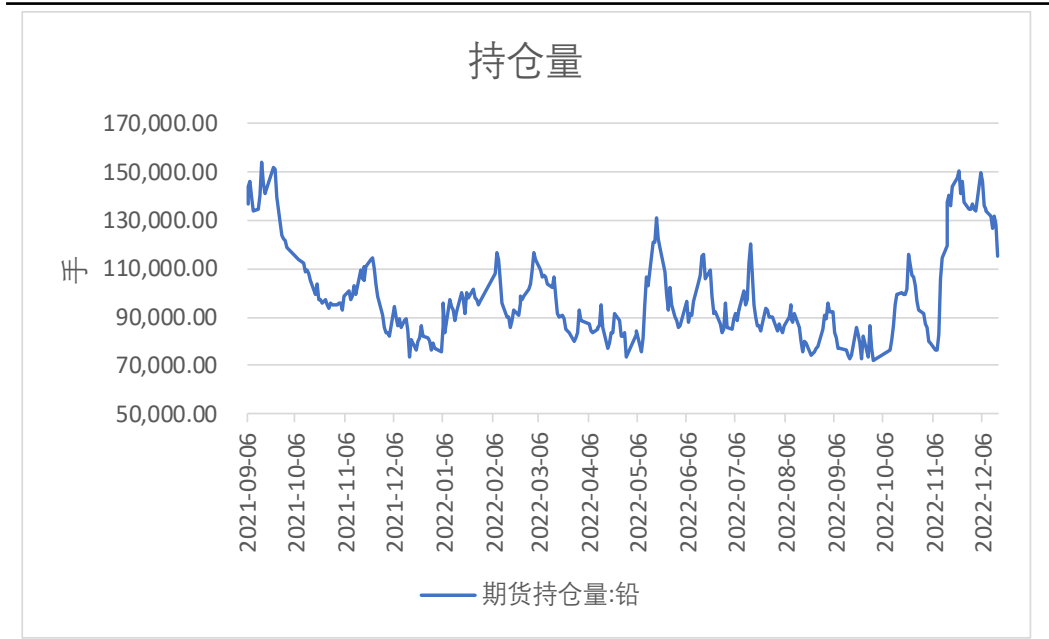
## 沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、总持仓



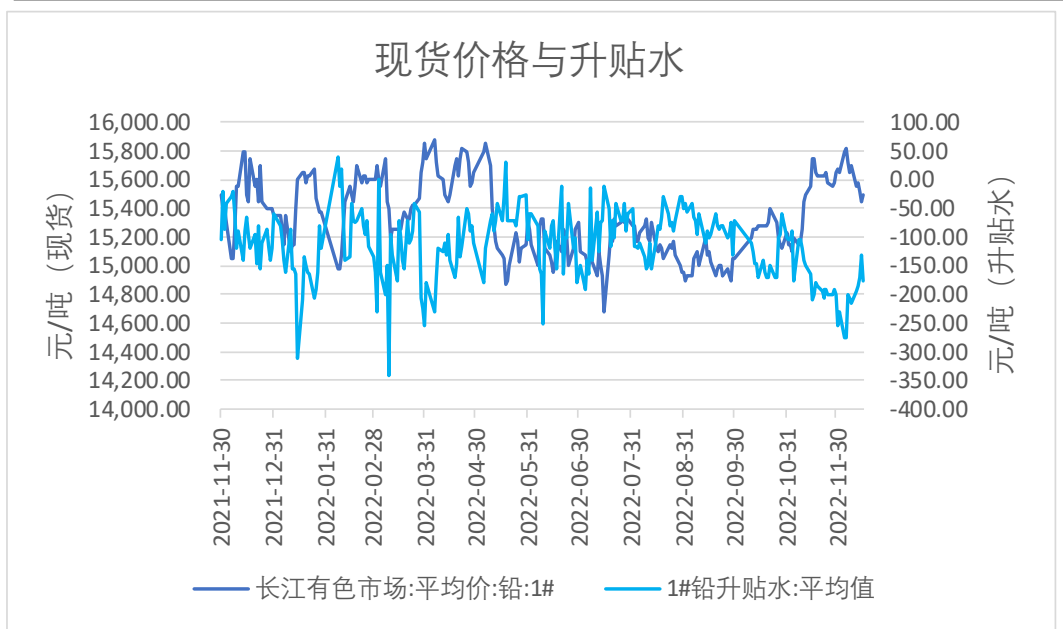
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月16日, 铅锌期货价差为8540元/吨, 较2022年12月9日减少615元/吨。

截至2022年12月16日, 沪铅持仓量为115062手, 较2022年12月9日减少18962手, 降幅14.15%。

## 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



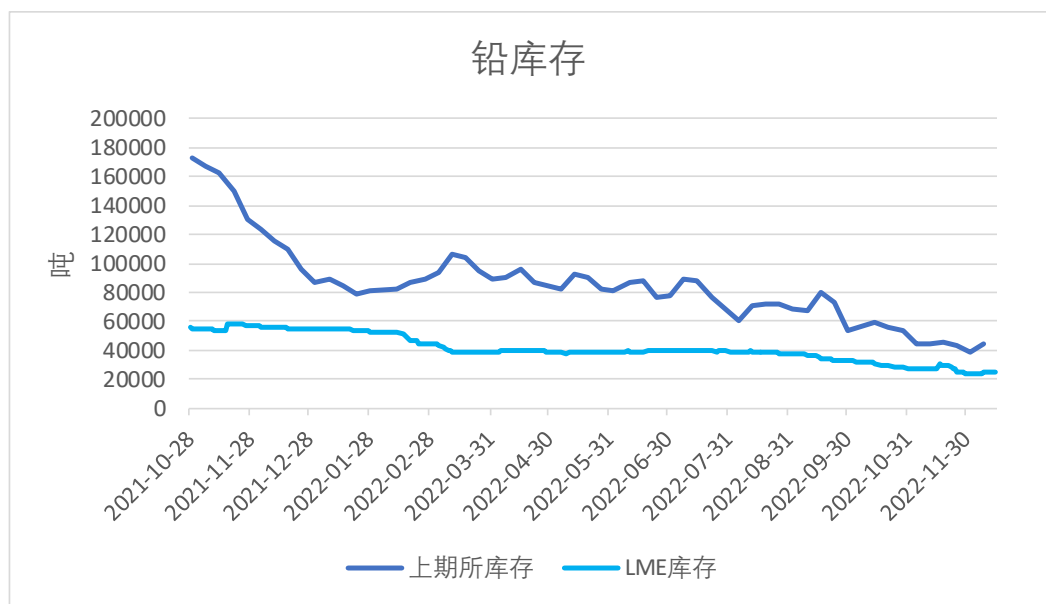
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月16日，1#铅现货价为15500元/吨，较2022年12月9日下跌200元/吨，跌幅1.27%。现货贴水175元/吨，较上周上涨40元/吨。

截至2022年12月15日，LME铅近月与3月价差报价为-6.5美元/吨，较2022年12月8日增加6.75美元/吨。

## 上期所铅库存增加

图7、库存

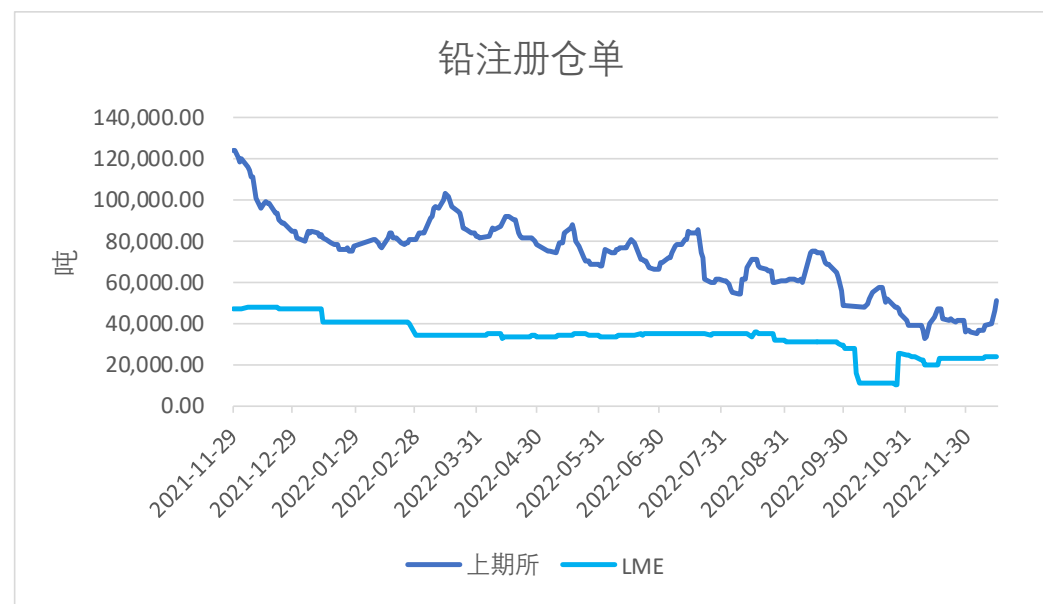


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月15日, LME铅库存为24350吨, 较2022年12月8日增加600吨, 增幅2.53%; 截至2022年12月9日, 上期所铅库存为44001吨, 较上周增加5313吨, 增幅13.73%。

截至2022年12月15日, 上期所铅仓单总计为50760吨, 较2022年12月8日增加14137吨, 增幅38.6%; 截至2022年12月15日, LME铅仓单总计为23925吨, 较2022年12月8日增加600吨, 增幅2.57%。

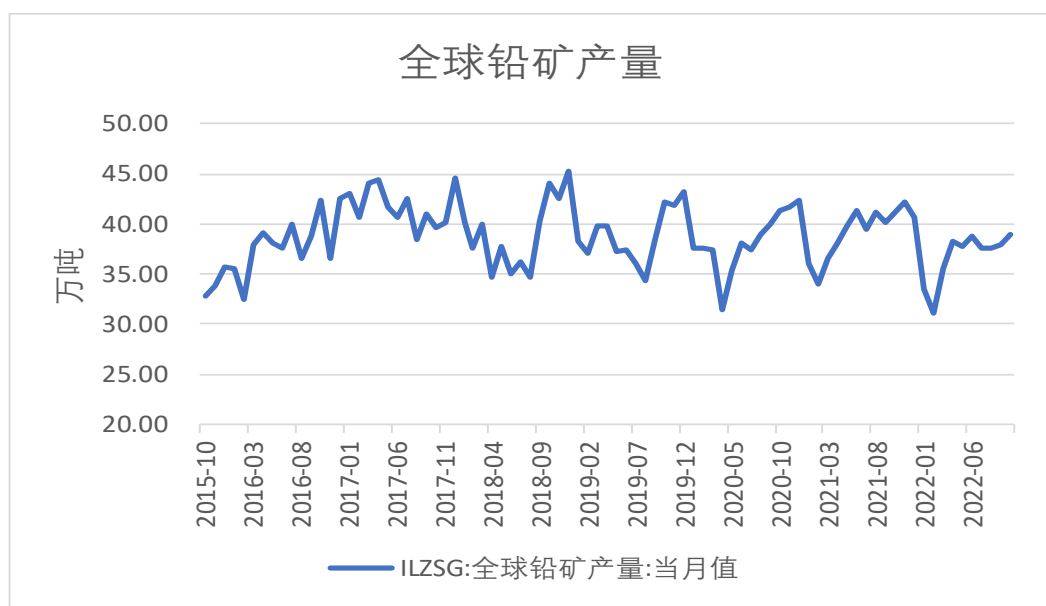
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

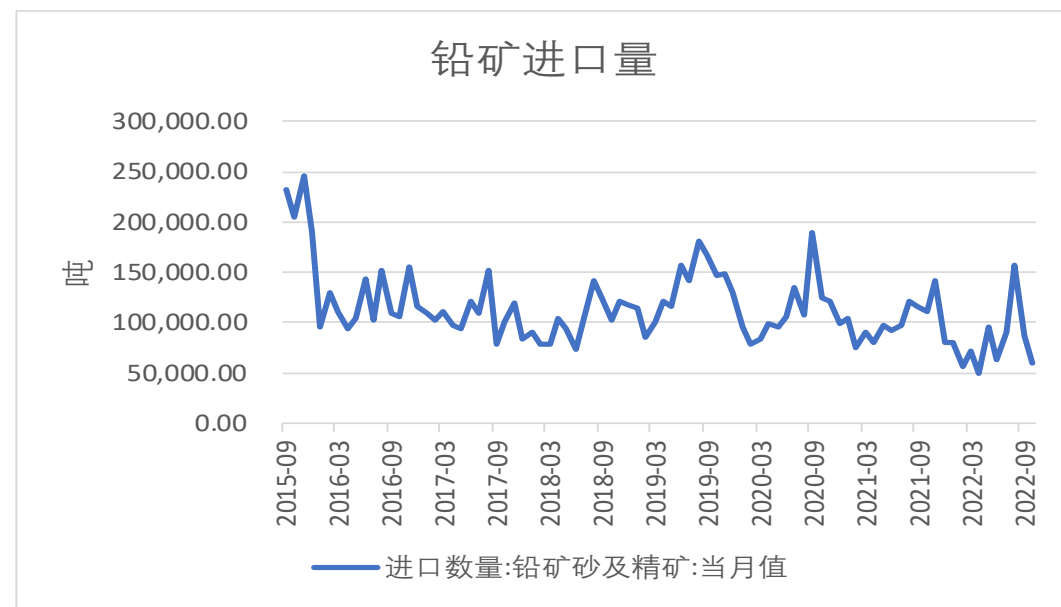
## 铅矿进口量环比下跌

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

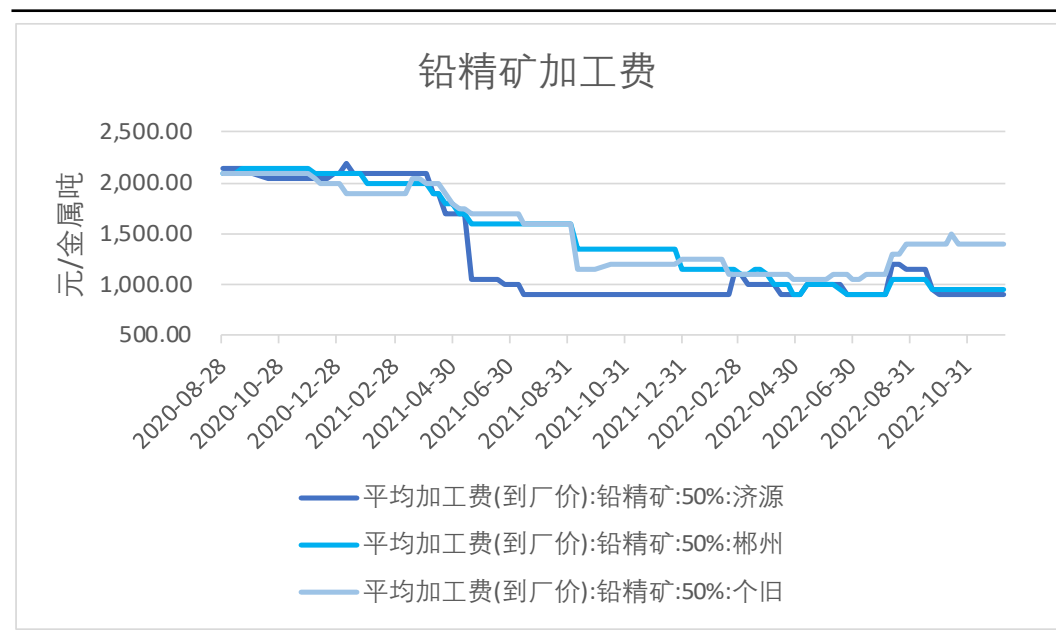
ILZSG数据显示, 2022年10月, 全球锌矿产量为38.93万吨, 环比增长2.47%, 同比下降5.3%。

海关总署数据显示, 2022年10月, 当月进口铅矿砂及精矿59594.17吨, 环比下降31.62%, 同比下降45.88%。



## 铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

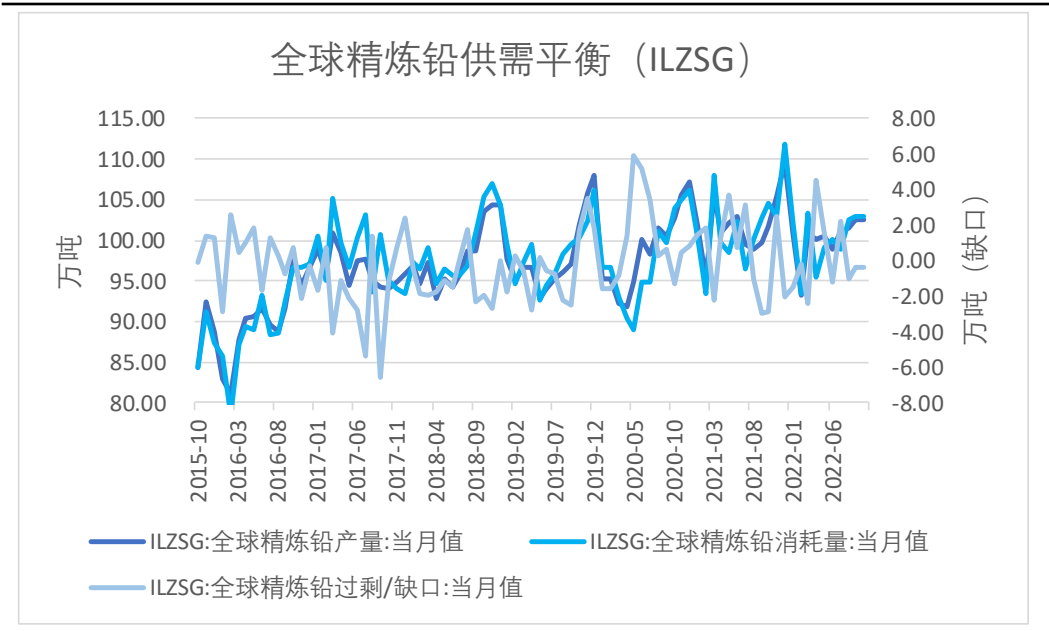


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年12月9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

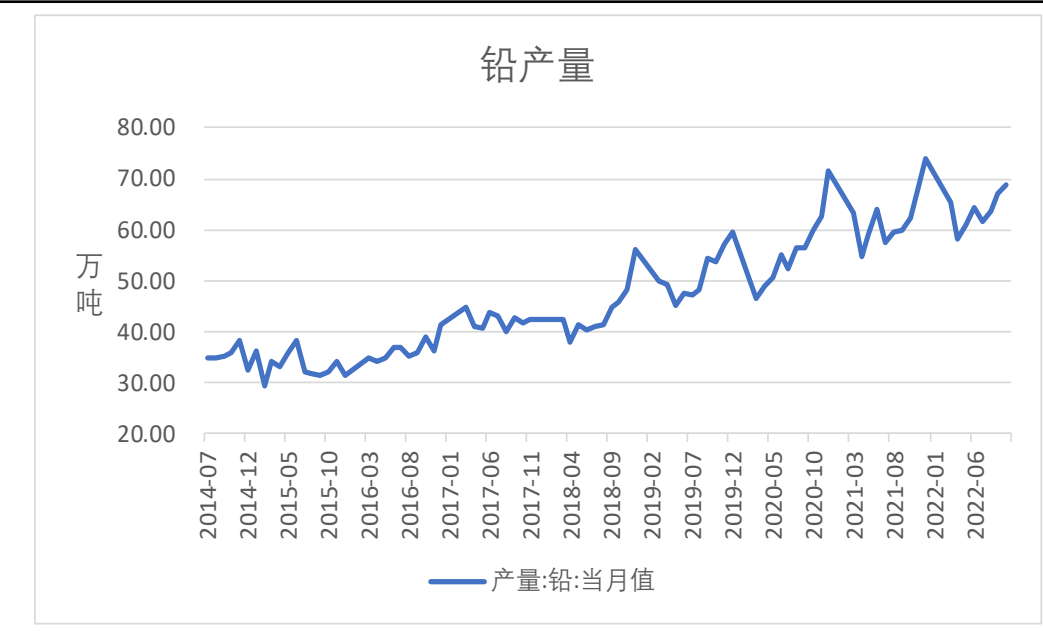


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年10月, 全球精炼铅产量为102.56万吨, 较去年同期增加0.81万吨, 增幅0.8%; 全球精炼铅消费量为102.98万吨, 较去年同期减少1.61万吨, 降幅1.54%; 全球精炼铅缺口0.42万吨, 去年同期缺口2.84万吨。

国家统计局数据显示, 2022年10月, 铅产量为68.7万吨, 同比增加7.2%; 2022年1-10月, 铅累计产出635.3万吨, 同比增加4.7%。

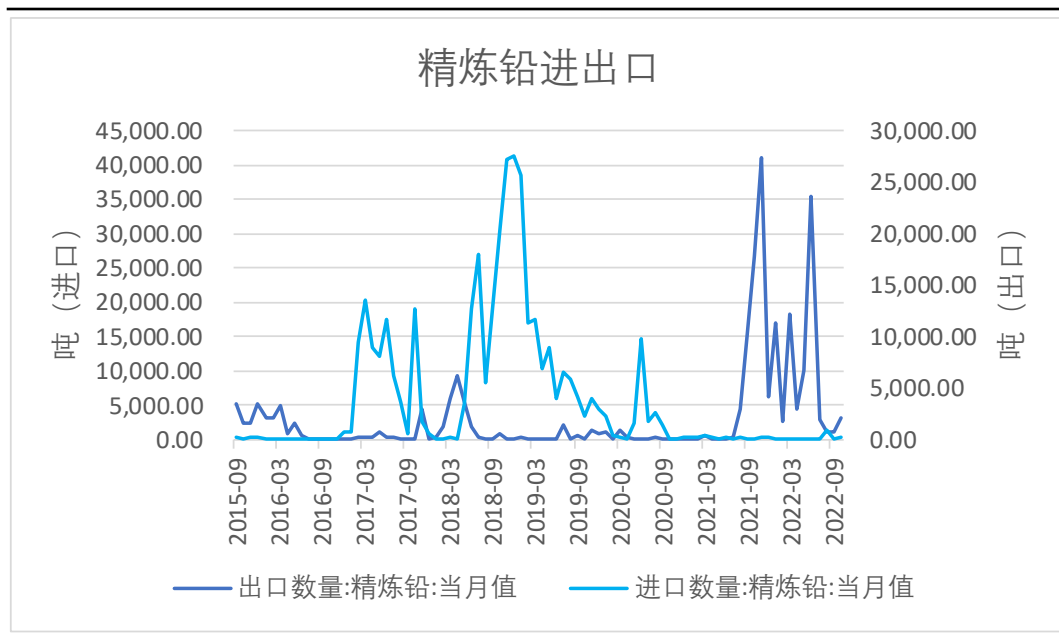
图13、铅产量



来源: wind 瑞达期货研究院

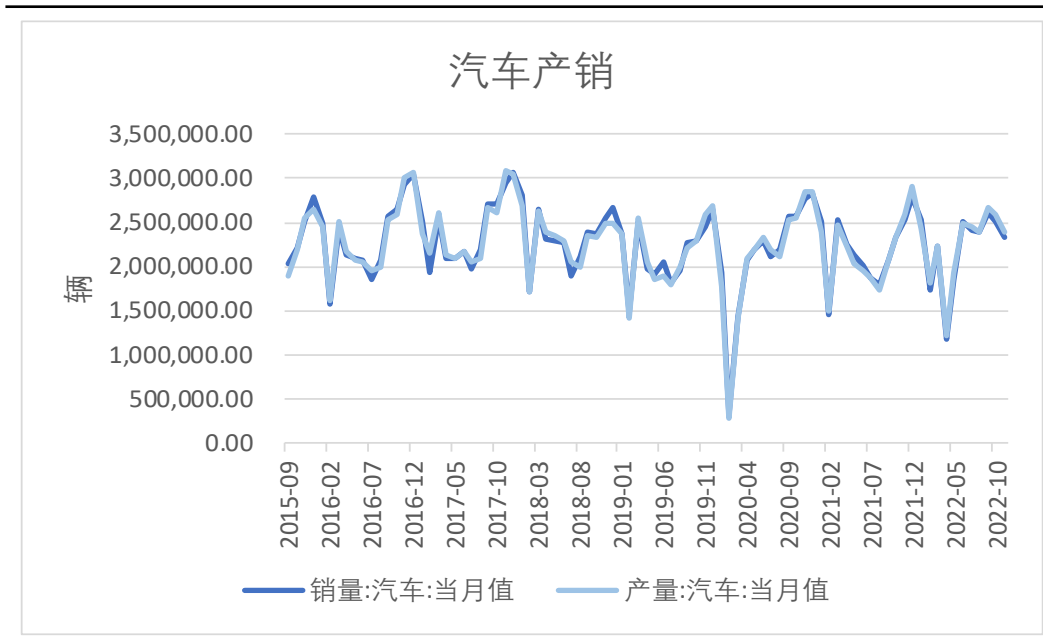
## 需求端——汽车产销减少

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10月, 精炼铅出口量3125.37吨, 同比减少88.27%;精炼铅进口量149.32吨, 同比增加15262.14%。

中汽协数据显示, 2022年11月, 中国汽车销售量为2327721辆, 同比减少7.69%; 中国汽车产量为2385854辆, 同比减少7.69%

## 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。