

「2022.5.13」

沪铅市场周报

下游需求偏弱运行 沪铅价格持续下降

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

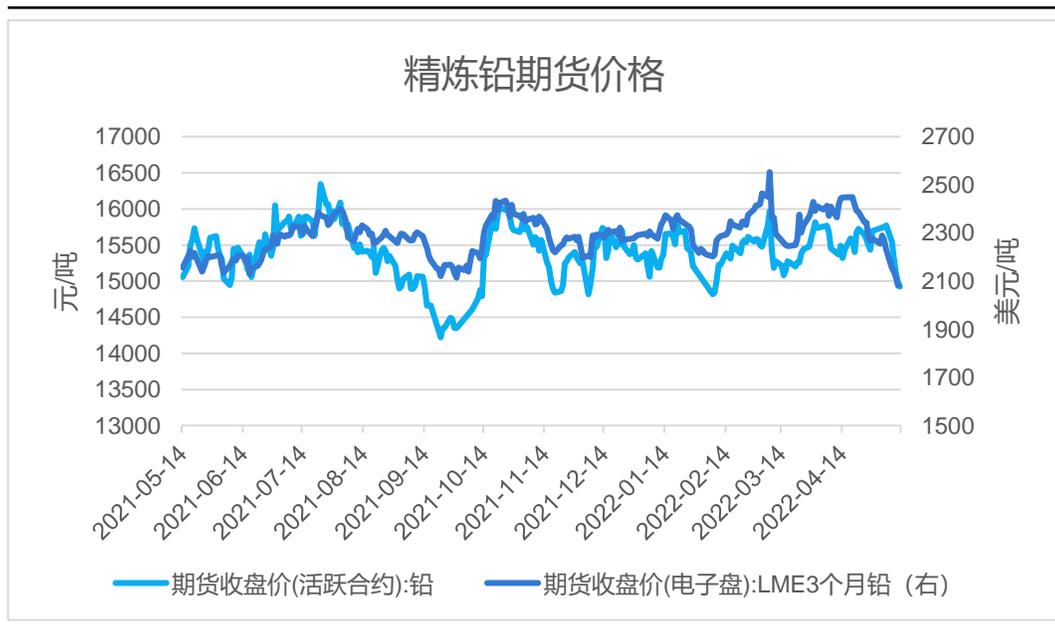


3、产业情况

- ◆ 本周外盘大幅下跌，沪铅补跌。宏观面上，通胀数据高企，4月美国与国内CPI、PPI涨幅均超预期；市场预计美联储6月加息大概率在50点或以上；地缘政治局势仍在加剧；国内4月社融规模同比下滑51%，整体经济环境大幅承压。基本面上，随着疫情逐渐得到管控，原材料运输问题得到解决，再生铅方面产量稳步恢复。原生铅产量扩张受到铅精矿偏紧供应的制约，精炼铅产量重新进入增长周期。下游处于淡季，疫情冲击下，汽车行业产销均有大幅下降。预计沪铅短期偏弱运行。操作上，建议暂时观望，关注14700支撑位。

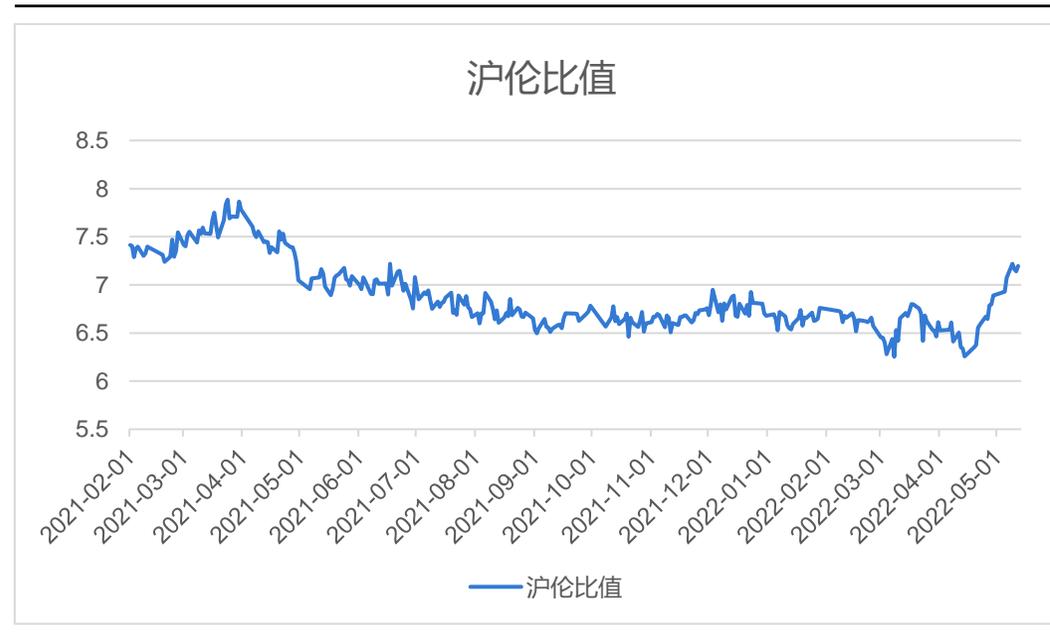
本周沪铅大幅下跌

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



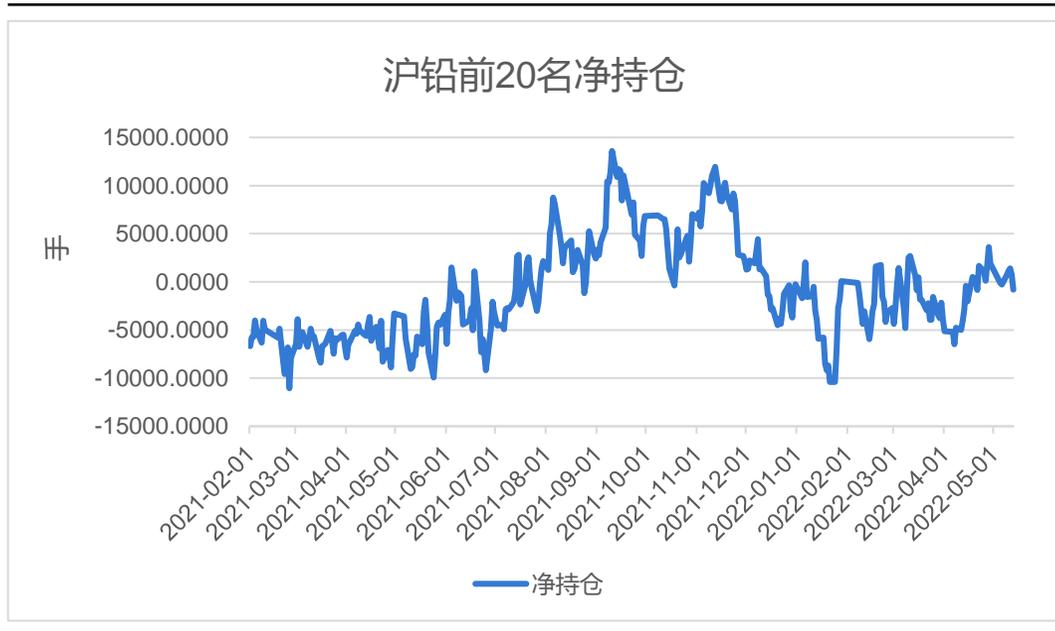
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年5月13日，沪铅收盘价为14925元/吨，较2022年5月6日下跌850元/吨，跌幅5.39%；截至2022年5月12日，伦铅收盘价为2082美元/吨，较2022年5月6日下跌190.5元/吨，跌幅8.38%。

截至2022年5月12日，精炼铅沪伦比值为7.2，较2022年5月5日上涨0.26。

沪铅持仓量大幅增加

图3、沪铅前20名净持仓



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5月13日，沪铅前20名净持仓为-795手，较2022年5月6日减少511手。

截至2022年5月13日，沪铅持仓量为102721手，较2022年5月6日增加18650手，增幅22.18%。

铅锌价差减小

图5、铅锌价差

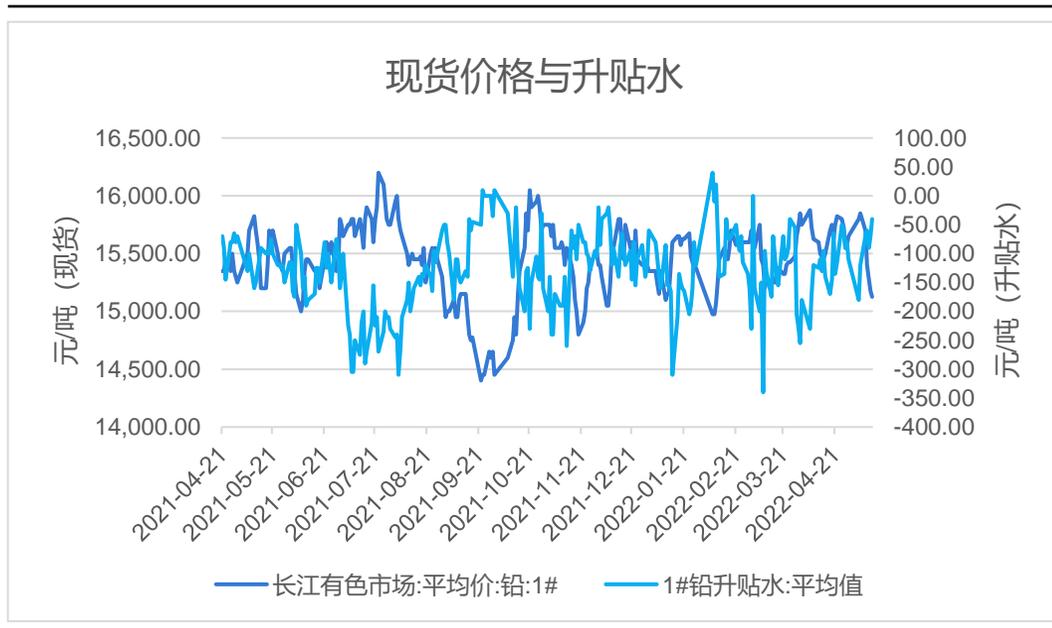


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年5月13日,铅锌期货价差为10600元/吨,较2022年5月6日减少485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

截至2022年5月13日，1#铅现货价为15125元/吨，较2022年5月6日下跌725元/吨，跌幅4.57%。现货贴水40元/吨，较上周上涨80元/吨。

截至2022年5月12日，LME铅近月与3月价差报价为-13.5美元/吨，较2022年5月5日减少2.5美元/吨。

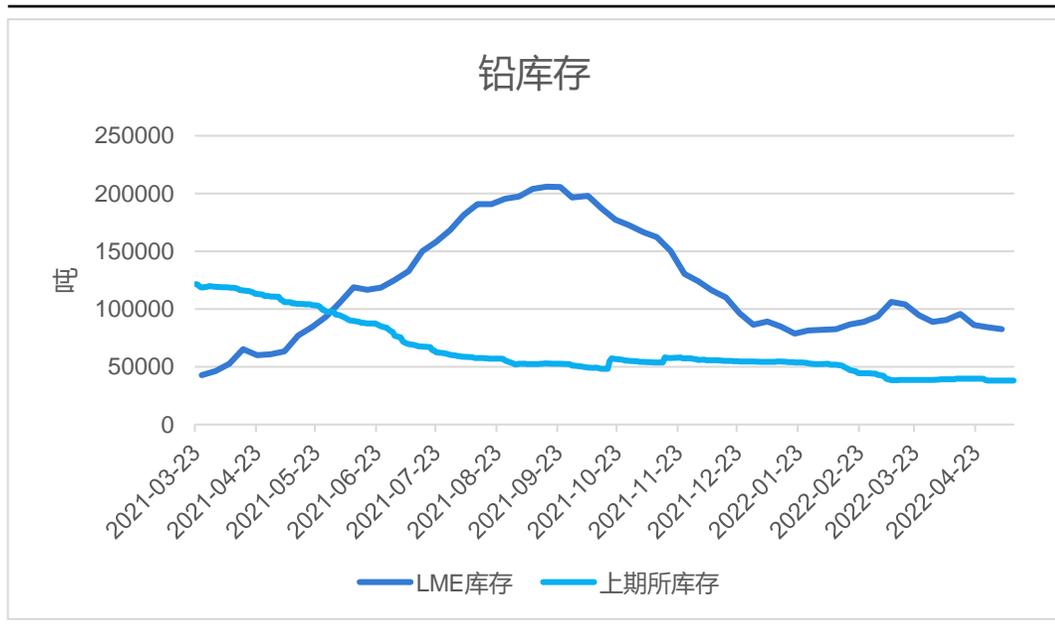
图7、LME升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

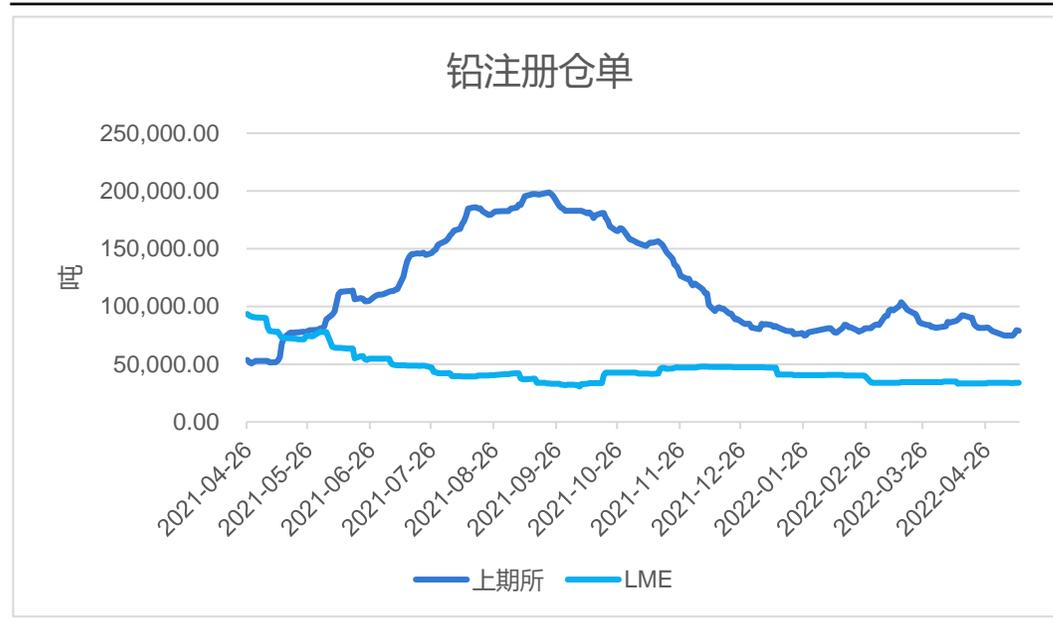
两市库存内增外减

图8、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、仓单



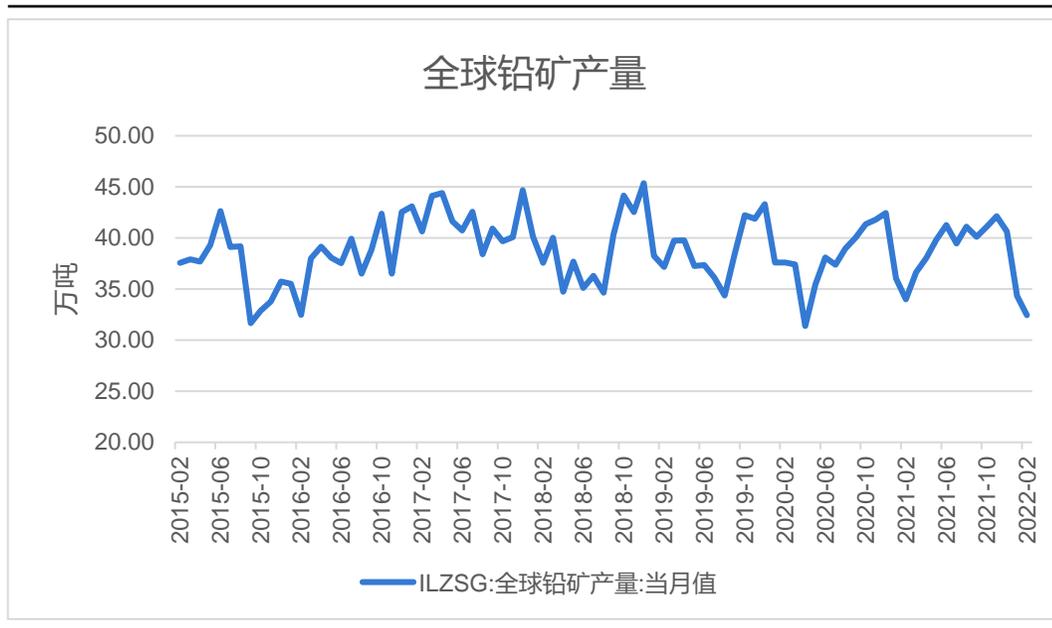
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年5月12日, LME精炼铅库存为38175吨, 较2022年5月5日增加75吨, 增幅0.2%; 截至2022年5月6日, 上期所精炼铅库存为82629吨, 较上周减少1734吨, 降幅2.06%。

截至2022年5月12日, 上期所精炼铅仓单总计为79051吨, 较2022年5月5日增加4196吨, 增幅5.61%; 截至2022年5月12日, LME精炼铅仓单总计为33875吨, 较2022年5月5日增加100吨, 增幅0.3%。

铅矿进口量大幅下滑

图10、全球铅矿产量

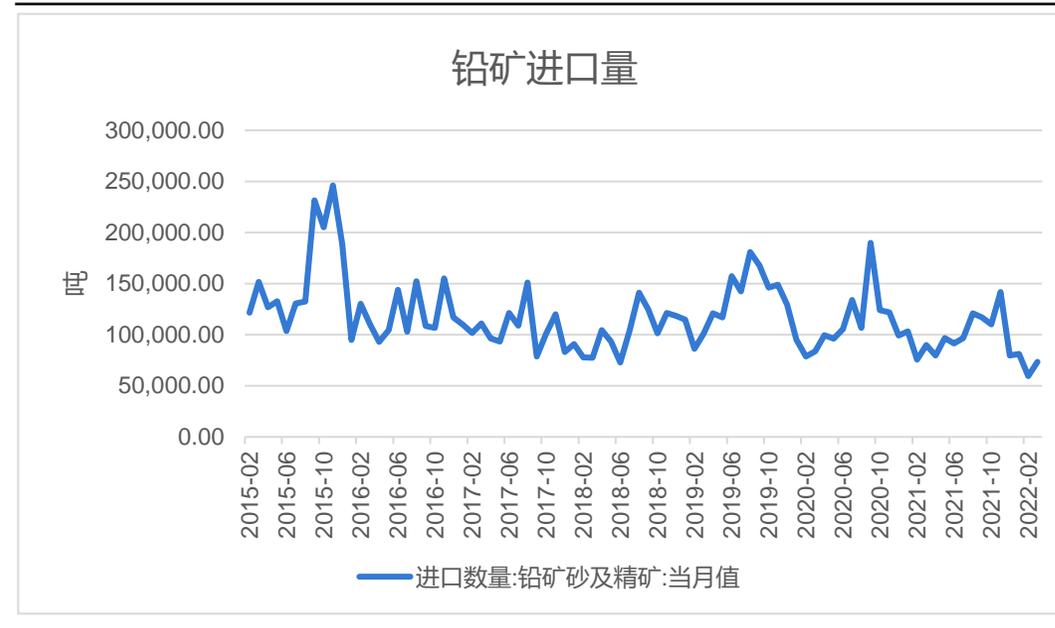


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年2月, 全球锌矿产量为32.44万吨, 环比下降5.48%, 同比下降4.53%。

海关总署数据显示, 2022年3月, 当月进口铅矿砂及精矿73376.02吨, 环比增加23.25%, 同比下降18.34%。

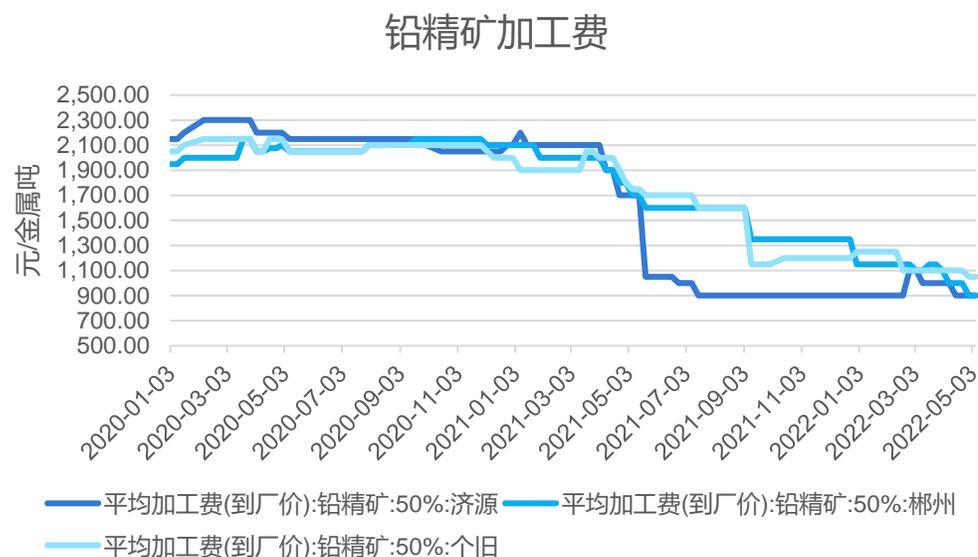
图11、中国铅矿进口量



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

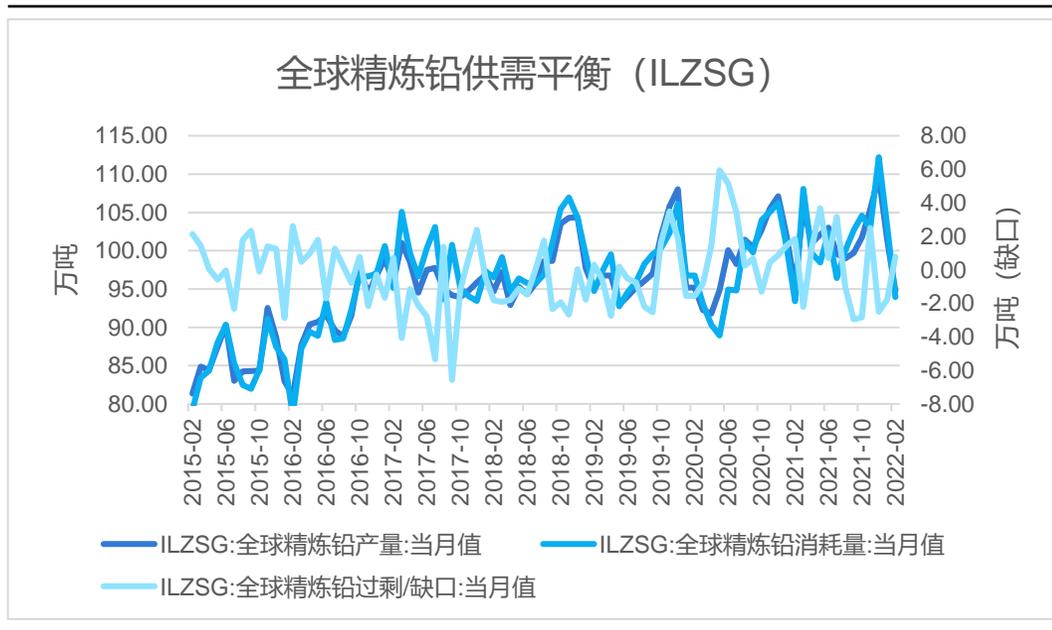


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年5月6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900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。

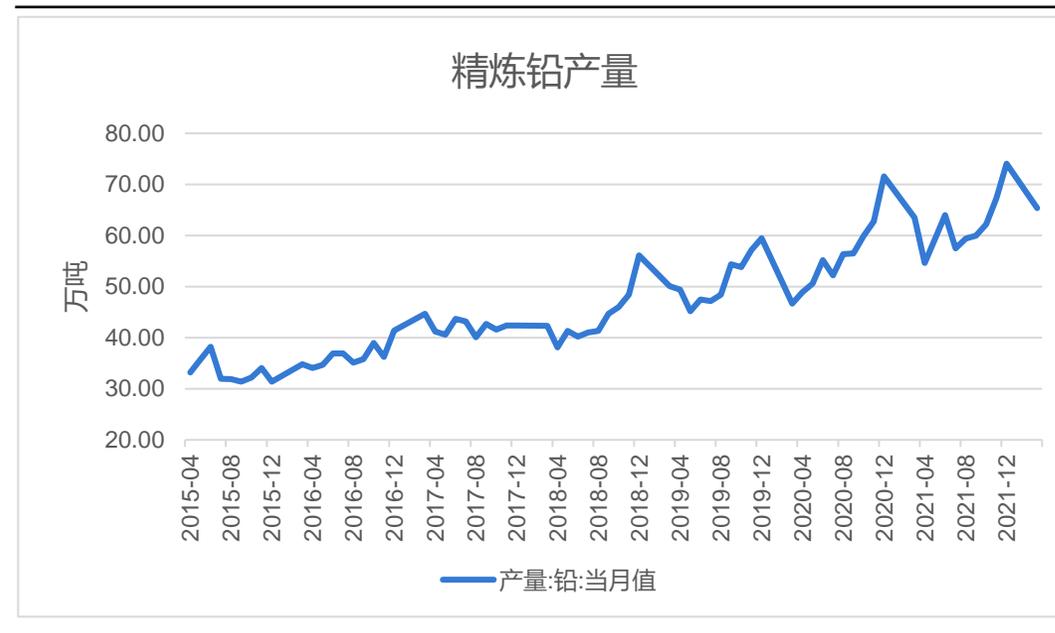
供应端——铅产量小幅上升

图13、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、铅产量



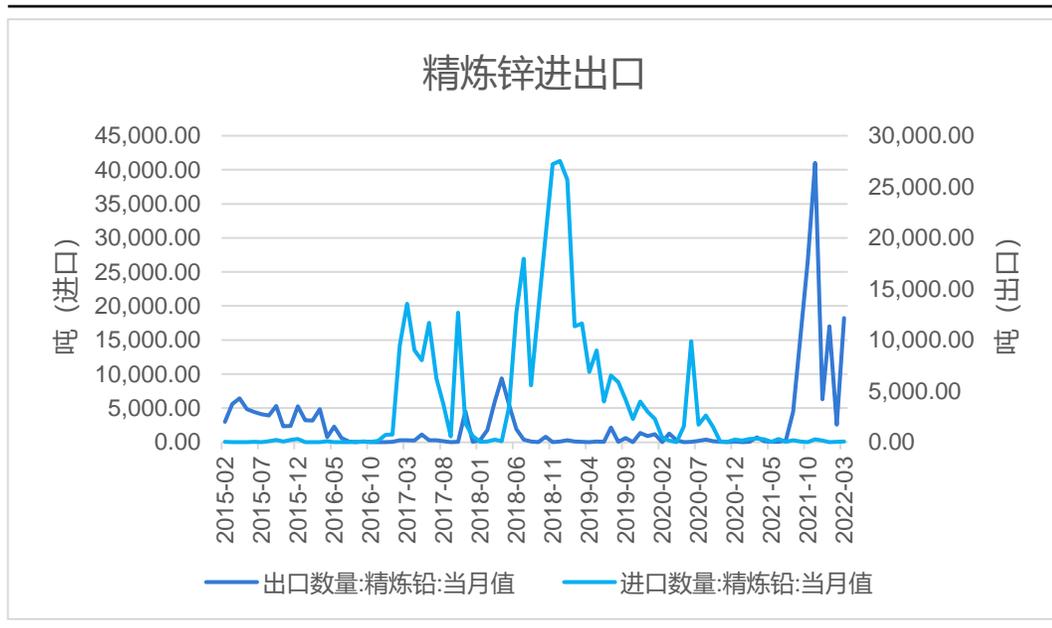
来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年2月，全球精炼铅产量为94.73万吨，较去年同期减少0.52万吨，降幅0.55%；全球精炼铅消费量为93.95万吨，较去年同期增加0.53万吨，增幅0.57%；全球精炼铅过剩0.78万吨，去年同期过剩1.83万吨。

国家统计局：2022年3月，国内精炼铅产量为65.4万吨，比去年同期增长1.7%。1-3月累计产量为181.1万吨，比去年同期增长1.2%

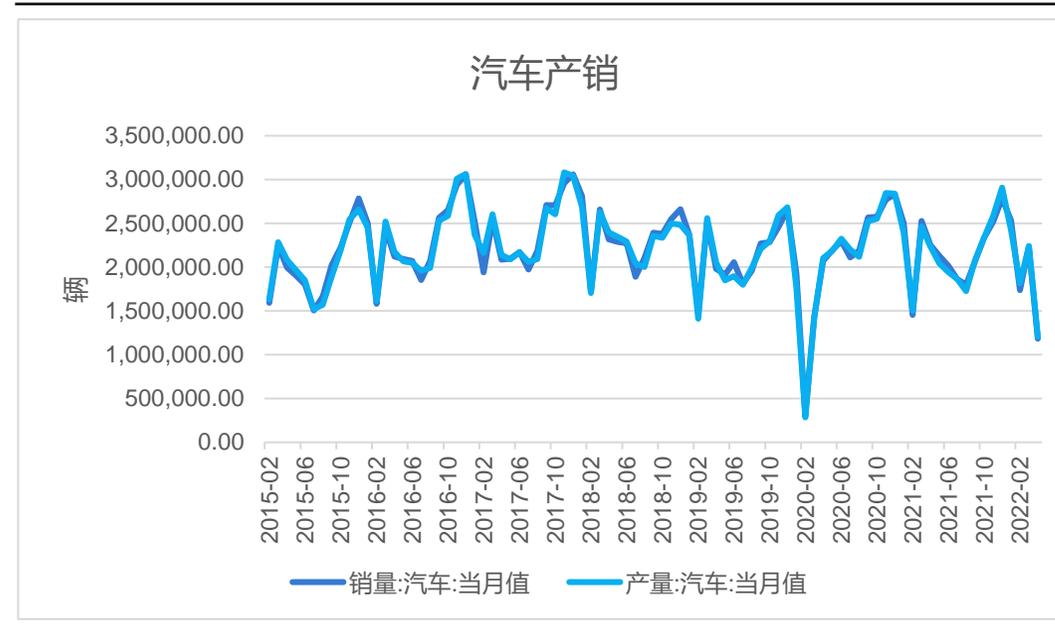
需求应端——汽车产销大幅下滑

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3月，精炼铅进口量18236.8吨，同比增加2482.3%；精炼铅出口量54.42吨，同比减少83.45%。

中汽协数据显示，2022年4月，中国汽车销售量为1181000辆，同比减少47.55%；中国汽车产量为1205000辆，同比减少46.07%。

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。