

「2023.02.10」

沪铅市场周报

多空因素相互影响 沪铅期价宽幅震荡

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

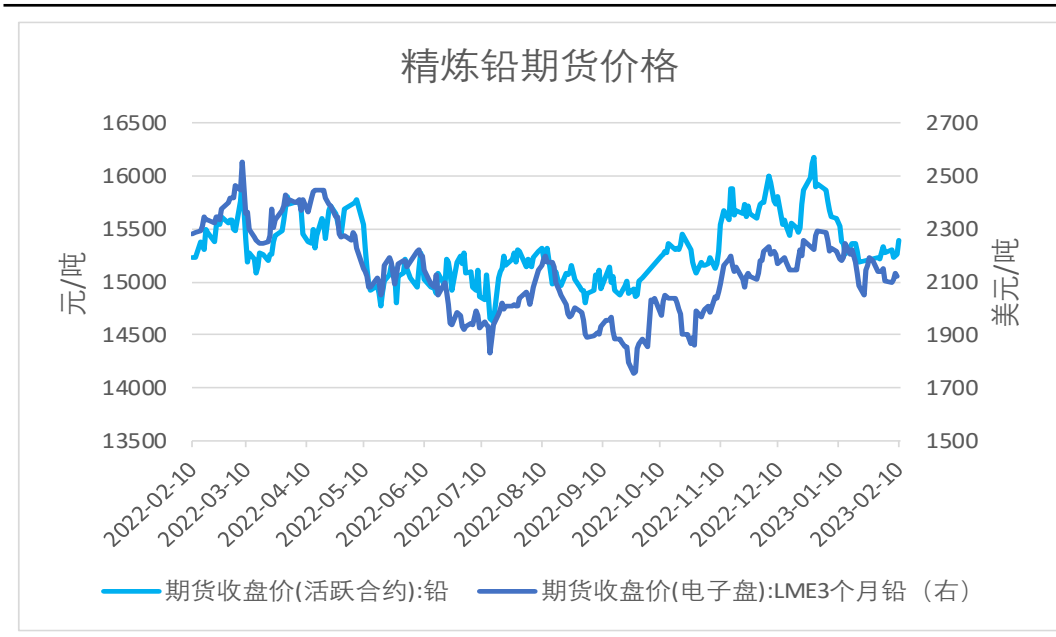


3、产业情况

本周沪铅主力合约期价收涨。宏观上，美国非农就业数据及劳动力市场大超预期，显示出强劲及韧性，市场担忧美联储已缓和的加息幅度将会改变，加上美联储委员发言的基调一致偏鹰，市场对美国利率峰值的预期或相对提高，美元指数反弹。基本上，矿端方面，Mysteel统计进口TC报2月价多在70-80美元/干吨，10日统计本周铅矿港口库存3.9万吨，周环比增加0.5万吨，其中连云港库存为0.5万吨，黄埔港库存为2.6万吨，防城港库存为0.8万吨。本周国产50%品位铅精矿主流成交价格在1000-1300元/金属吨，目前50%品位铅精矿加工费云南地区最高，为1300-1400元/金属吨。铅炼厂方面恢复正常生产；铅蓄电池企业也如期稳步复产，开工率上升。库存上，海内外低位，国内方面，铅炼企交仓到货，本周库存增加。现货方面，本周下游采购以刚需为主，观望氛围较浓，成交有限。总的来说，铅价成本线带来一定支撑，加上铅蓄电池稳步复产，订单回升，铅消费复苏，带动铅价反弹，但宏观情绪有较大压力。操作上建议，沪铅pb2303合约短期宽幅震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铅期价反弹

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2月10日，沪铅收盘价为15395元/吨，较2023年2月3日上涨120元/吨，涨幅0.79%；截至2023年2月9日，伦铅收盘价为2119美元/吨，较2023年2月3日下跌31元/吨,跌幅1.44%。

截至2023年2月9日，精炼铅沪伦比值为7.2，较2023年2月2日上涨0.07。

沪铅持仓量减少

图3、铅锌价差

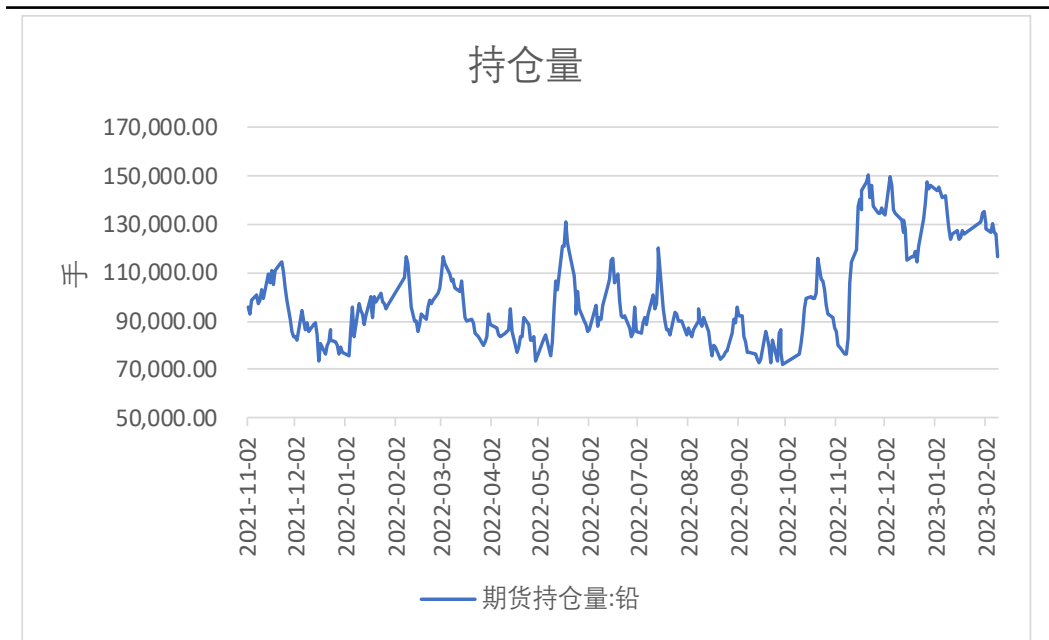


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月10日, 铅锌期货价差为7845元/吨, 较2023年2月3日减少985元/吨。

截至2023年2月10日, 沪铅持仓量为116552手, 较2023年2月3日减少11615手, 降幅9.06%。

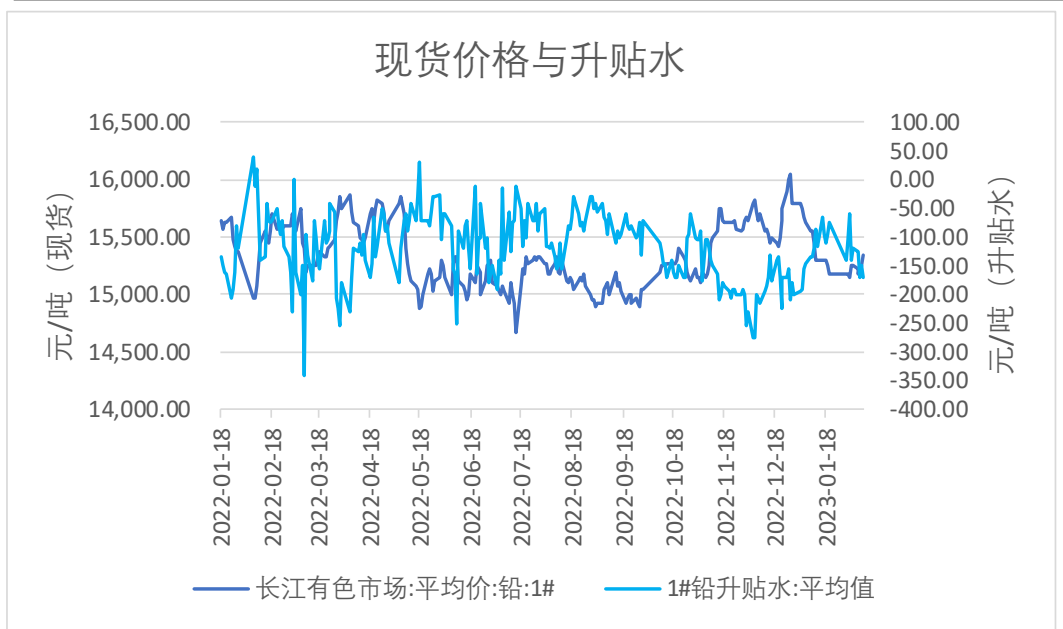
图4、总持仓



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



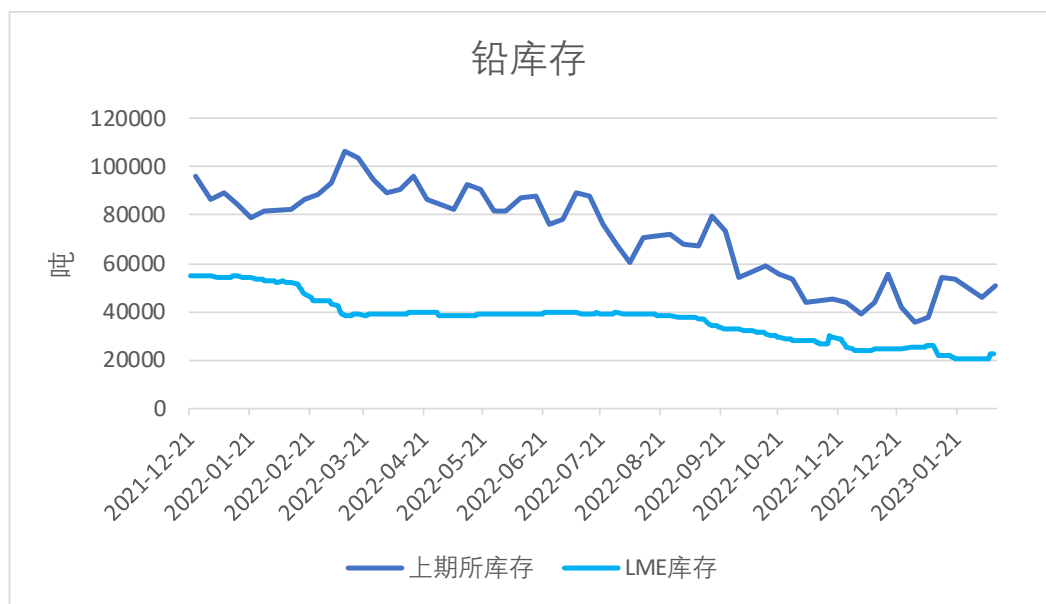
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月10日，1#铅现货价为15350元/吨，较2023年2月3日上涨100元/吨，涨幅0.66%。现货贴水170元/吨，较上周下跌50元/吨。

截至2023年2月9日，LME铅近月与3月价差报价为0.25美元/吨，较2023年2月2日增加12.5美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

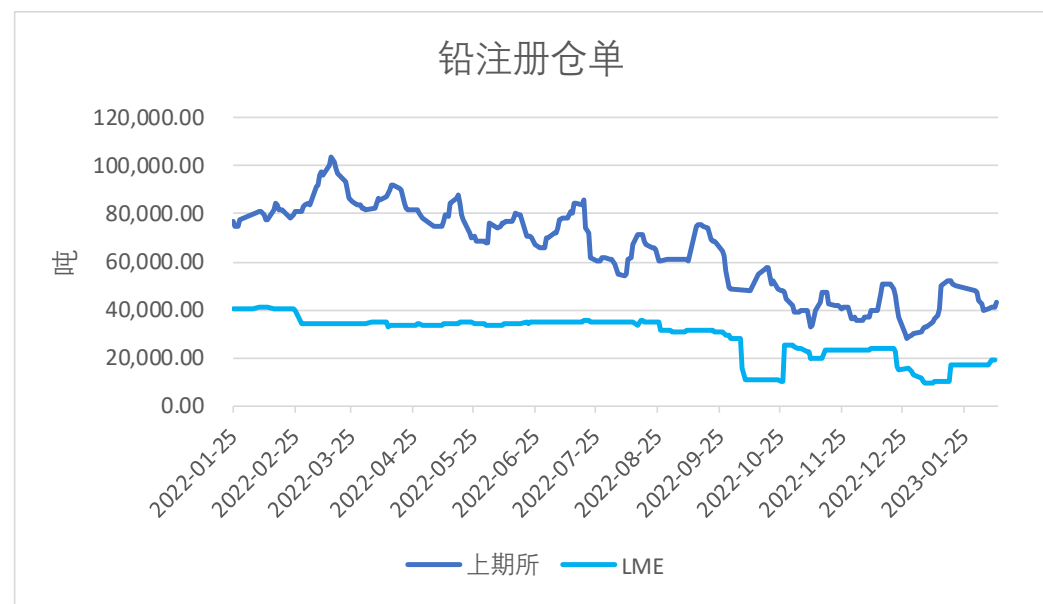


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月9日, LME精炼铅库存为22150吨, 较2023年2月2日增加1925吨, 增幅9.52%; 截至2023年2月10日, 上期所精炼铅库存为50867吨, 较上周增加5186吨, 增幅11.35%。

截至2023年2月10日, 上期所精炼铅仓单总计为43366吨, 较2023年2月3日增加3627吨, 增幅9.13%; 截至2023年2月9日, LME精炼铅仓单总计为18850吨, 较2023年2月2日增加2000吨, 增幅11.87%。

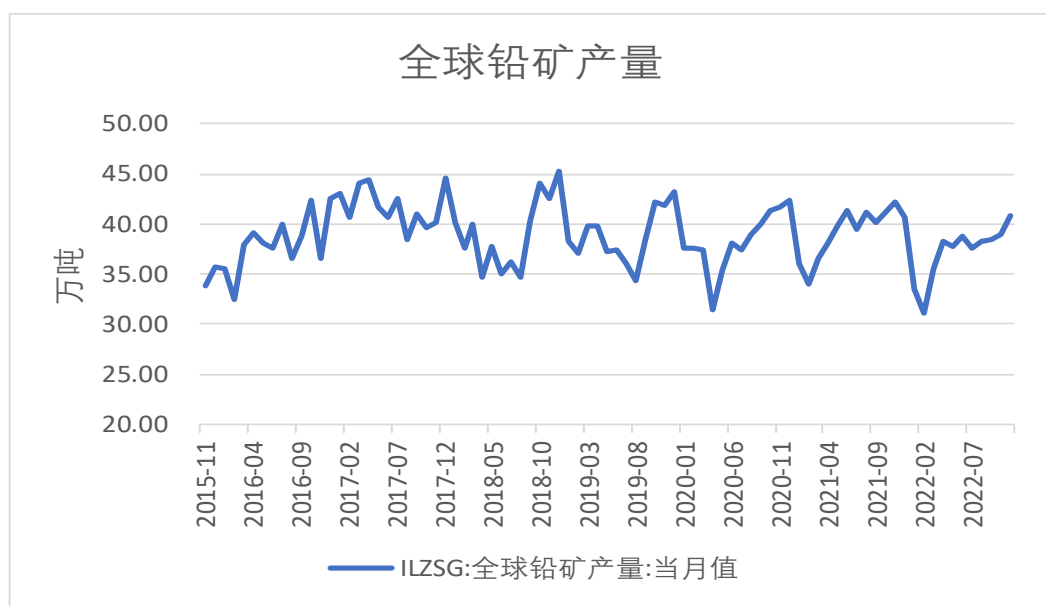
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

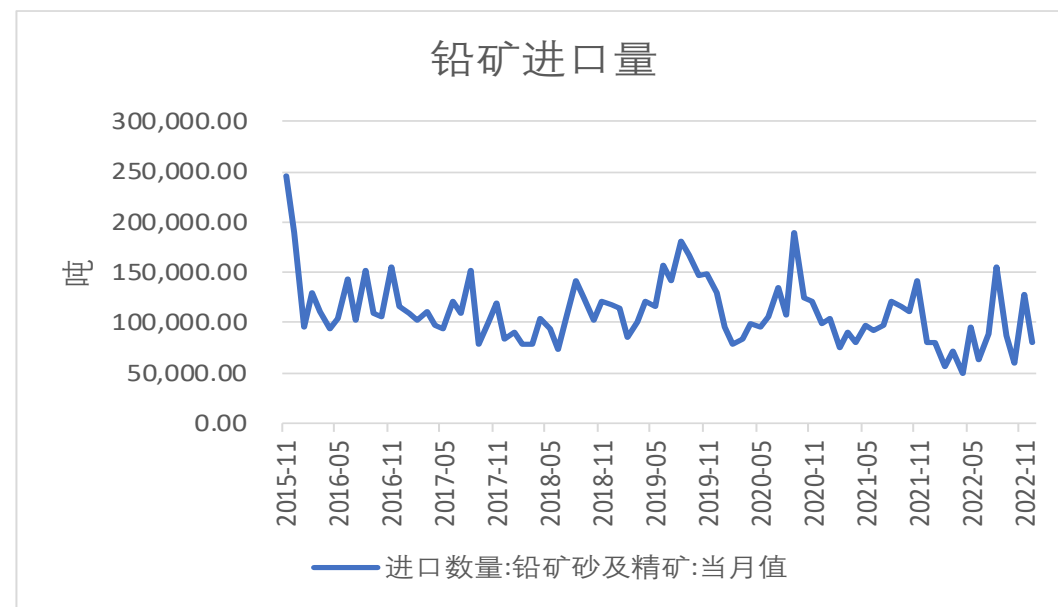
铅矿进口量环比下降

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



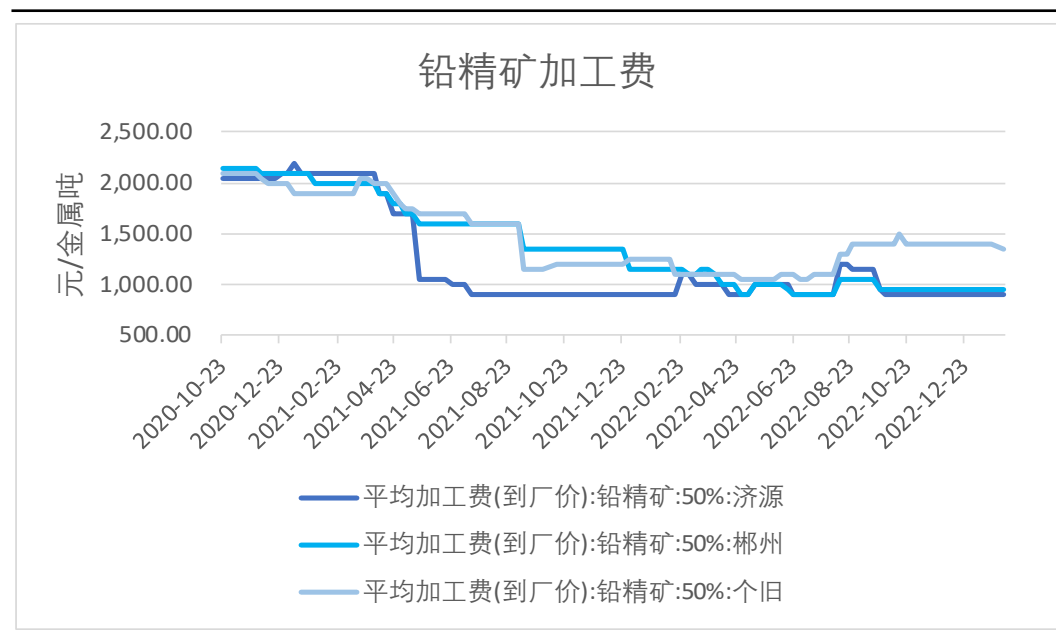
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年11月, 全球锌矿产量为40.77万吨, 环比增长4.57%, 同比下降3.25%。

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

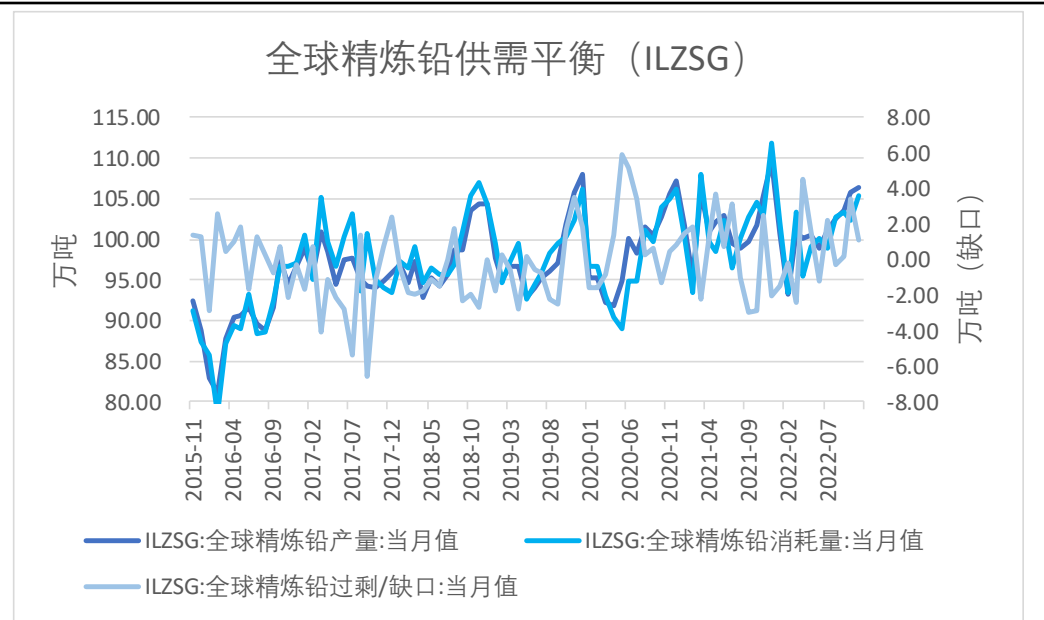


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年2月3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1350元/吨，较上周减少50元/吨。

供应端——国内铅产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡

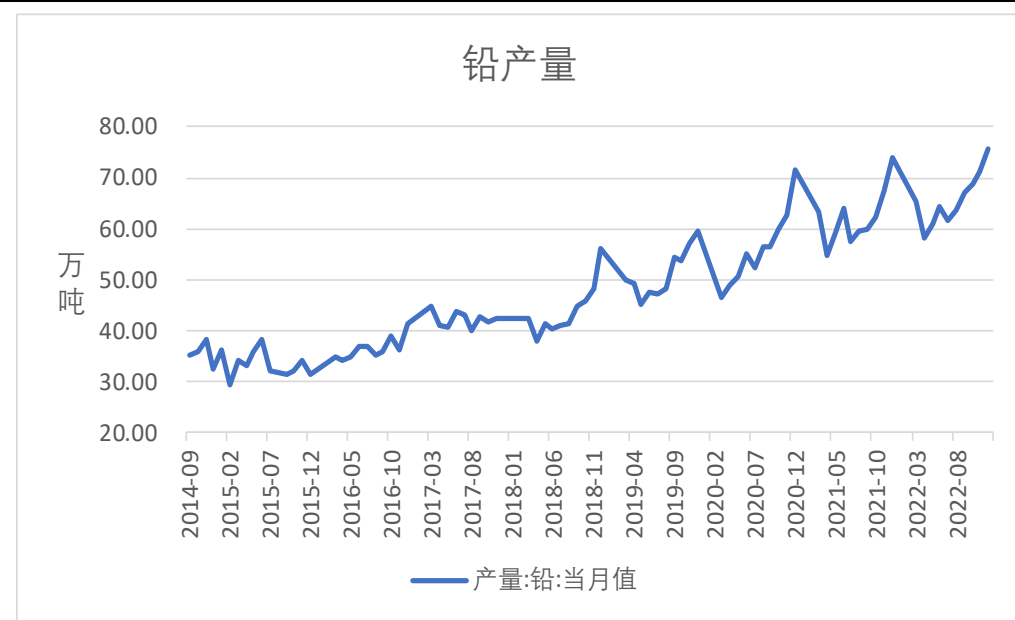


来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年11月，全球精炼铅产量为106.39万吨，较去年同期增加1.02万吨，增幅0.97%；全球精炼铅消耗量为105.32万吨，较去年同期增加2.45万吨，增幅2.38%；全球精炼铅过剩1.07万吨，去年同期过剩2.5万吨。

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%。

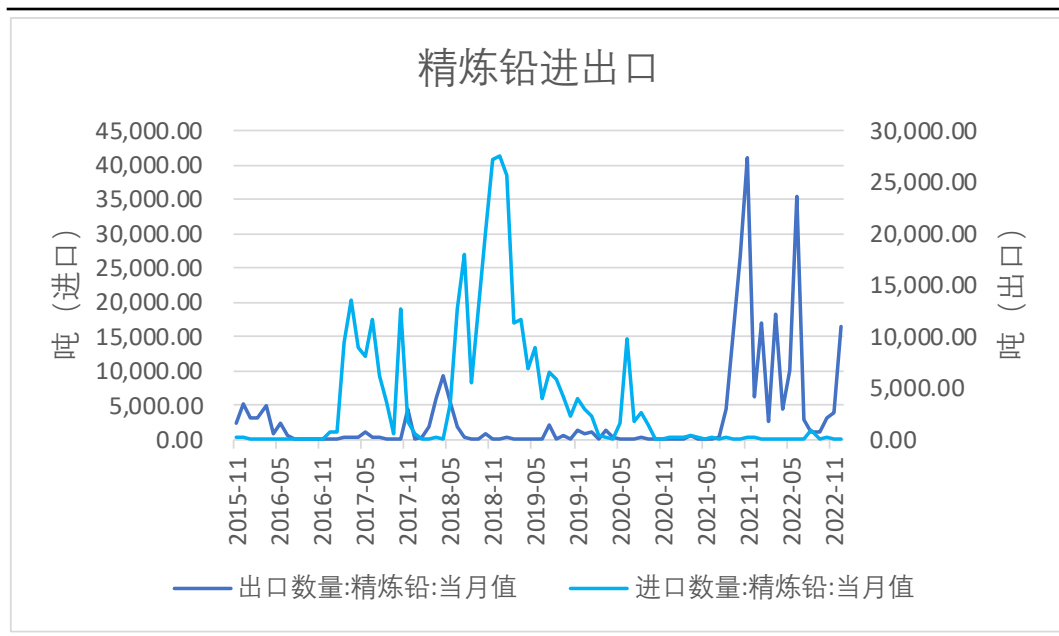
图13、铅产量



来源：wind 瑞达期货研究院

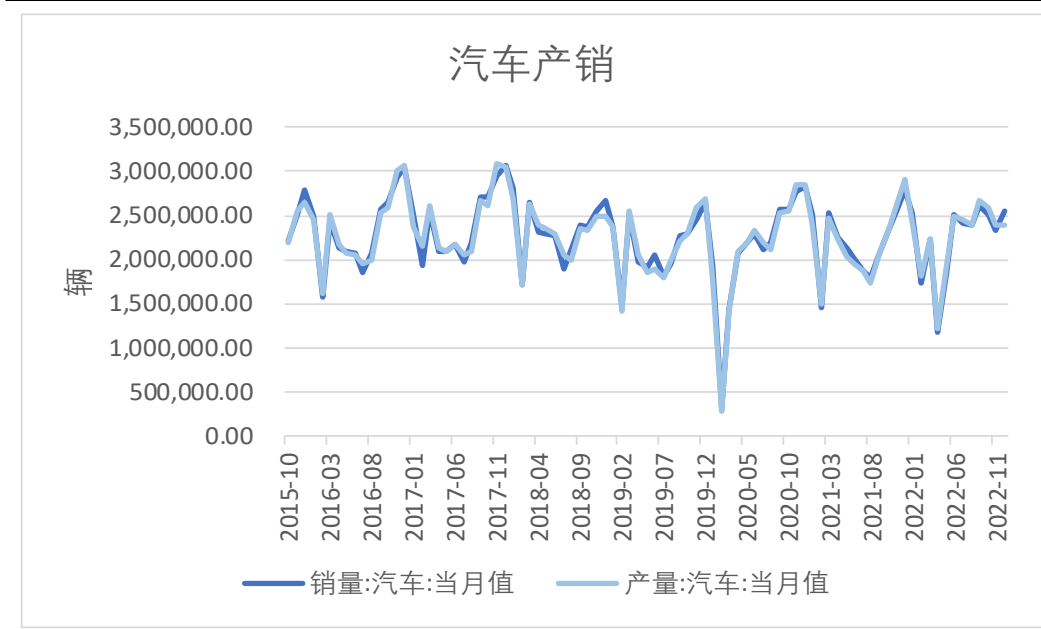
需求端——汽车产销同比减少

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, 2022年12月, 中国汽车销售量为2556244辆, 同比减少8.24%; 中国汽车产量为2382933辆, 同比减少18.03%

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。