

「2022.07.29」

沪铅市场周报

需求向好预期增强 期价或震荡偏强运行

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

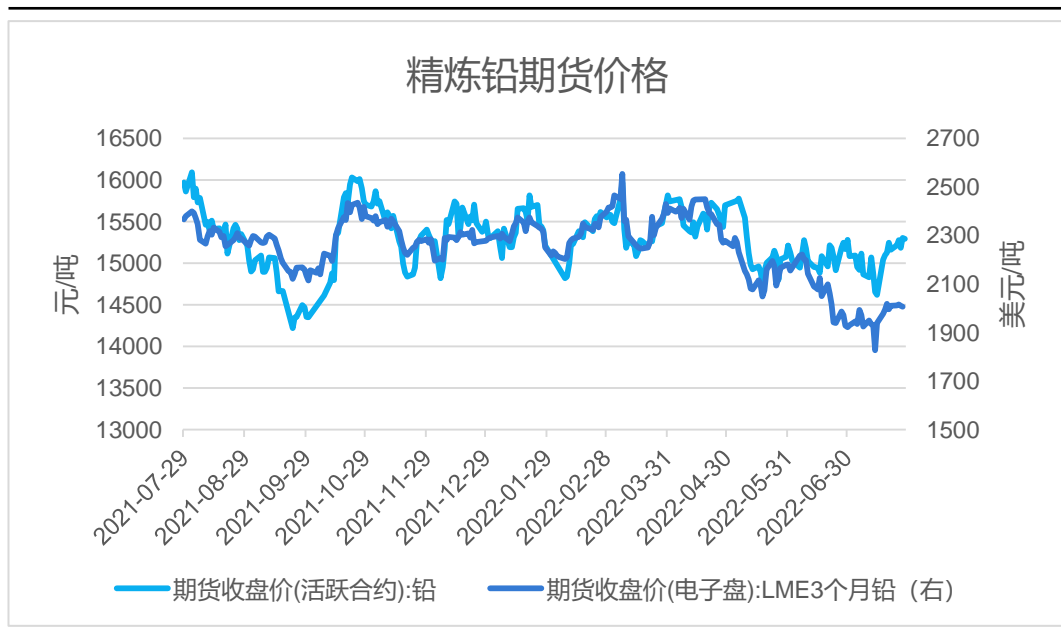


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价震荡整理，当前沪铅主力2209合约报价15285元/吨。宏观面，美国经济在第二季度意外萎缩，美联储如期加息，鲍威尔鸽派评论令美元回落，对铅价上涨形成支撑。国内产业链供应链进一步恢复，工业企业效益明显改善，我国六月工业企业利润由降转增，呈加速恢复态势。国内矿端持续偏紧，加工费维稳运行，原生铅炼厂产量维持增长态势，废电瓶价格下调，成本支撑下再生铅炼厂开工率稳定上升，市场上再生铅供应量充足。下游铅蓄电池市场消费持续向好，终端需求受政策支撑有所好转。国内铅锭社会库存降至逾一年新低位，LME铅库存小幅累库。预计沪铅主力合约期价震荡偏强运行。操作上，建议回调择机做多，止损参考15100。

本周沪铅期价上涨，沪伦比值上涨

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2022年7月29日，沪铅收盘价为15290元/吨，较2022年7月22日上涨130元/吨，涨幅0.86%；截至2022年7月28日，伦铅收盘价为2006美元/吨，较2022年7月22日上涨10元/吨，涨幅0.5%。

截至2022年7月28日，精炼铅沪伦比值为7.63，较2022年7月21日下降0.01。

沪铅持仓量增加

图3、沪铅前20名净持仓

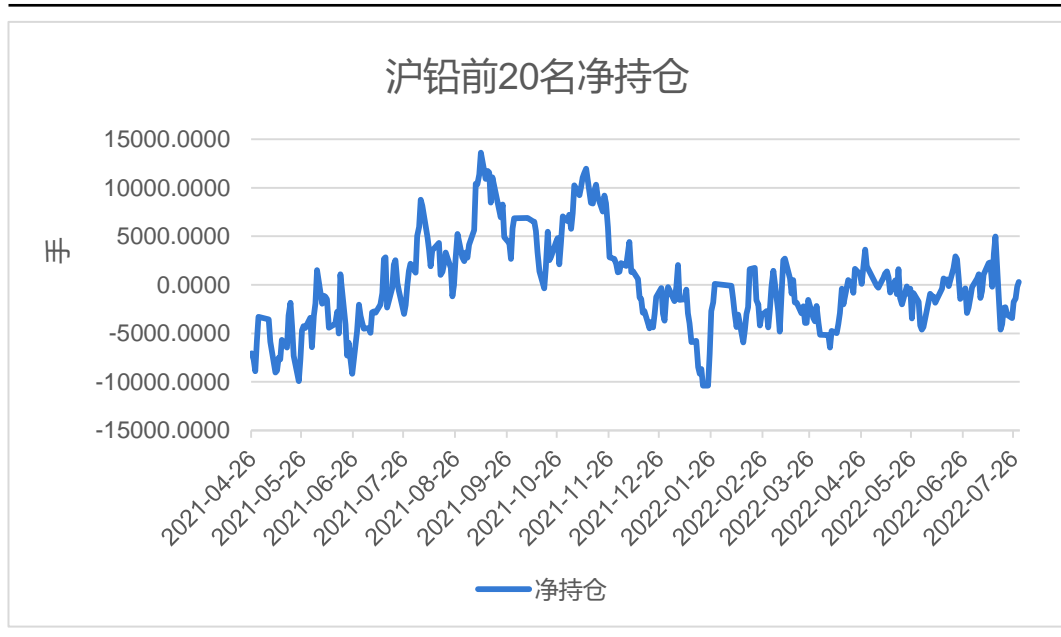


图4、总持仓



截至2022年7月29日，沪铅前20名净持仓为310手，较2022年7月22日增加3426手。

截至2022年7月29日，沪铅持仓量为90152手，较2022年7月22日增加6172手，增幅7.35%。

铅锌价差扩大

图5、铅锌价差

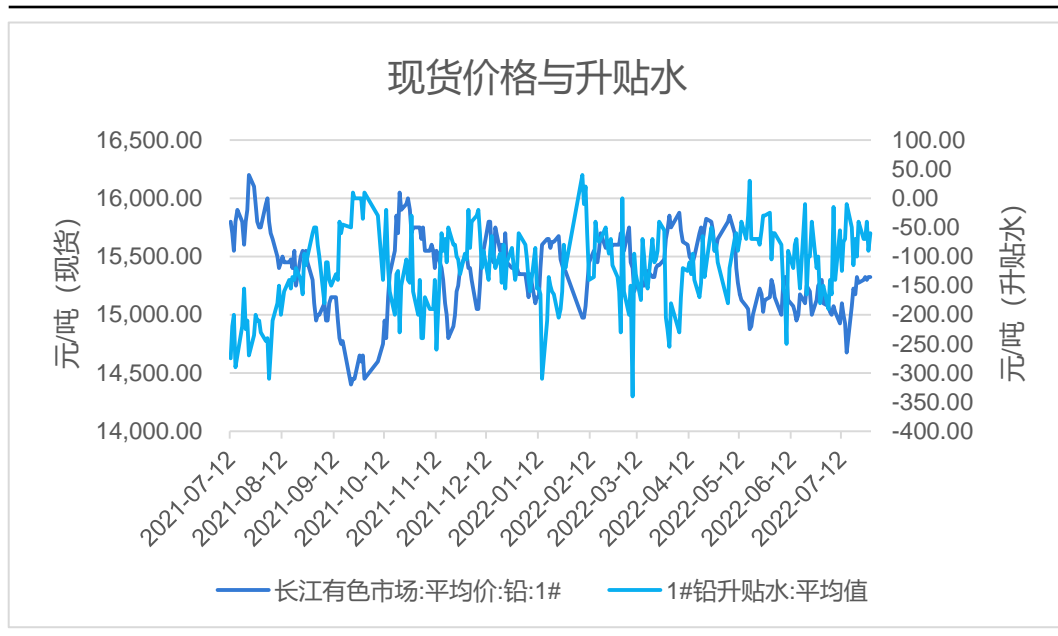


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月29日，铅锌期货价差为8685元/吨，较2022年7月22日增加1085元/吨。

现货贴水、LME升贴水减少

图6、国内现货、升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

图7、LME升贴水



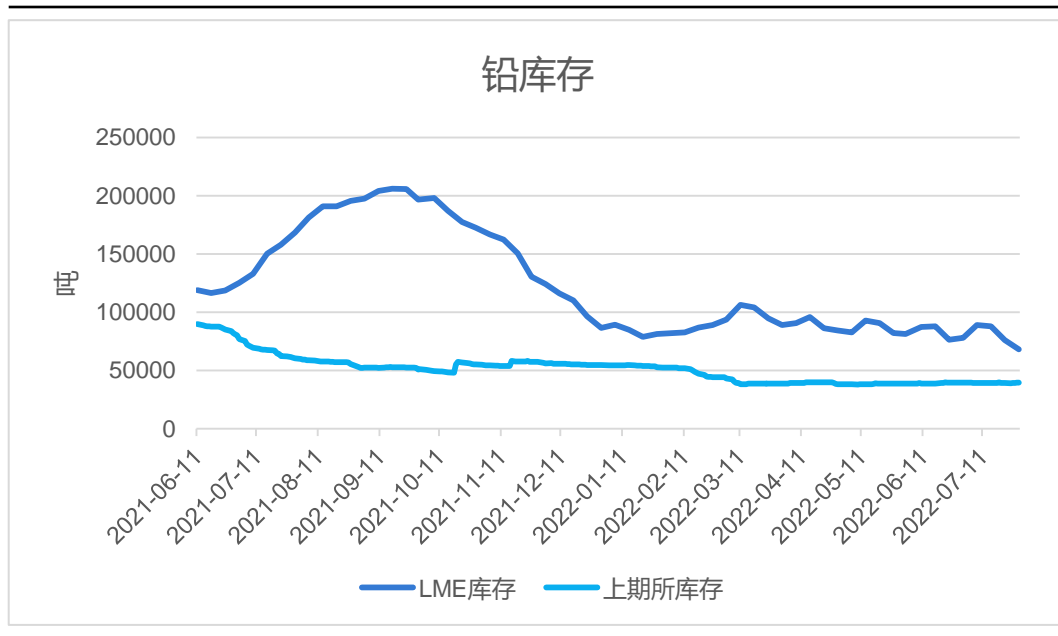
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月29日，1#铅现货价为15325元/吨，较2022年7月22日上涨50元/吨，涨幅0.33%。现货贴水60元/吨，较上周下跌20元/吨。

截至2022年7月28日，LME铅近月与3月价差报价为4.48美元/吨，较2022年7月21日减少7.76美元/吨。

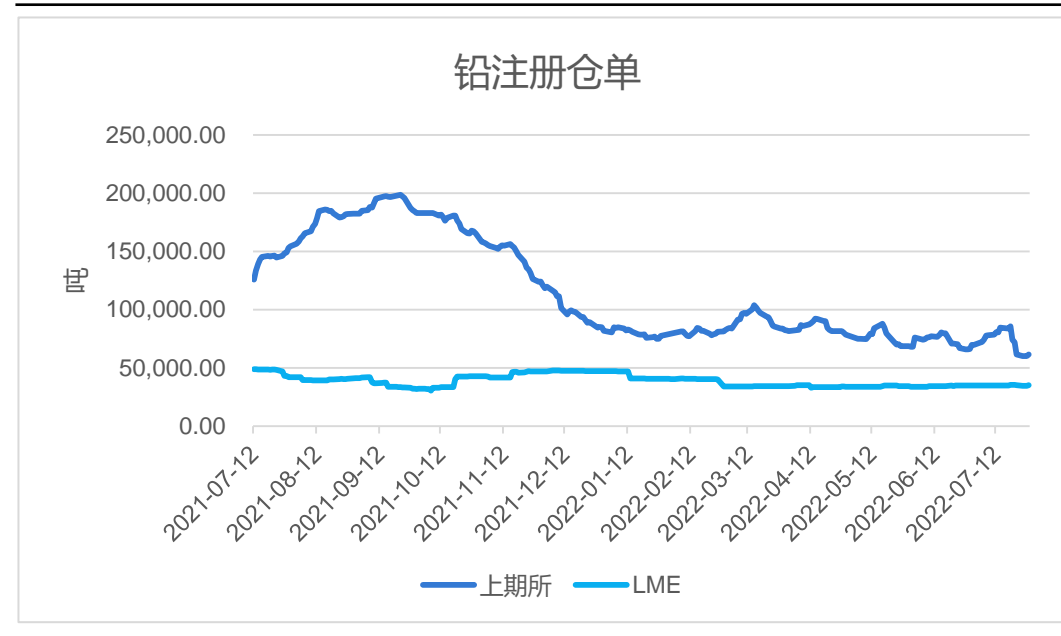
伦铅库存增加，沪铅库存减少

图8、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、仓单



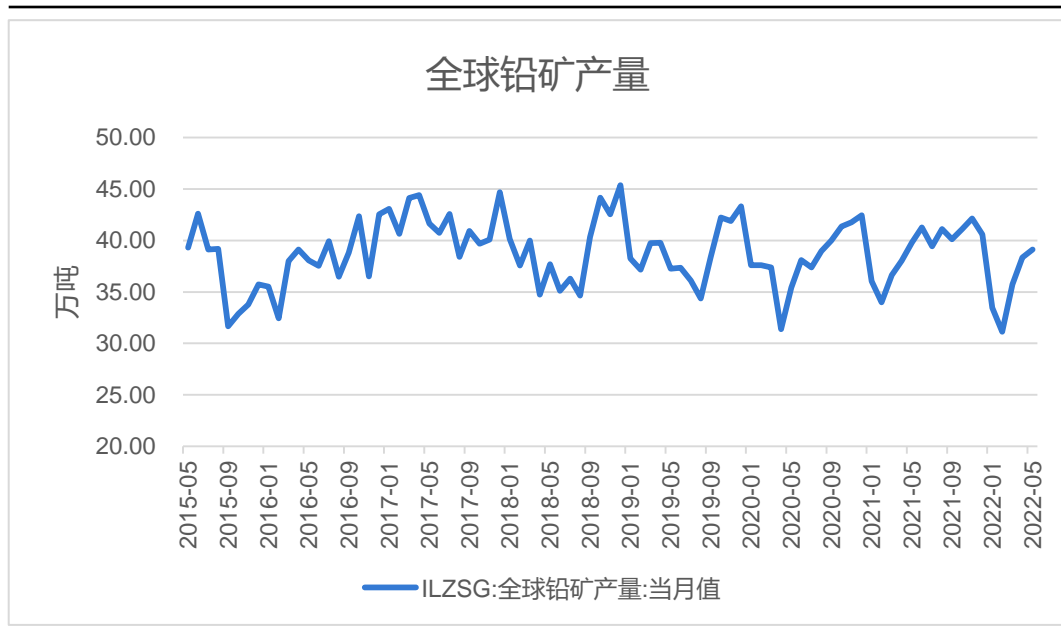
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年7月29日，LME精炼铅库存为39500吨，较2022年7月22日增加325吨，增幅0.83%；截至2022年7月29日，上期所精炼铅库存为68151吨，较上周减少8003吨，降幅10.51%。

截至2022年7月28日，上期所精炼铅仓单总计为61564吨，较2022年7月21日减少10417吨，降幅14.47%；截至2022年7月28日，LME精炼铅仓单总计为35050吨，较2022年7月21日减少250吨，降幅0.71%。

铅矿进口量大幅增加

图10、全球铅矿产量

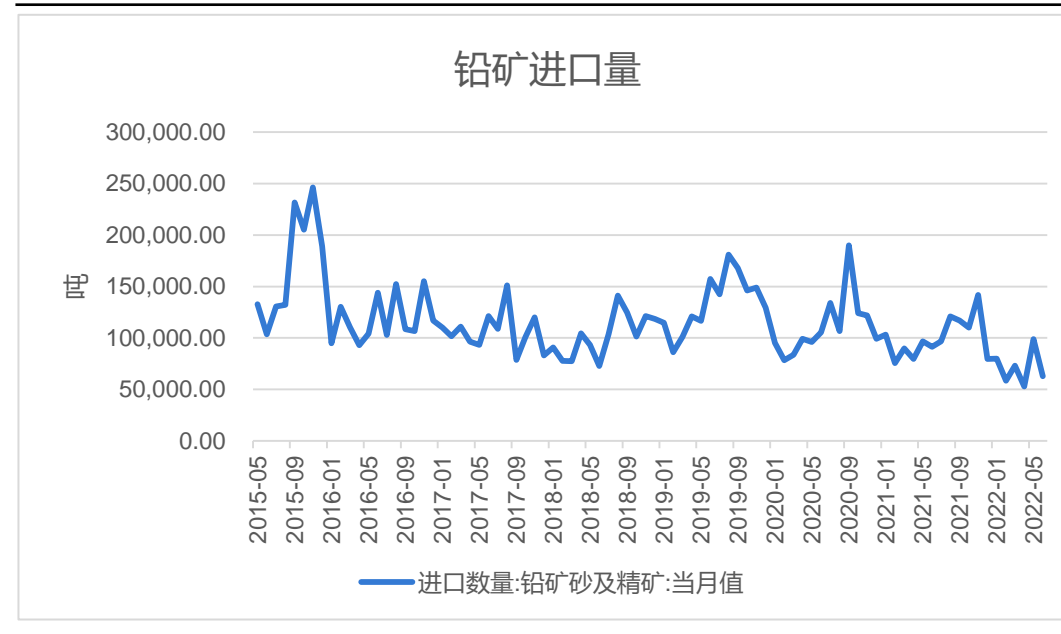


来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年5月, 全球铅矿产量为39.11万吨, 环比增长2.03%, 同比下降1.73%。

海关总署数据显示, 2022年6月, 当月进口铅矿砂及精矿62713.57吨, 环比下降36.5%, 同比下降31.48%。

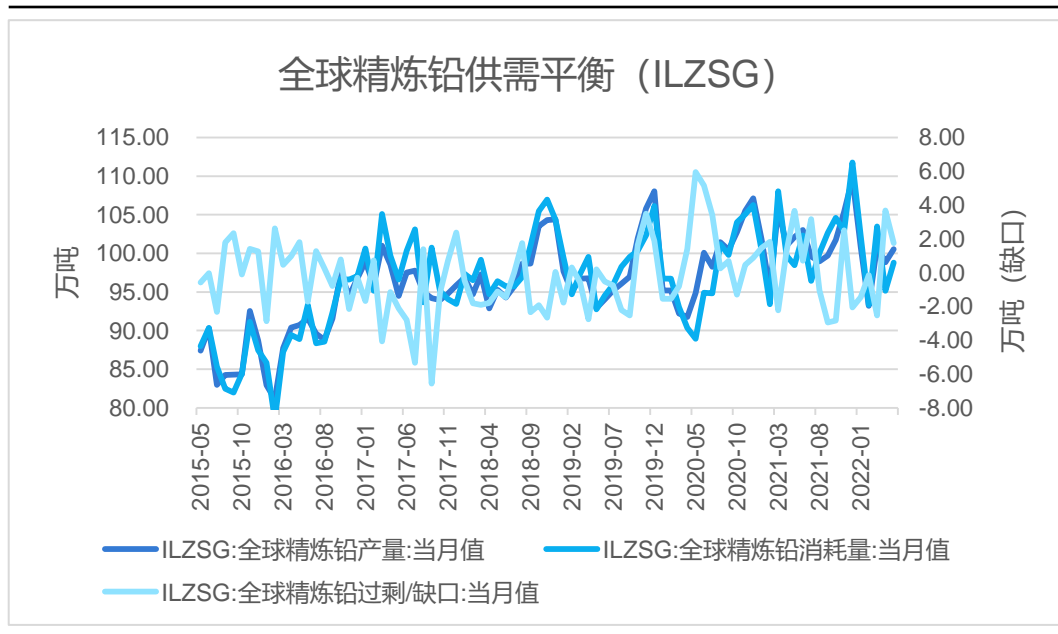
图11、中国铅矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

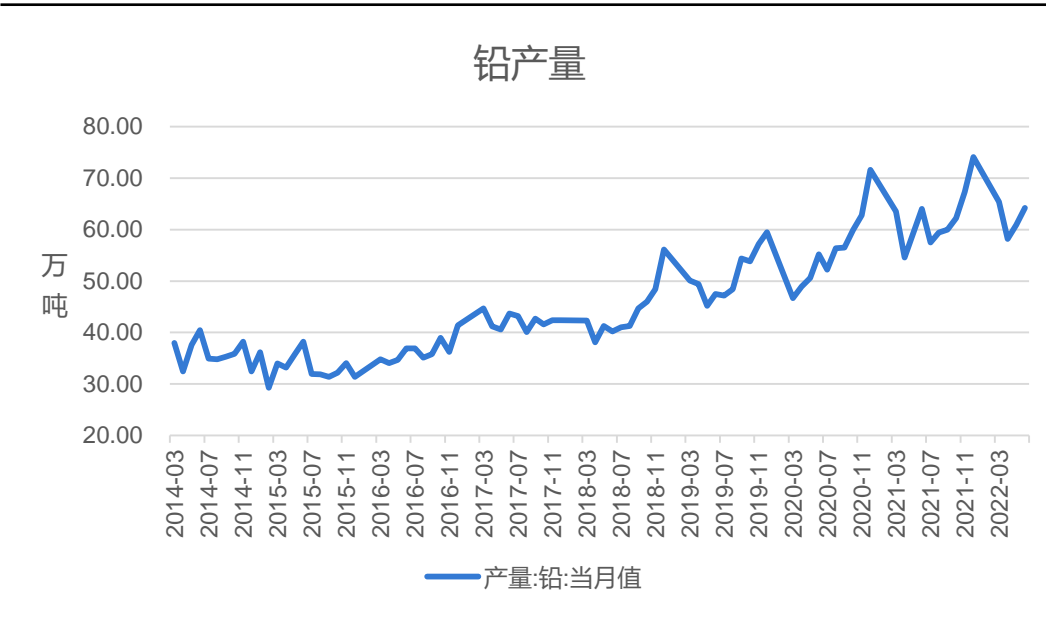
供应端——国内铅产量小幅上升

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5月, 全球精炼铅产量为100.54万吨, 较去年同期减少1.58万吨, 降幅1.55%; 全球精炼铅消费量为98.79万吨,较去年同期增加0.34万吨, 增幅0.35%; 全球精炼铅过剩1.75万吨,去年同期过剩3.67万吨。

国家统计局数据显示, 2022年6月, 铅产量为64.2万吨, 同比增加1.7%; 2022年1-6月, 铅累计产出364万吨, 同比增加3.1%。

供应端——再生铅市场价下跌

图14、再生铅市场价

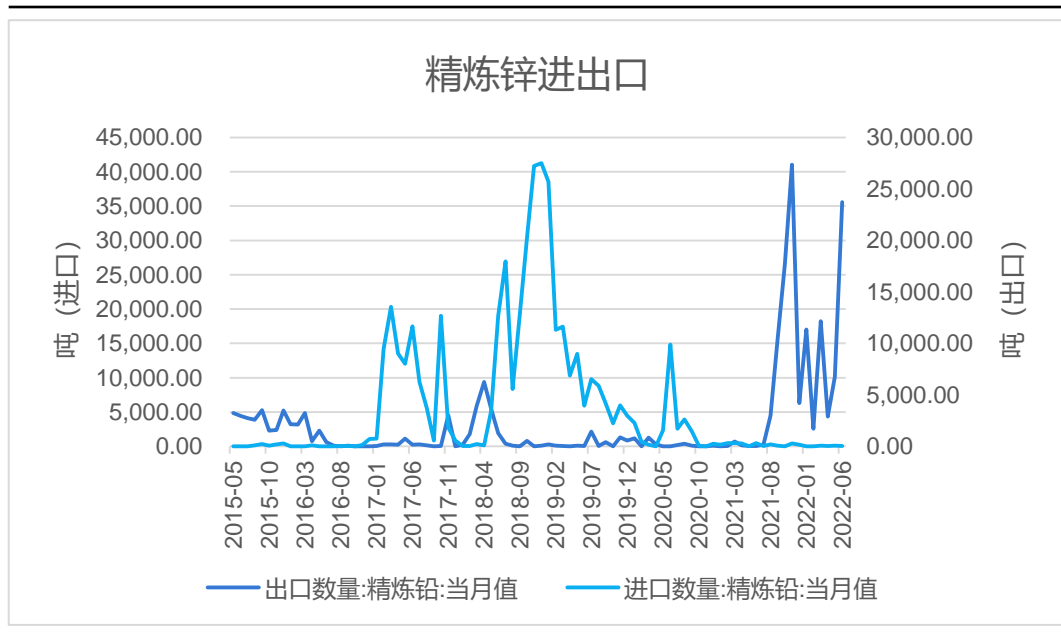


来源: wind 瑞达期货研究院

2022年7月29日,再生铅市场价为14650元/吨,较7月22日下跌25元/吨,跌幅0.17%。

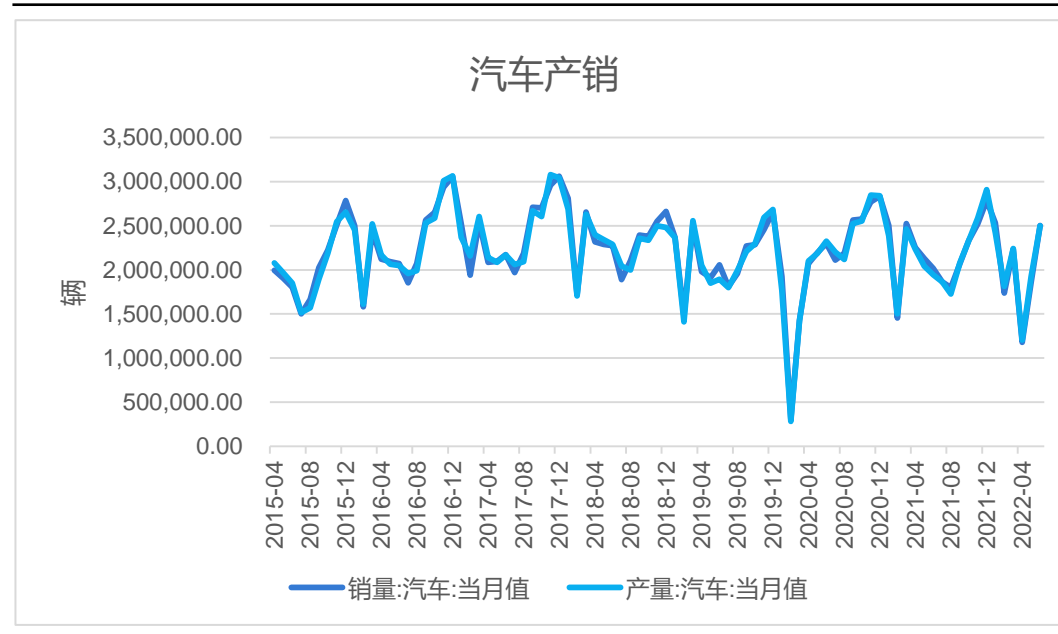
需求应端——精炼铅进口量暴增，汽车产销增加

图15、精炼锌进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、汽车产销



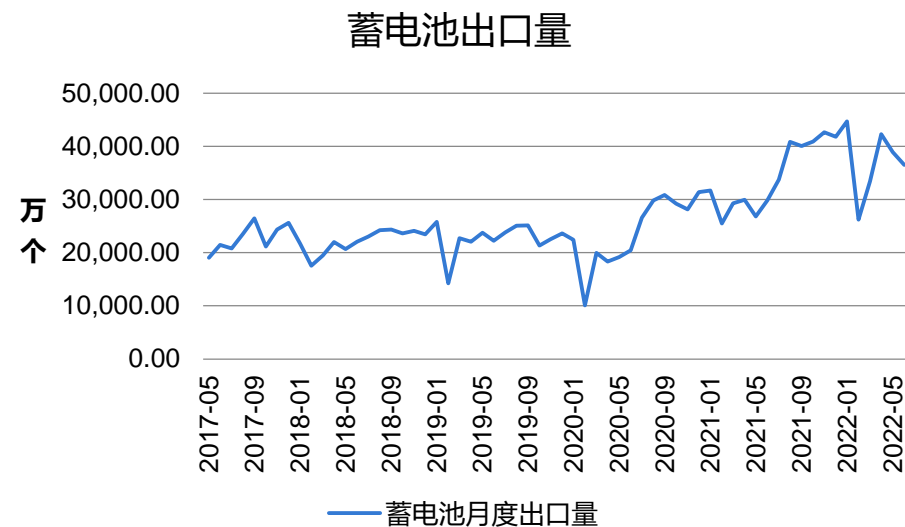
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年6月, 精炼铅进口量35590.64吨, 同比增加69927.23%;精炼铅出口量47.5吨, 同比减少84.7%。

中汽协数据显示, 2022年6月, 中国汽车销售量为2502293辆, 同比增加24.16%; 中国汽车产量为2499222辆, 同比增加28.62%。

需求端——蓄电池出口量减少

图17、蓄电池出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

根据海关总署数据显示, 2022年6月我国蓄電池出口量为36495万个, 较5月减少0.06%。

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。