

「2022.6.24」

沪铅市场周报

供需双弱局面延续 期价维持震荡运行

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

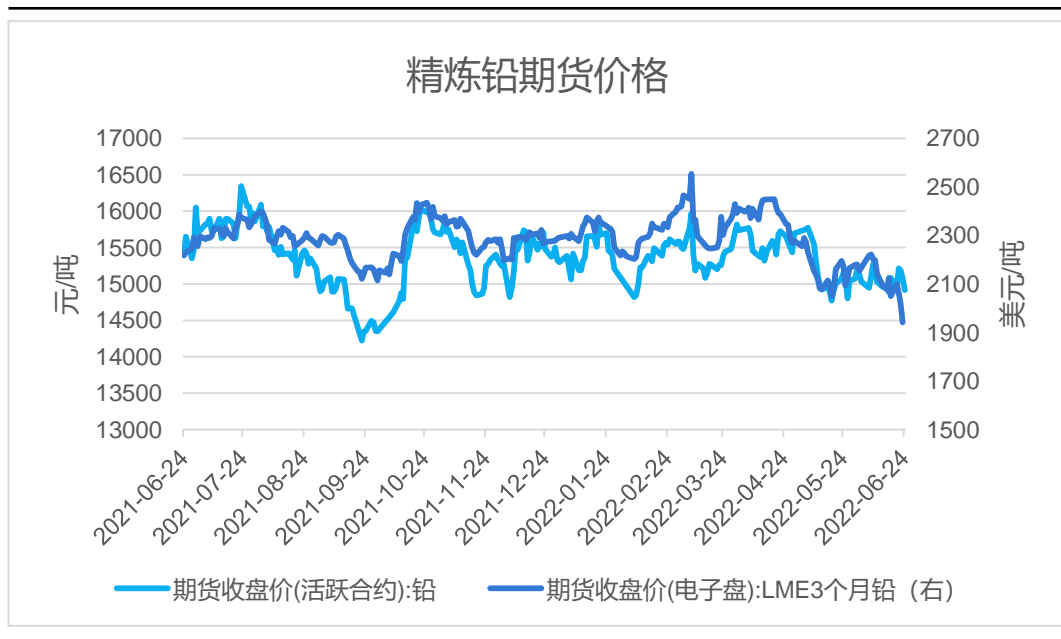


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅期价在14850-15240区间冲高回落，跌幅1.13%。周初，欧美央行均发表鹰派言论，坚持加息以控制通胀，炼厂减产，铅价拉涨。周三，美联储主席鲍威尔承认当前美国通胀过热，表示美联储将继续加息以抑制通胀。周四，鲍威尔重申“无条件”抗通胀承诺，尽管大幅提高利率可能推高失业率，称经济衰退不可避免。市场对经济衰退和需求下降的忧虑加剧，沪铅期价下挫。国内5月经济数据环比部分有所改善，实施稳经济各项政策，坚定经济恢复的信心。铅矿进口量小幅增加，但矿端供应仍不足，部分炼厂因原料不足提前进入检修状态，预计6月原生铅产量有所减少。废电瓶受高温及恶劣天气影响，成交不佳，再生铅开工率低位运行。由于铅锭出口较前期减少，叠加近期消费疲软，库存水平维持高位。预计铅价在15000附近波动，操作上，建议观望为主。

本周沪铅震荡下跌，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



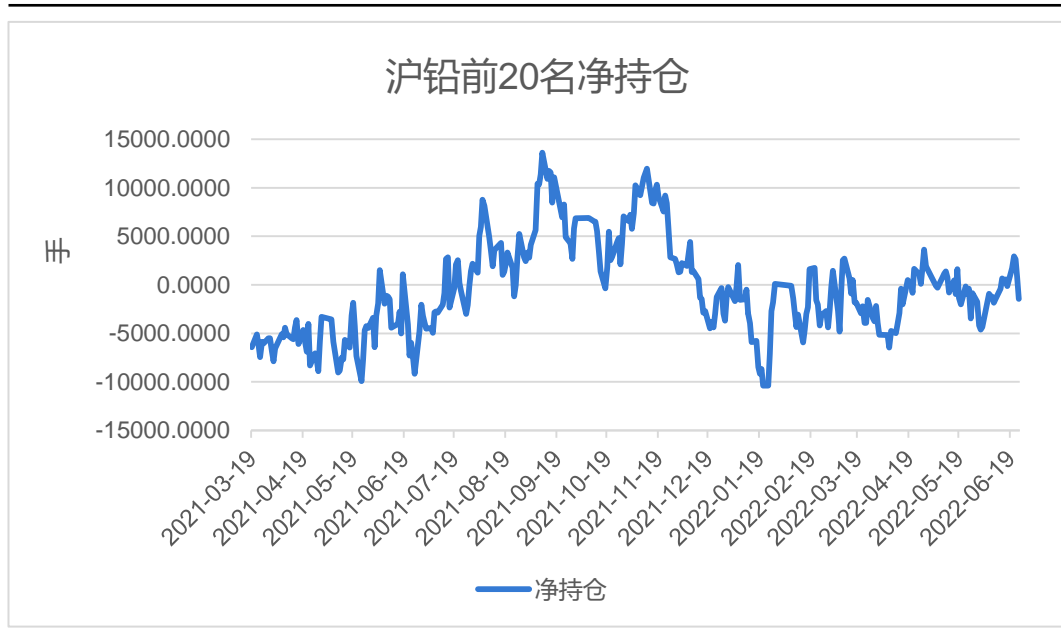
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月24日，沪铅收盘价为14915元/吨，较2022年6月17日下跌170元/吨，跌幅1.13%；截至2022年6月23日，伦铅收盘价为1942美元/吨，较2022年6月17日下跌183元/吨，跌幅8.61%。

截至2022年6月23日，精炼铅沪伦比值为7.77，较2022年6月16日上涨0.76。

沪铅持仓量减少

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6月24日,沪铅前20名净持仓为-1440手,较2022年6月17日减少1316手。

截至2022年6月24日,沪铅持仓量为92245手,较2022年6月17日减少13548手,降幅12.81%。

铅锌价差缩小

图5、铅锌价差

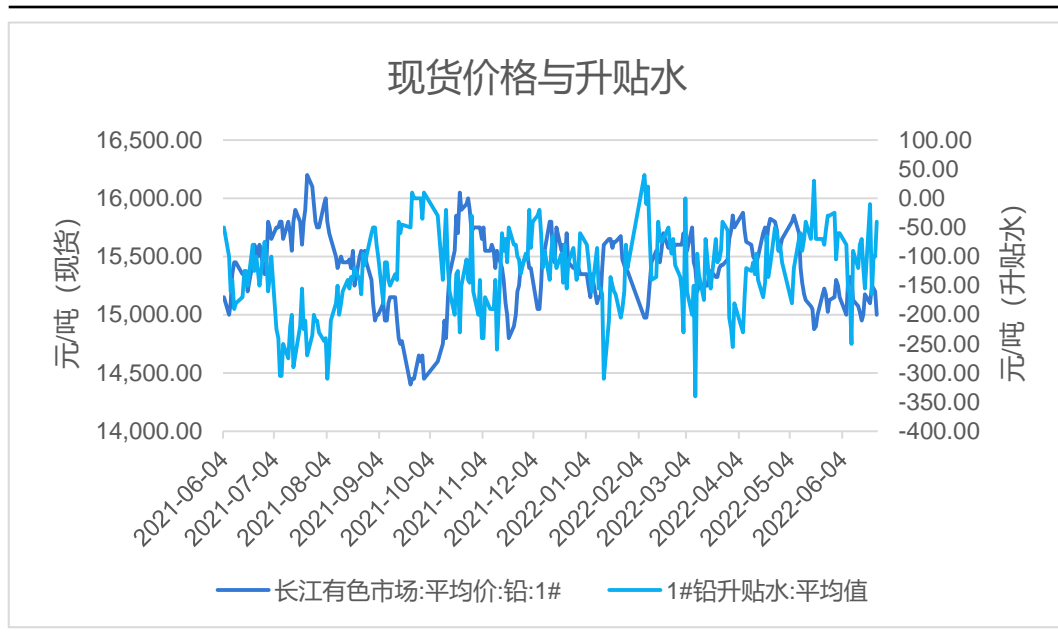


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月24日，铅锌期货价差为9040元/吨，较2022年6月17日减少1655元/吨。

现货贴水上涨

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



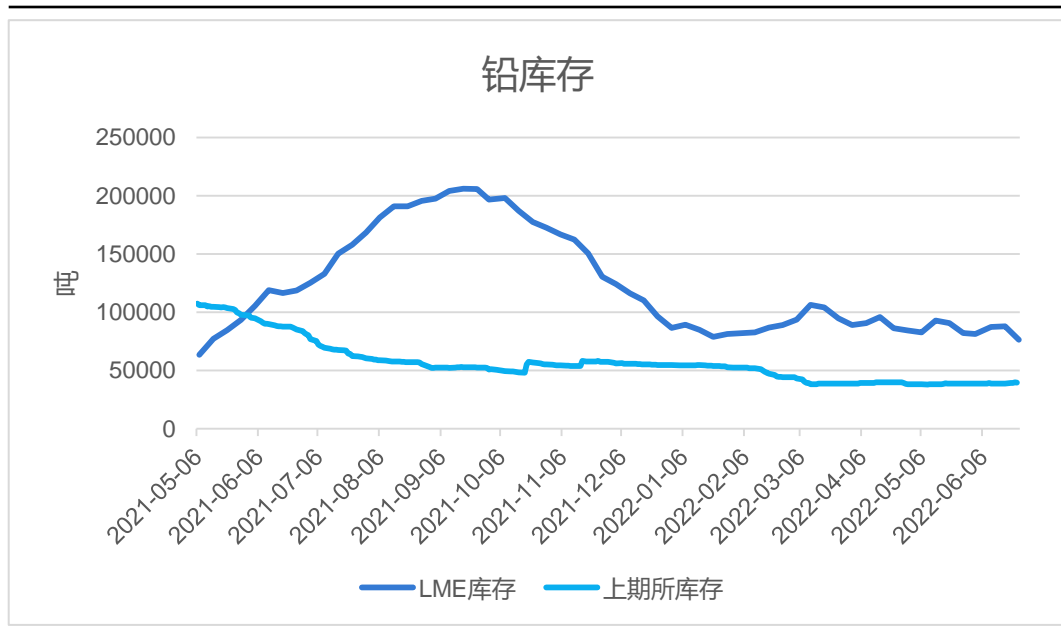
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月24日，1#铅现货价为15000元/吨，较2022年6月17日下跌175元/吨，跌幅1.15%。现货贴水40元/吨，较上周上涨115元/吨。

截至2022年6月23日，LME铅近月与3月价差报价为-2美元/吨，较2022年6月16日增加5.99美元/吨。

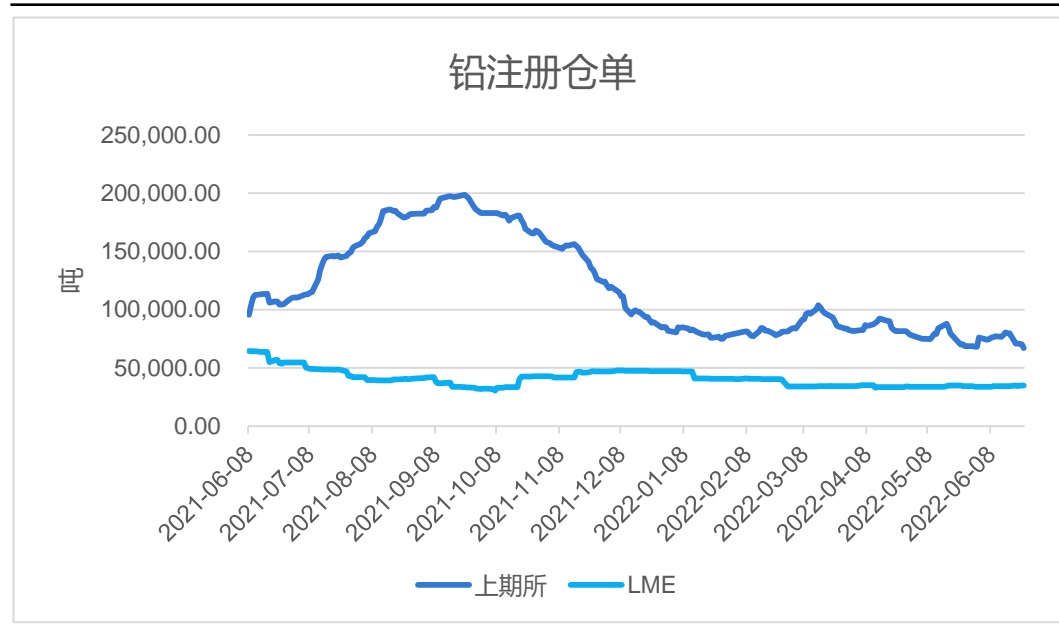
上期所铅库存减少

图8、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、仓单



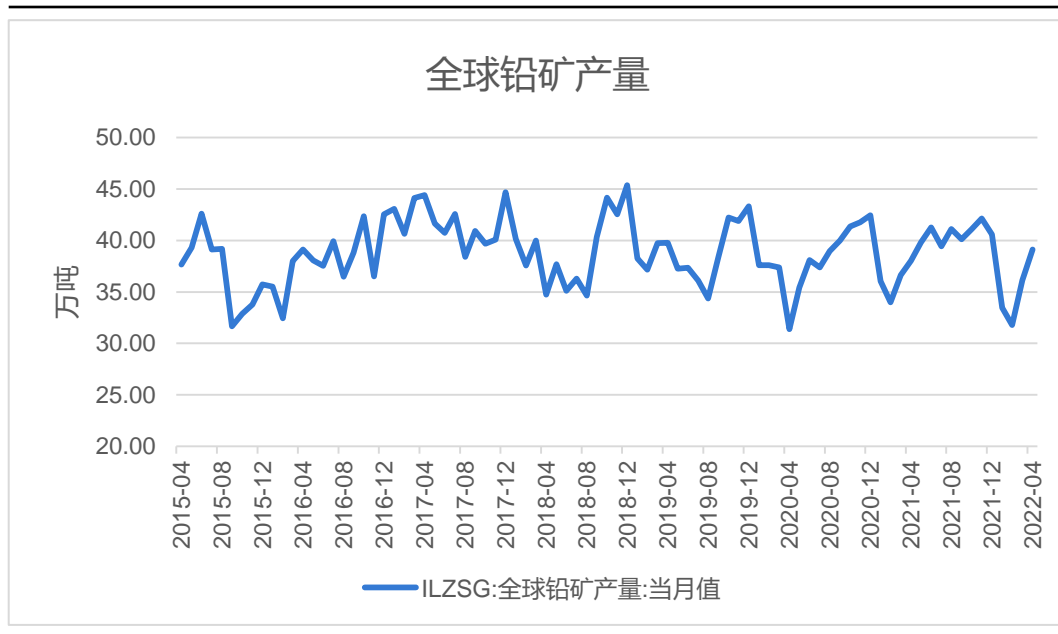
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年6月23日，LME精炼铅库存为39600吨，较2022年6月16日增加775吨，增幅2%；截至2022年6月24日，上期所精炼铅库存为76413吨，较上周减少11417吨，降幅13%。

截至2022年6月24日，上期所精炼铅仓单总计为66982吨，较2022年6月17日减少12581吨，降幅15.81%；截至2022年6月24日，LME精炼铅仓单总计为34900吨，较2022年6月17日增加700吨，增幅2.05%。

铅矿进口量大幅增加

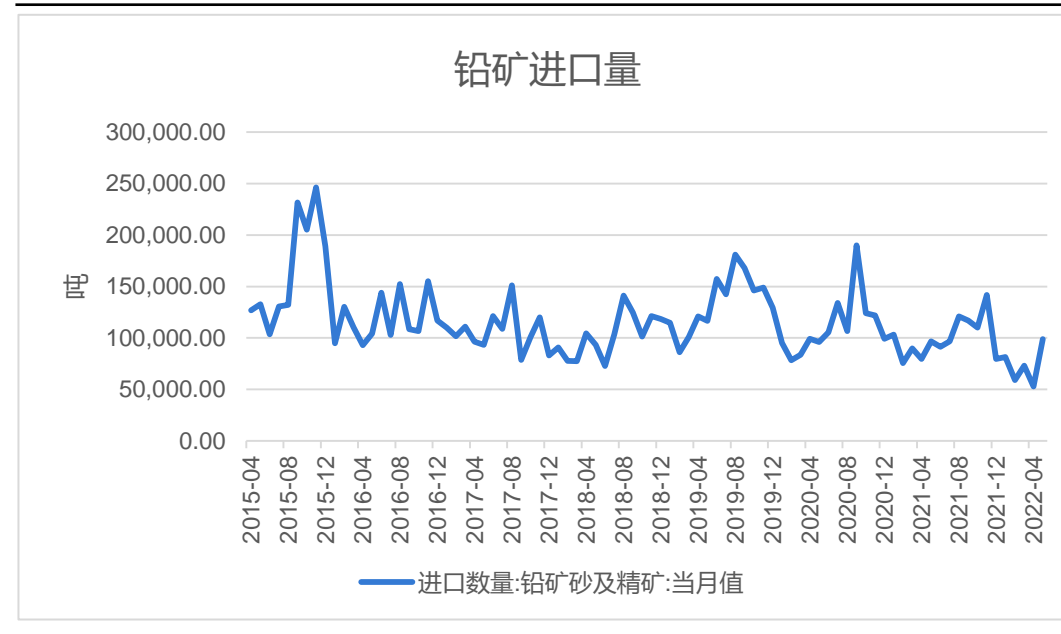
图10、全球铅矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年4月, 全球铅矿产量为39.13万吨, 环比增长8.3%, 同比增长2.87%。

图11、中国铅矿进口量

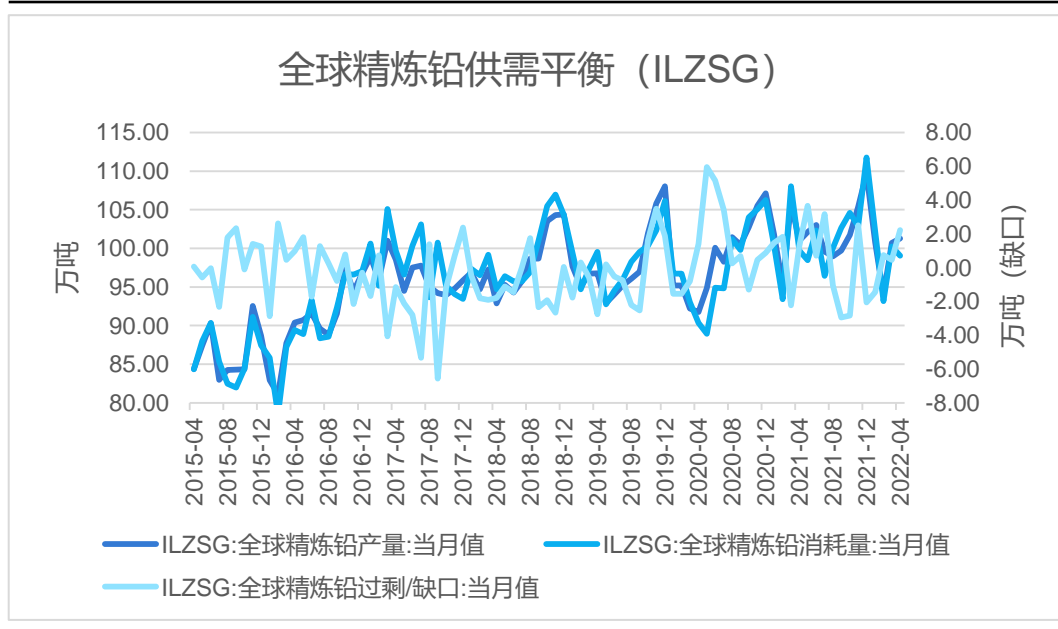


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年5月, 当月进口铅矿砂及精矿98751.55吨, 环比增加86.21%, 同比增加2.18%。

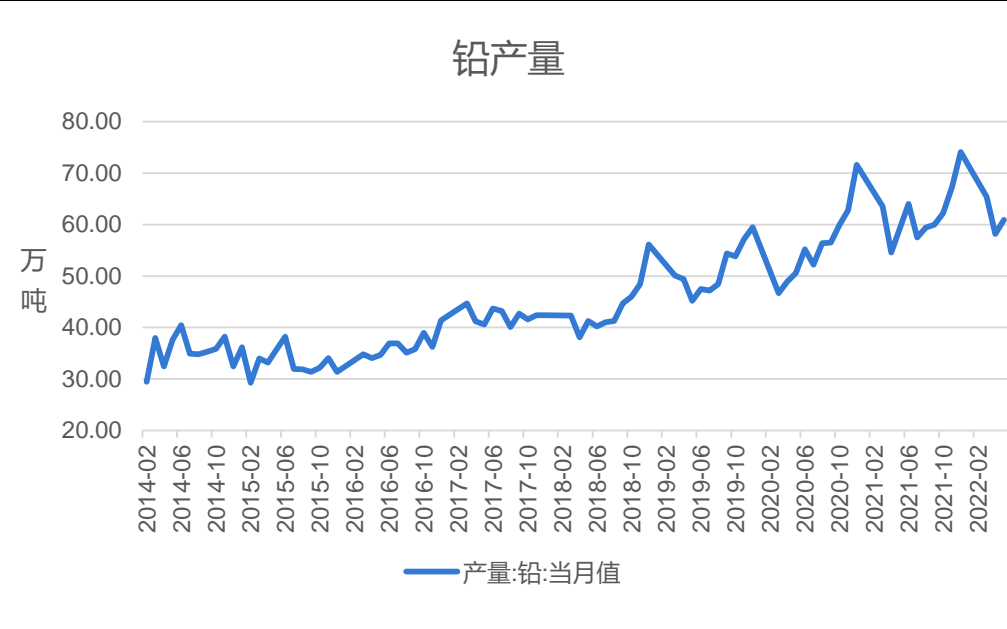
供应端——国内铅产量小幅上升

图12、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



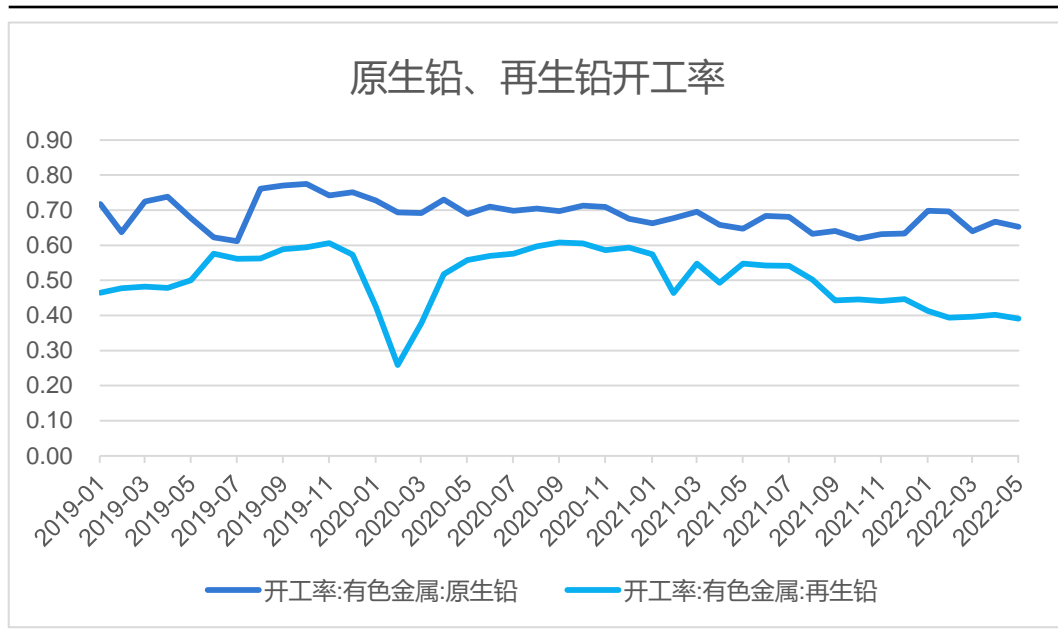
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年4月, 全球精炼铅产量为101.29万吨, 较去年同期增加0.31万吨, 增幅0.31%; 全球精炼铅消费量为99.06万吨, 较去年同期减少0.64万吨, 降幅0.64%; 全球精炼铅过剩2.23万吨, 去年同期过剩1.28万吨。

国家统计局数据显示, 2022年5月, 铅产量为60.9万吨, 同比增加3.2%; 2022年1-5月, 铅累计产出299.9万吨, 同比增加3.6%。

供应端——开工率下降，再生铅市场价小幅下跌

图14、开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、铅产量



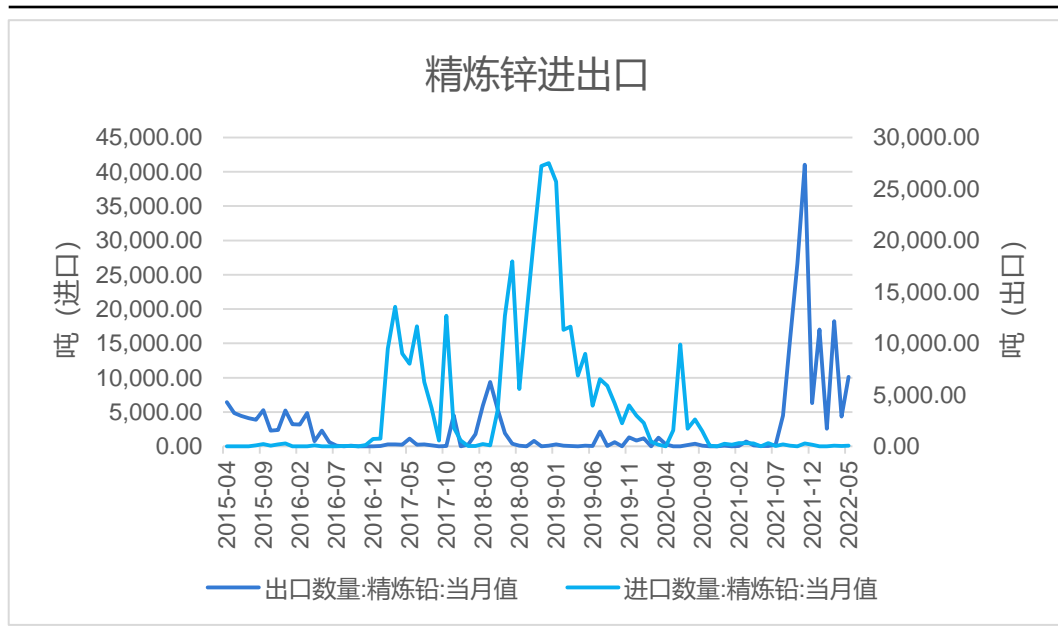
来源: wind 瑞达期货研究院

2022年5月，原生铅开工率为65.29%，较上月-1.41%；再生铅开工率为39.07%，较上月-1.14%。

2022年6月24日,再生铅市场价为14550元/吨，较6月17日下跌100元/吨，跌幅0.68%。

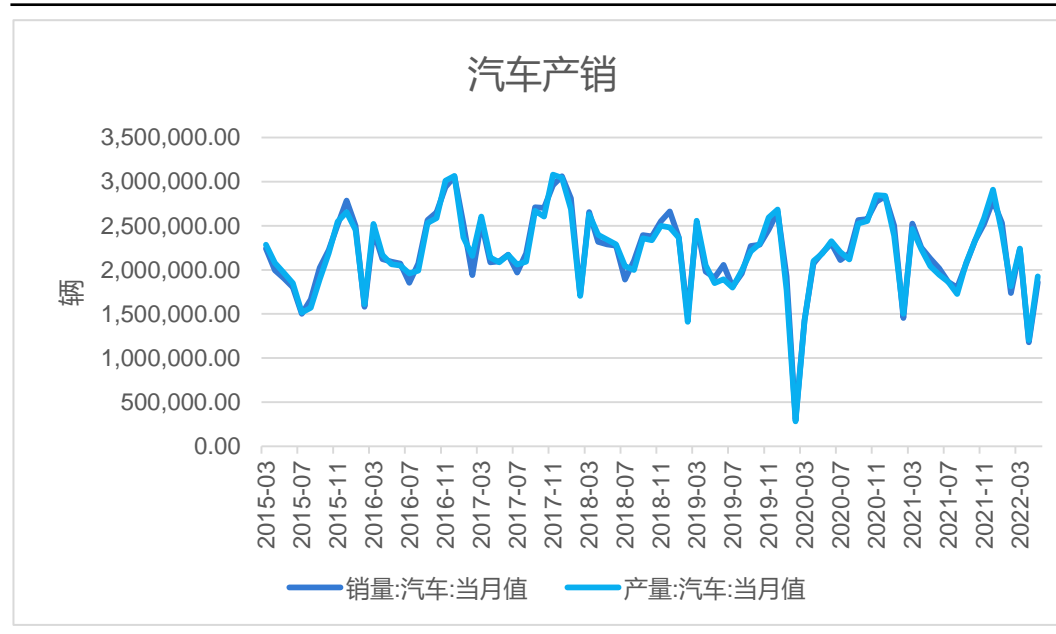
需求应端——精炼铅进口量暴增，汽车产销下滑

图16、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

图17、汽车产销



来源：wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年5月，精炼铅进口量10132.67吨，同比增加18788.03%；精炼铅出口量57.29吨，同比增加178.25%。

中汽协数据显示，2022年5月，中国汽车销售量为1861975辆，同比减少12.49%；中国汽车产量为1926349辆，同比减少5.58%。

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。