

「2022.10.14」

沪铅市场周报

美通胀数据已落地 沪铅或将震荡上行

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

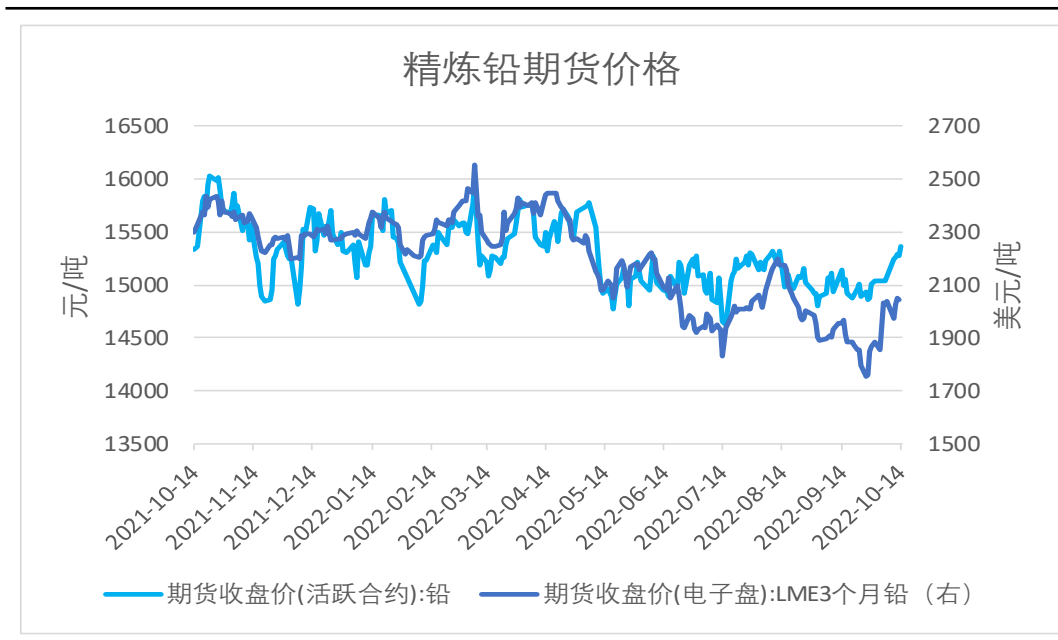


3、产业情况

- ◆ 本周沪铅主力合约期价震荡向上。北京时间10月13日晚，美国CPI数据显示，美国整体9月CPI同比和核心CPI同比双双高于预期，但总的来说美联储货币政策收紧预期逐步被市场计价，宏观影响暂时消退。消息上，欧洲的Nyrstar宣布在澳大利亚的Port Pirie铅冶炼厂将关闭55天，2018年澳大利亚该冶炼厂的铅产量为16万吨；此外，Nyrstar位于德国的Stolberg铅厂还没有重新开工；另因电力价格高企，嘉能可正在评估位于意大利的Portovesme工厂铅业务的可持续性，因此次评估，嘉能可推迟了计划在未来几个月进行的维护操作。国内方面，进口矿的补充让矿端供应宽松，原生铅稳定生产，铅价维持涨势，冶炼厂及持货商出货积极性较高，下游谨慎观望成交有限；废电瓶因部分地区疫情，到货及出货均受限，再生铅企业报价维稳，下游观望情绪较重，刚需为主；铅蓄电池普遍缺货，旺季仍存。库存上，海内外低位运行。盘面上，低库存背景下，海外供应端突发消息较多，铅价提振。建议pb2211合约轻仓短多思路为主，注意操作节奏与风险控制。

本周沪铅期价上涨

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10月14日，沪铅收盘价为15365元/吨，较2022年9月30日上涨335元/吨，涨幅2.23%；截至2022年10月13日，伦铅收盘价为2046美元/吨，较2022年10月7日上涨23元/吨，涨幅1.14%。

截至2022年10月13日，精炼铅沪伦比值为7.47，较2022年10月6日上涨0.04。

沪铅持仓量增加

图3、铅锌价差

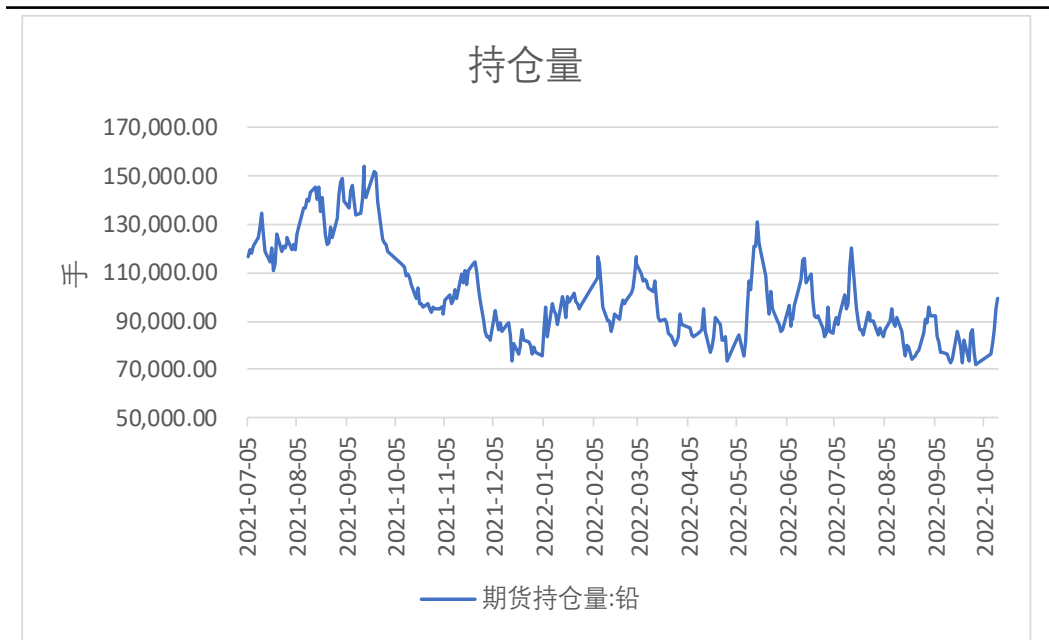


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月14日, 铅锌期货价差为9605元/吨, 较2022年9月30日增加965元/吨。

截至2022年10月14日, 沪铅持仓量为99495手, 较2022年9月30日增加27775手, 增幅38.73%。

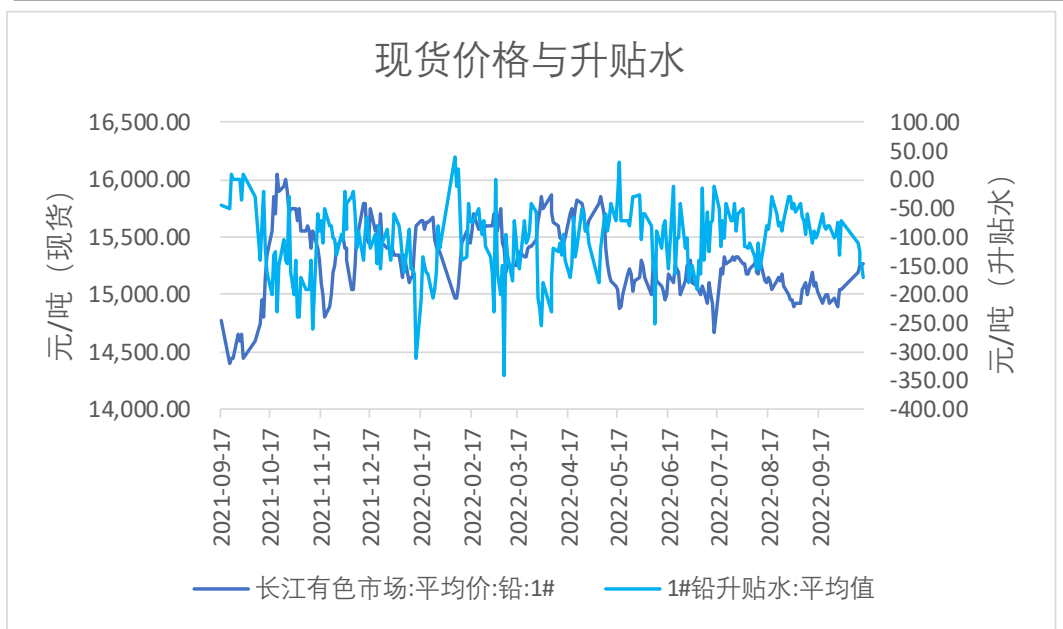
图4、总持仓



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



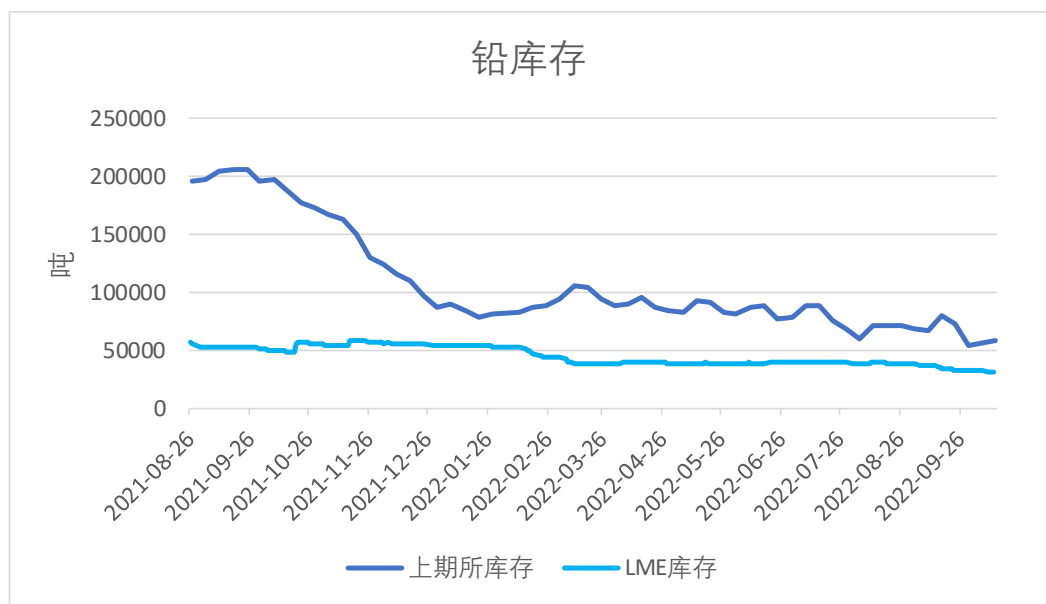
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月14日，1#铅现货价为15275元/吨，较2022年9月30日上涨225元/吨，涨幅1.5%。现货贴水170元/吨，较上周下跌100元/吨。

截至2022年10月13日，LME铅近月与3月价差报价为48.5美元/吨，较2022年10月6日增加25.75美元/吨。

上期所铅库存增加

图7、库存

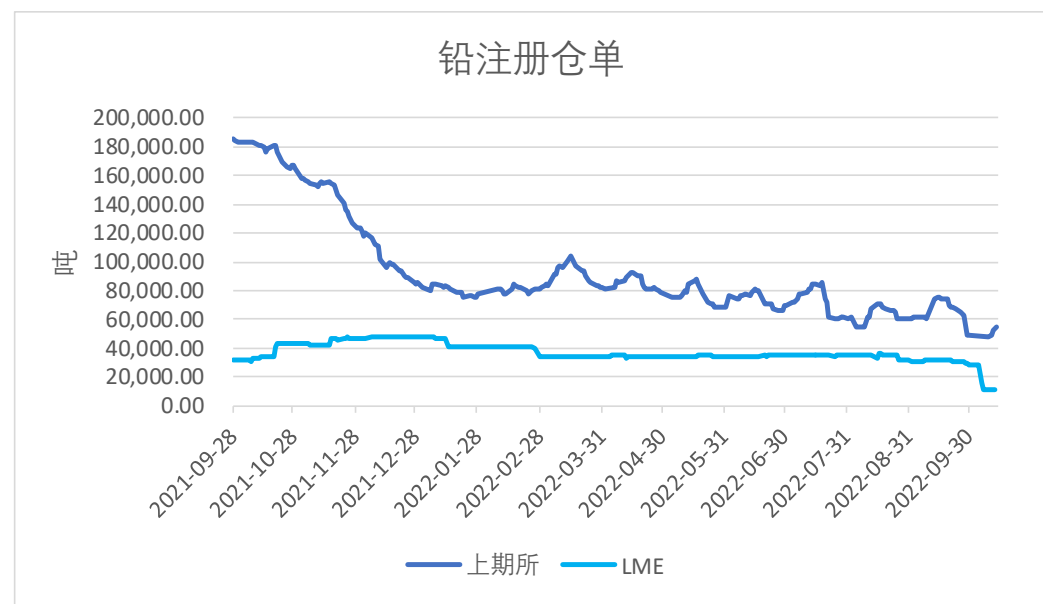


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10月13日, LME精炼铅库存为31375吨, 较2022年10月6日减少500吨, 降幅1.57%; 截至2022年10月14日, 上期所精炼铅库存为58780吨, 较上周增加4918吨, 增幅9.13%。

截至2022年10月14日, 上期所精炼铅仓单总计为54760吨, 较2022年9月30日增加5989吨, 增幅12.28%; 截至2022年10月13日, LME精炼铅仓单总计为10975吨, 较2022年10月6日减少4625吨, 降幅29.65%。

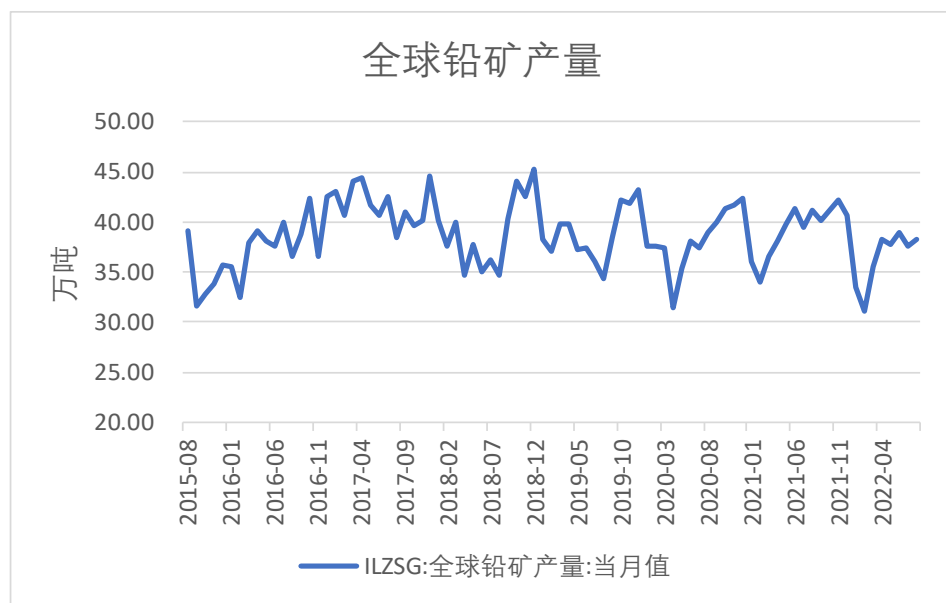
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

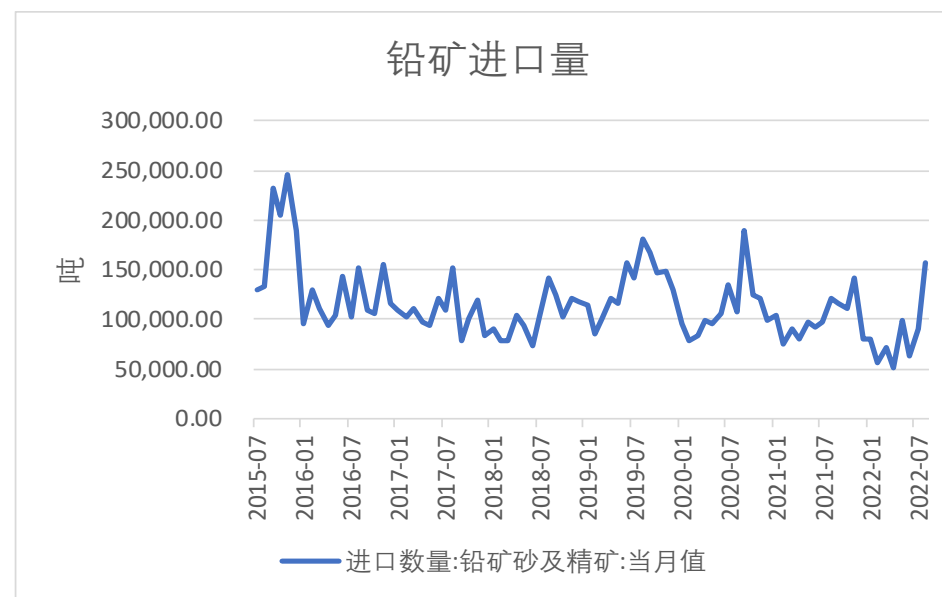
铅矿进口量环比上涨

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



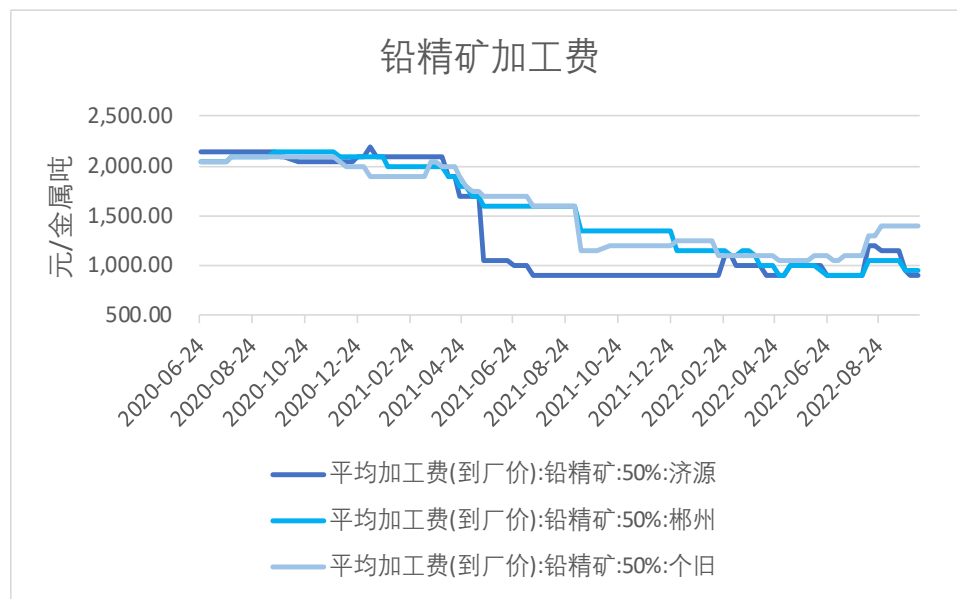
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2022年8月, 全球锌矿产量为38.32万吨, 环比增长1.73%, 同比下降6.76%。

海关总署数据显示, 2022年8月, 当月进口铅矿砂及精矿157094.52吨, 环比增加73.96%, 同比增加29.92%。

铅精矿加工费持平

图11、铅精矿加工费

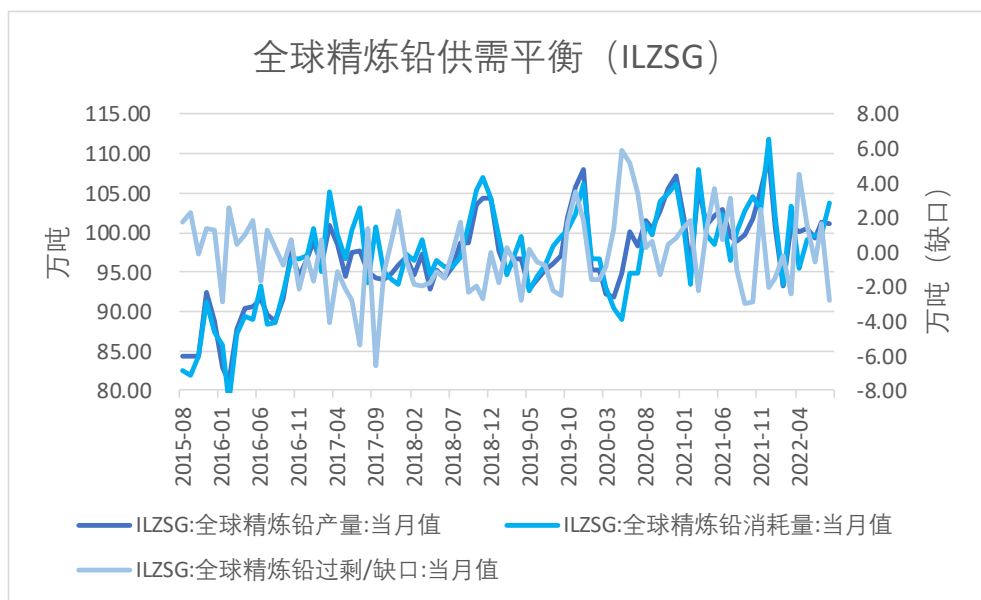


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2022年10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

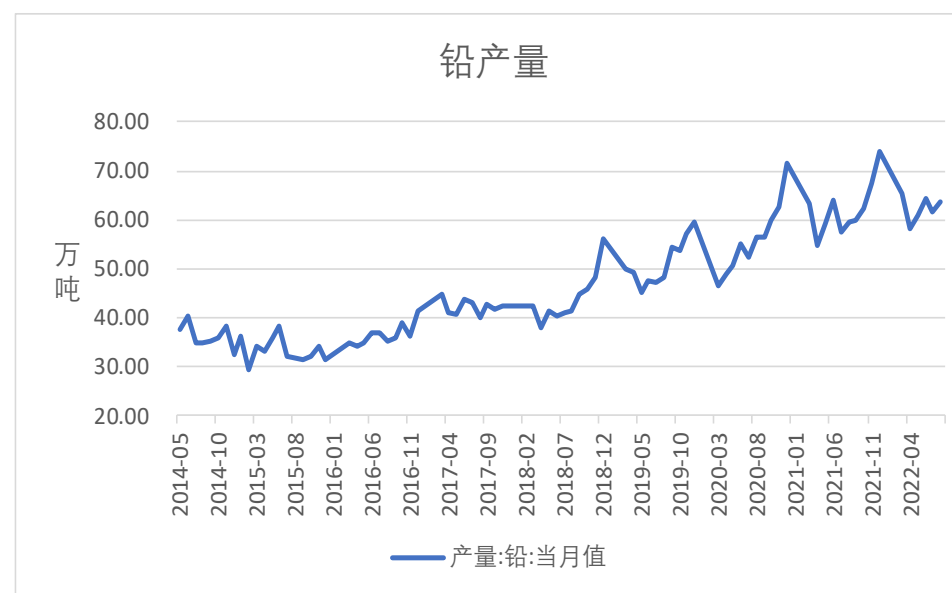


来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2022年8月，全球精炼铅产量为101.04万吨，较去年同期增加2.06万吨，增幅2.08%；全球精炼铅消费量为103.8万吨，较去年同期增加3.77万吨，增幅3.77%；全球精炼铅缺口2.76万吨，去年同期缺口1.05万吨。

国家统计局数据显示，2022年8月，铅产量为63.8万吨，同比增加6.2%；2022年1-8月，铅累计产出489.3万吨，同比增加3.8%。

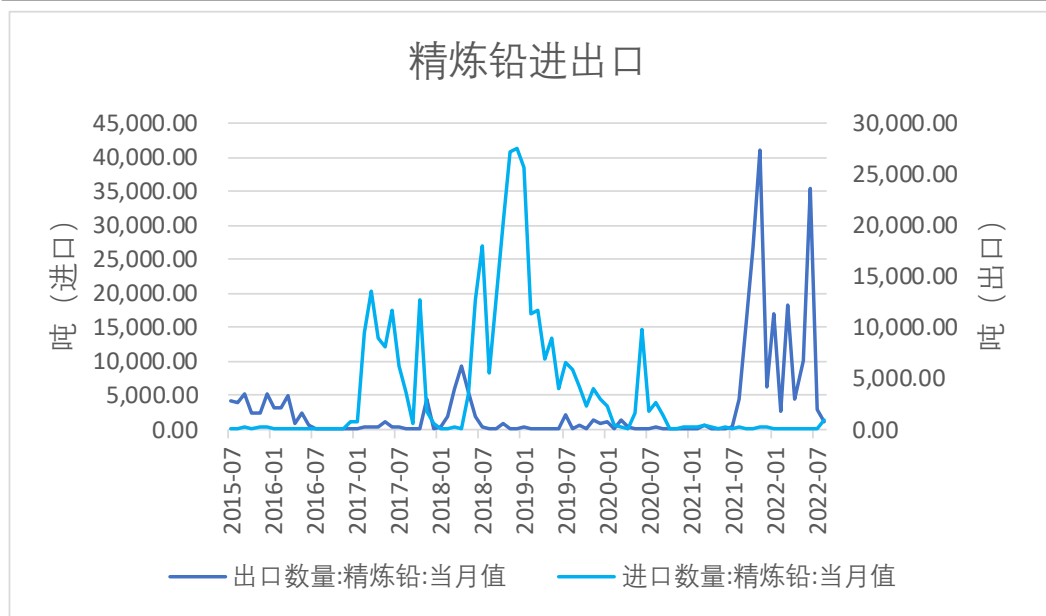
图13、铅产量



来源：wind 瑞达期货研究院

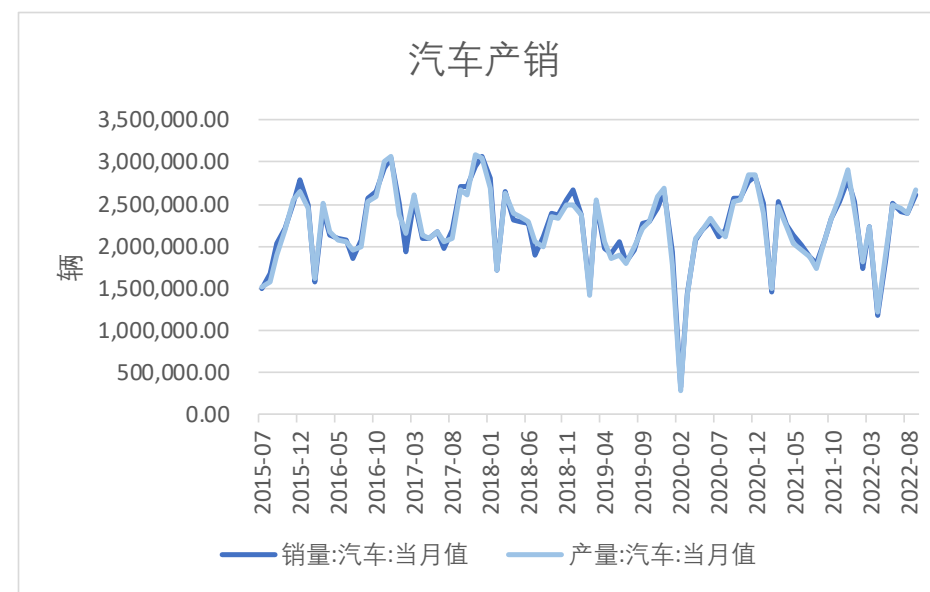
需求应端——汽车产销增加

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8月, 精炼铅出口量1119.02吨, 同比减少74.95%;精炼铅进口量984.33吨, 同比增加406.74%。

中汽协数据显示, 2022年9月, 中国汽车销售量为2610000辆, 同比增加26.26%; 中国汽车产量为2672000辆, 同比增加28.66%

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。