

「2023.04.14」

沪铅市场周报

消费淡季VS库存去库 沪铅合约宽幅震荡

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

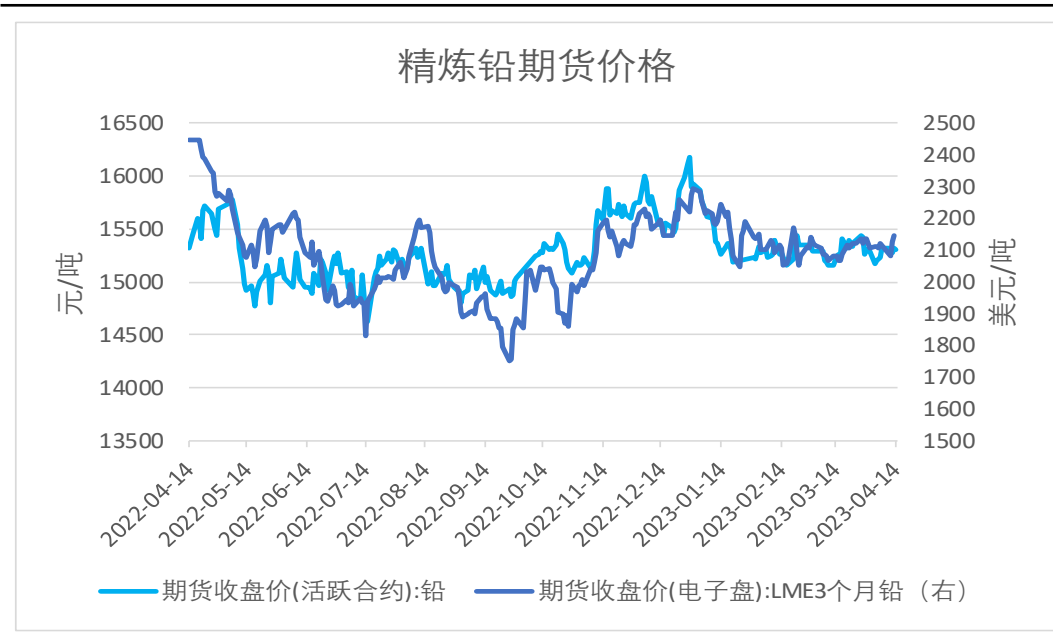


3、产业情况

- ◆ 行情回顾：宏观上，根据最新美通胀数据和美联储的货币政策会议纪要等显示，美联储的加息进程可能接近尾声。基本上，供需双弱下，沪铅期价震荡。
- ◆ 行情展望：基本上，矿端，Mysteel调研统计铅精矿进口TC报4月价多在70-80美元/干吨，14日统计本周铅矿港口库存0.7万吨，周环比增加0.2万吨。其中连云港库存为0.3万吨，黄埔港库存为0.4万吨。本周国产50%品位铅精矿主流成交价格在1000-1300元/金属吨。基本上，再生铅炼厂开工率受到企业检修影响而回落；原生铅炼厂下游传统淡季订单较少，生产积极性不高，总的来说，主要铅产地检修，铅锭供应地域性紧张进一步加大；铅蓄电池方面，上周清明节假期，加上更换市场消费淡季，采购下降，企业产品库存增加，周度开工率大降。库存上，海内外低位，主要铅产地检修，铅锭社会库存降幅有所扩大，但随着临近交割，降幅或放缓。现货方面，本周受限于市场现货紧张部分炼企出货情绪不高，下游询价情绪仍存，逢低按需拿货。
- ◆ 策略建议：操作上建议，沪铅pb2305合约短期宽幅震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制

本周沪铅期价收跌

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2023年4月14日，沪铅收盘价为15305元/吨，较2023年4月7日下跌15元/吨，跌幅0.1%；截至2023年4月13日，伦铅收盘价为2144美元/吨，较2023年4月5日上涨31元/吨,涨幅1.47%。

截至2023年4月13日，精炼铅沪伦比值为7.15，较2023年4月6日下降0.04。

沪铅持仓量增加

图3、铅锌价差

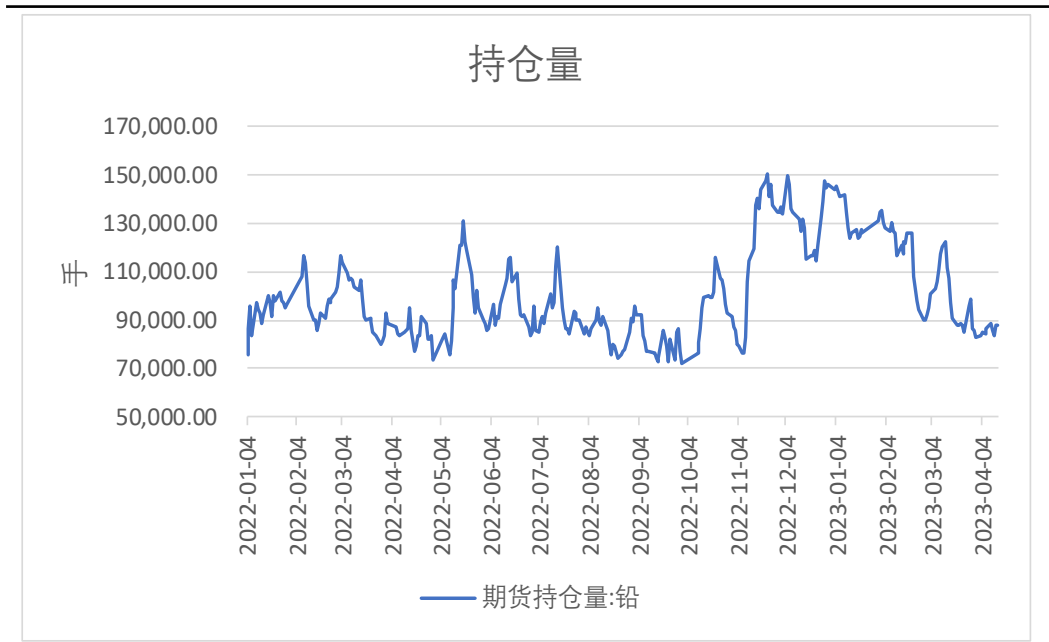


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月14日, 铅锌期货价差为7090元/吨, 较2023年4月7日增加270元/吨。

截至2023年4月14日, 沪铅持仓量为88021手, 较2023年4月7日增加1449手, 增幅1.67%。

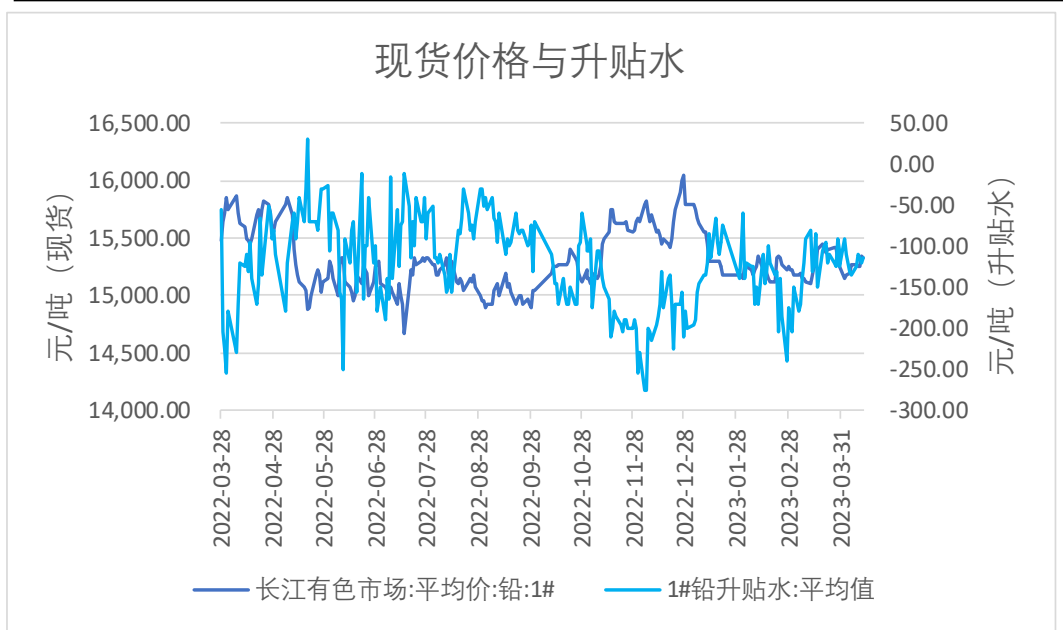
图4、总持仓



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



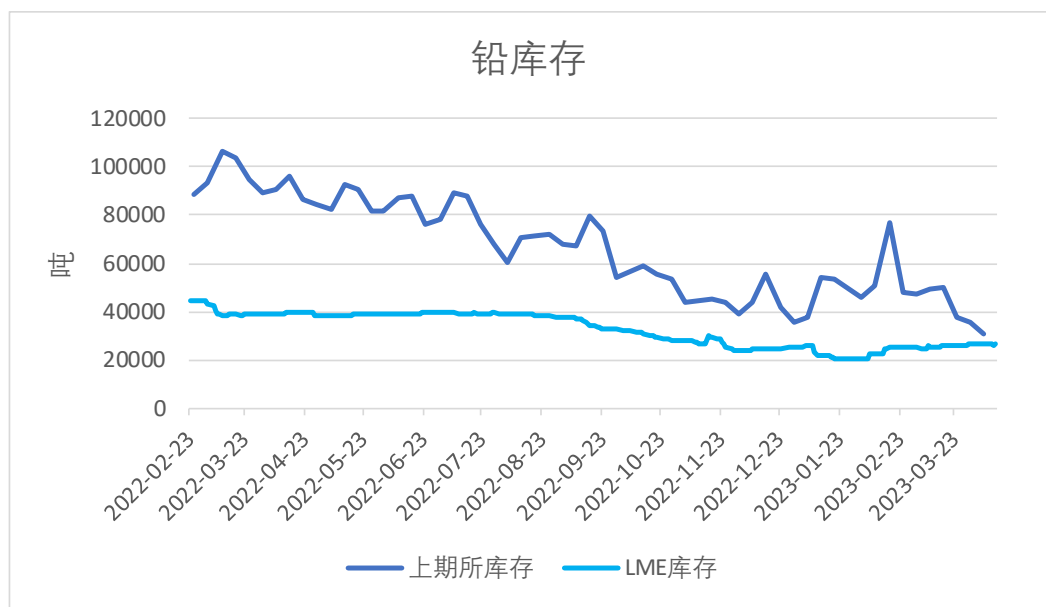
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月14日，1#铅现货价为15325元/吨，较2023年4月7日上涨50元/吨，涨幅0.33%。现货贴水115元/吨，较上周上涨20元/吨。

截至2023年4月13日，LME铅近月与3月价差报价为32美元/吨，较2023年4月4日增加32.25美元/吨。

上期所铅库存减少

图7、库存

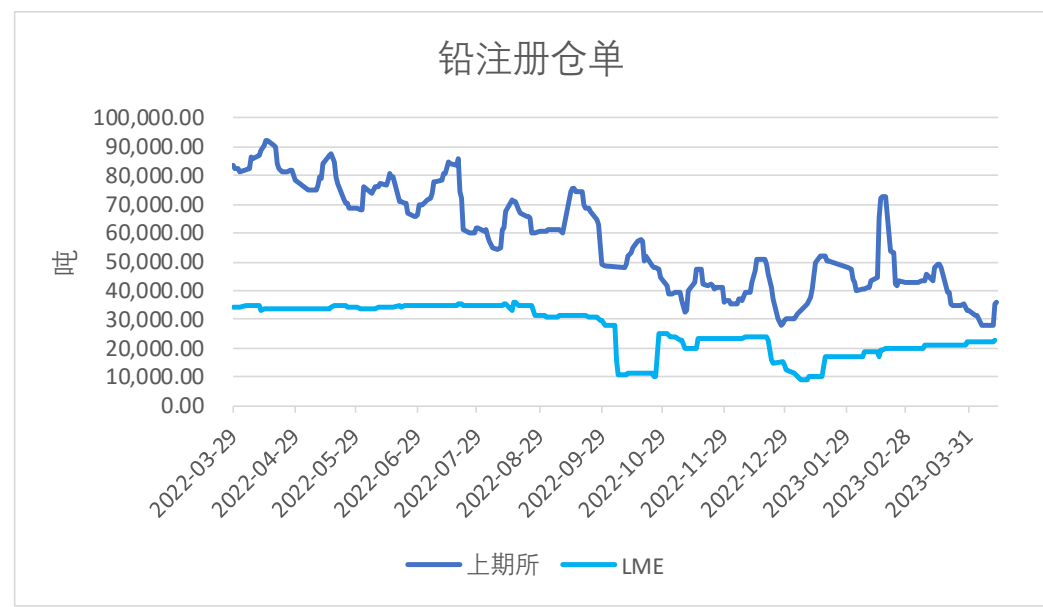


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月13日, LME精炼铅库存为26600吨, 较2023年4月4日增加225吨, 增幅0.85%; 截至2023年4月7日, 上期所精炼铅库存为30852吨, 较上周减少4698吨, 降幅13.22%。

截至2023年4月14日, 上期所精炼铅仓单总计为36126吨, 较2023年4月7日增加8098吨, 增幅28.89%; 截至2023年4月13日, LME精炼铅仓单总计为22525吨, 较2023年4月4日增加625吨, 增幅2.85%。

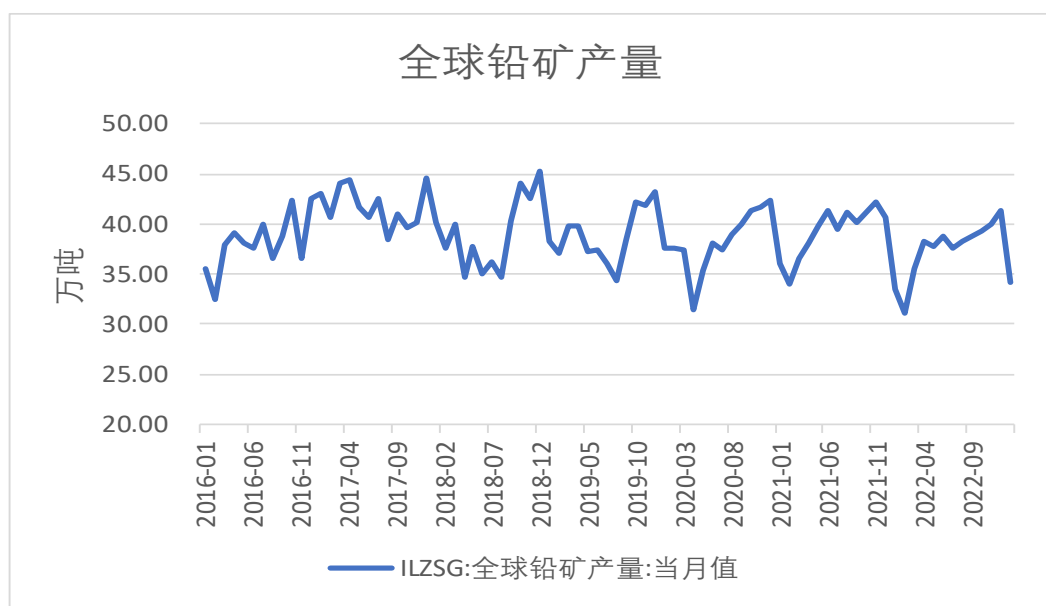
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

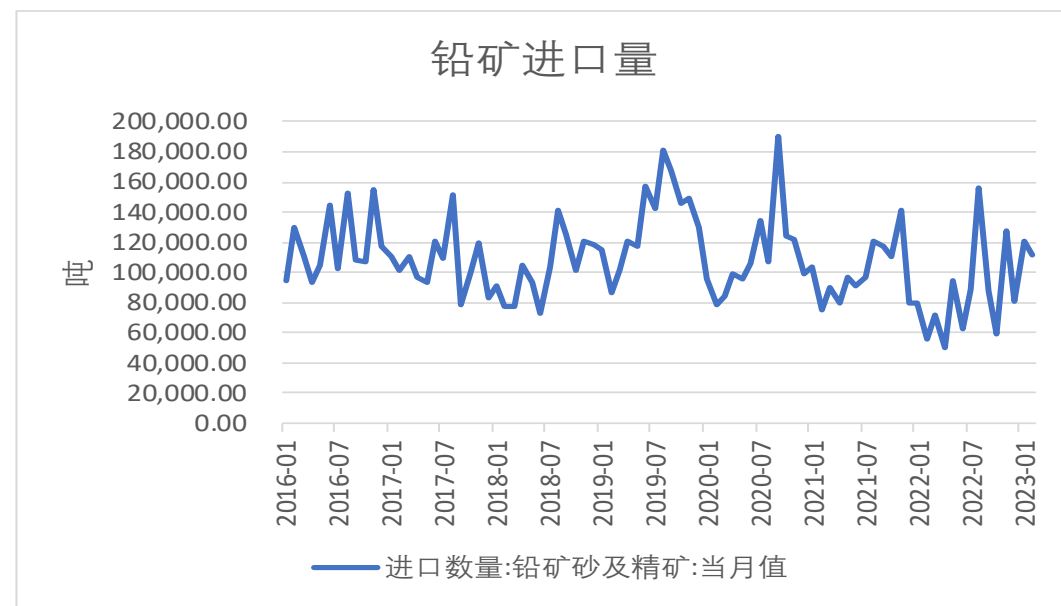
铅矿进口量环比下降

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



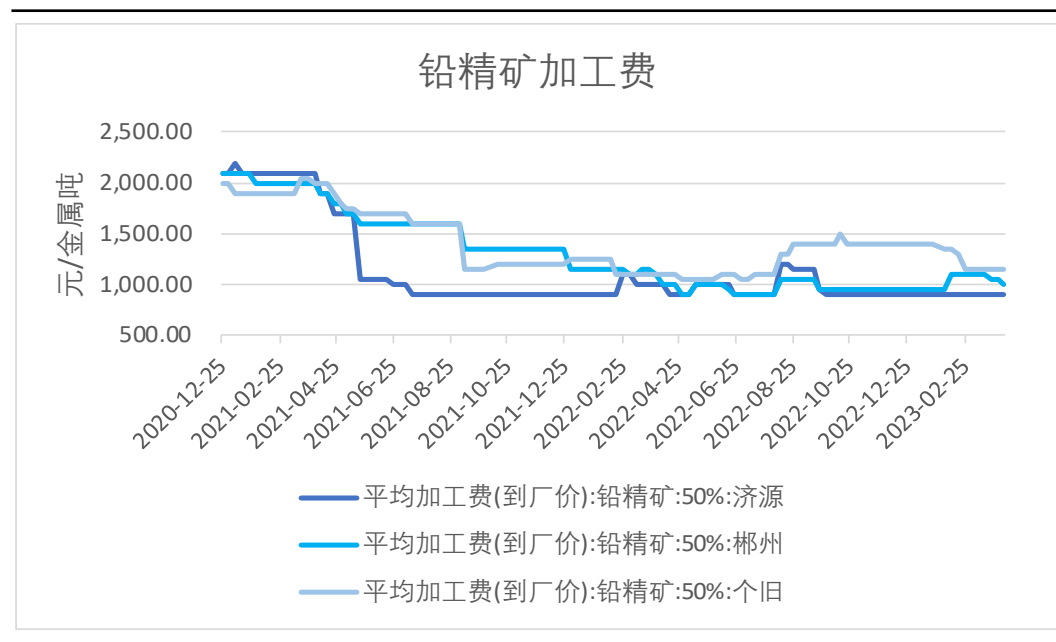
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2023年1月, 全球铅矿产量为34.17万吨, 环比下降17.36%, 同比增长2.12%。

海关总署数据显示, 2023年2月, 当月进口铅矿砂及精矿111582.01吨, 环比下降7.22%, 同比增加99.77%。

铅精矿加工费多数持平

图11、铅精矿加工费

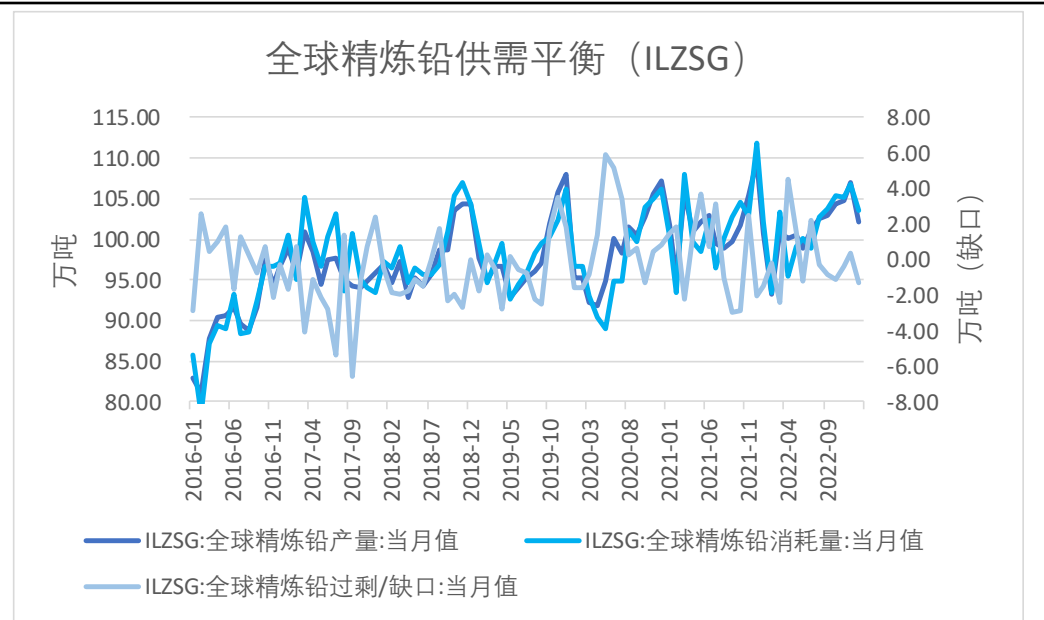


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月7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1000元/吨，较上周减少50元/吨；个旧地区铅精矿加工费为1150元/吨，较上周持平。

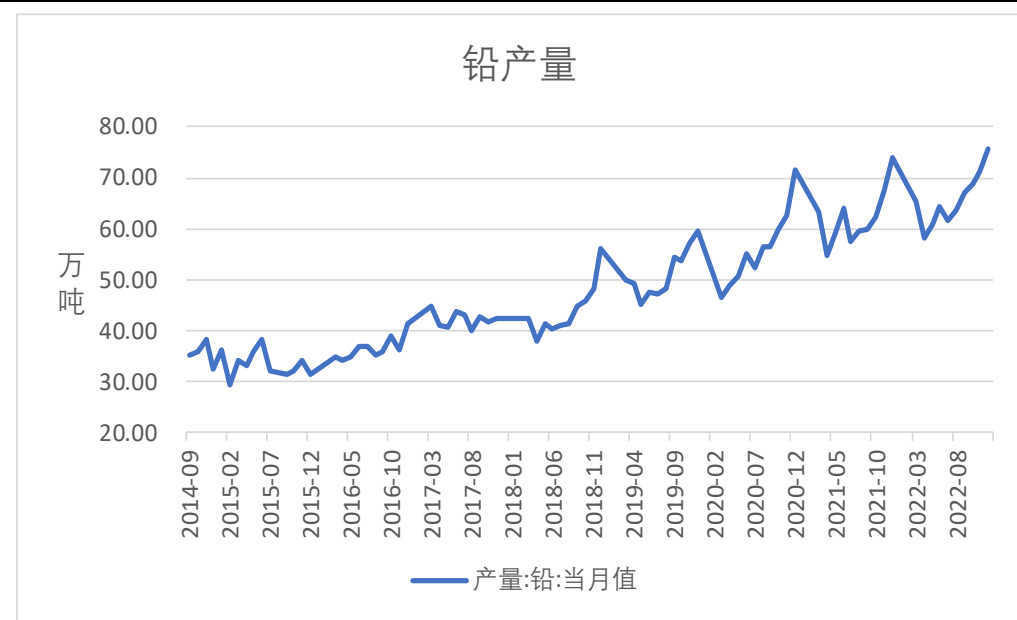
供应端——国内铅产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、铅产量



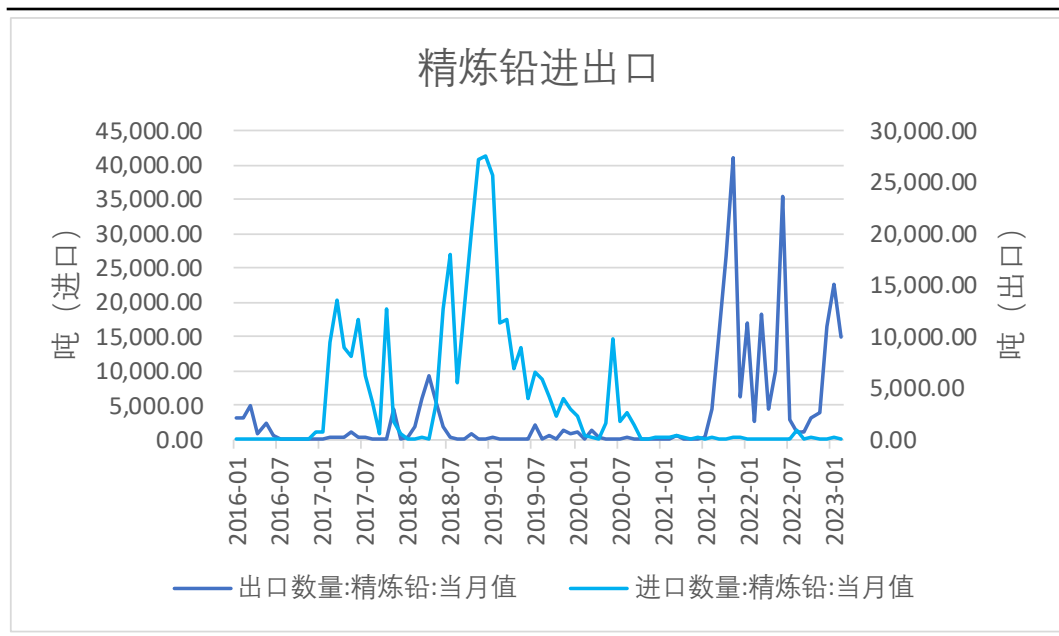
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2023年1月, 全球精炼铅产量为102.13万吨, 较去年同期增加1.36万吨, 增幅1.35%; 全球精炼铅消费量为103.47万吨, 较去年同期增加1.25万吨, 增幅1.22%; 全球精炼铅缺口1.34万吨, 去年同期缺口1.45万吨。

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1-2月, 铅累计产出137.2万吨, 同比增加18.2%。

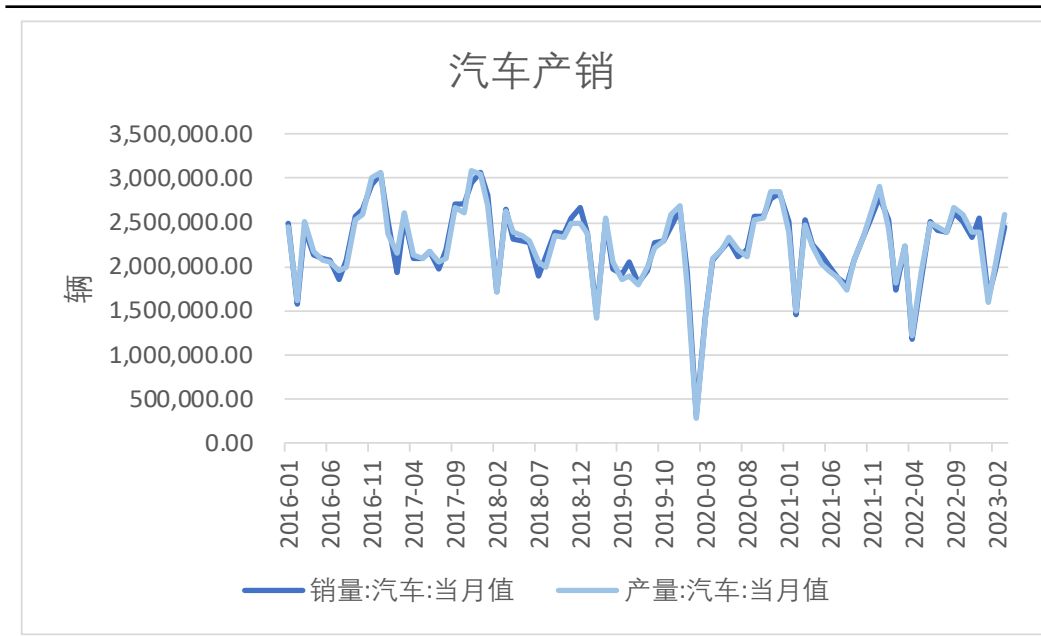
需求端——汽车产销同比增加

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, 2023年2月, 精炼铅出口量14920.68吨, 同比增加481.61%;精炼铅进口量0吨, 同比减少100%。

中汽协数据显示, 2023年3月, 中国汽车销售量为2451000辆, 同比增加9.72%; 中国汽车产量为2584000辆, 同比增加15.28%

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。