

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属小组 沪铅期货周报 2021年04月30日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

陈一兰

资格证号：F3010136、Z0012698

沪 铅

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	15320	15110	-1.37%
	持仓（手）	40921	48408	8487
	前 20 名净持仓	-4885	-2263	2662
现货	SMM 铅锭（元/吨）	15200	15000	-200
	基差（元/吨）	-120	-110	10

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
中国 3 月规模以上工业企业利润同比大增 92.3%。	世卫官员：非洲部分国家面临疫情反弹风险。
4 月财新中国制造业 PMI 录得 51.9，升至 2021 年以来最高。	

美联储保持 QE 不变，称通胀因暂时性因素上升，接种支持经济走强

美国一季度 GDP 增长 6.4%，上周首次申请失业救济人数创新冠疫情以来新低。

周度观点策略总结：本周沪铅主力 2106 合约先扬后抑，反弹暂缓。期间海外疫情避险情绪有所消化，加之此前发改委对国内大宗商品涨势的论调压力减弱，宏观氛围再次暖和，此外美元指数延续弱勢，中国工业经济数据向好均对基本金属构成提振。而随着五一长假来临，下游消费降温，以及美国公布经济向好，美元指数探底回升均使得基本金属承压。现货方面，铅两市库存内增外减，临近五一假期，下游采购积极性不高，以长单接货为主，终端消费延续清淡。展望节后，因铅市金融属性较弱，因而主要关注自身现货方面，随着天气逐步升温，铅市消费旺季预期有望支撑铅价。

技术面上，沪铅周线 KDJ 指标向上交叉，但日线 MACD 红柱缩短。操作上，建议可背靠 15050 元/吨之上逢低多，止损参考 14850 元/吨。

二、周度市场数据

1、铅期货价格分析

图1：铅两市比值走势图



铅进口盈利由上周52.39降至-575.16元/吨。

图2：沪铅多头持仓走势图



沪铅多头持仓上升。

图3：沪铅空头持仓走势图



沪铅空头持仓上升。

图4：期铅资金流向走势图



总持仓额由上周541522.1增至613311.08万元。

图5：沪铅主力与次主力价差走势图

图6：沪铅近月与远月价差走势图



沪铅主力与次主力两者收盘价价差由-20扩至-40吨。

沪铅主力与近月两者收盘价价差扩至70元/吨。

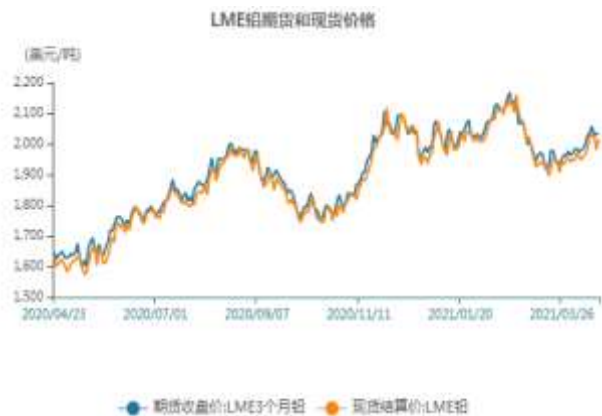
2、国内外铅现货价分析

图7、国内铅现货价格走势



截止至2021年4月30日，长江有色市场1#铅平均价为15250元/吨；上海、广东、天津三地现货价格分别为15075元/吨、15000元/吨、15100元/吨。

图8、LME铅现货价格走弱



截止至2021年4月22日，LME3个月铅期货价格为2032.5美元/吨，LME铅现货结算价为2017.5美元/吨。

图10：国内铅现货升贴水走势图

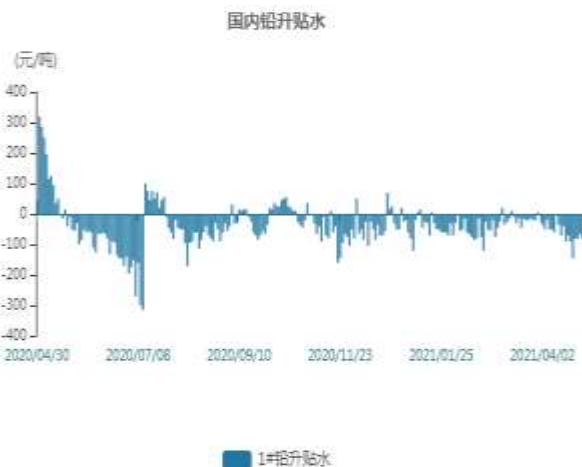


图11：LME铅现货升贴水走势图



1#铅上周由贴水-145缩窄至贴水-80元/吨。截止至2020年4月29日，LME铅近月与3月价差报价为贴水18.25美元/吨，3月与15月价差报价为贴水34.5美元/吨。

3、铅两市库存分析

图12：上海铅库存走势图



截止至2021年4月30日，上海期货交易所精炼铅库存为61044吨，较上一周增850吨。

图13：铅仓单库存走势图



电解铅总计仓单由55886降至52884吨。

图14：LME铅库存走势图



图15：LME铅库存季节性分析



LME 铅库存由上周 113350 降至 111150 吨。从季节性角度分析，当前库存较近五年相比维持在平均水平。

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。

