

汽车、摩托车产销下降较快，沪铅震荡偏弱

内容提要

华龙期货投资咨询部

研究员：刘江

执业证书编号：
F0305841

投资咨询从业证书号：
Z0016251

电 话：13919126138

邮箱：451591573@qq.com

投资评级：★

CPI环比上涨0.3%，同比涨幅达到8.3%，仍处于数十年来最高水平。美元指数持续上升，人民币贬值至6.8关口。中国4月社会融资规模增量9102亿元人民币，比上年同期少9468亿元。一季度，电动摩托车产销68.77万辆和69.28万辆，同比下降21.53%和19.47%。4月，中国汽车产销环比、同比均大幅下降。4月，新能源汽车产销环比、同比增速放缓。汽车、摩托车产业承压，铅蓄电池持续需求放缓。LME铅库存仍处于历史低位，沪铅库存继续下降。预计沪铅以震荡偏弱趋势为主。

风险提示：美联储政策发生变化，疫情影响超预期，铅需求变化超预期。

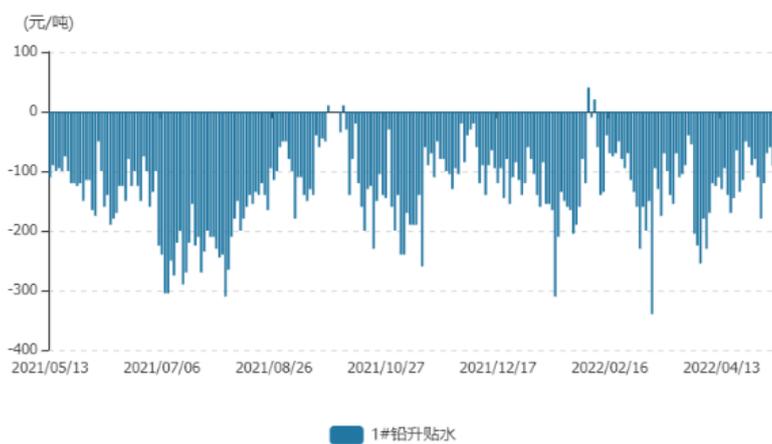
一、宏观面

美国劳工部数据显示，美国核心CPI4月环比上涨0.6%，同比上涨6.2%。CPI环比上涨0.3%，同比涨幅达到8.3%，仍处于数十年来最高水平。美元指数一举突破104，创下2002年底以来新高。离岸人民币对美元盘中突破6.8关口。上月初以来，英镑、欧元、日元等对美元出现不同程度贬值。2022年1—4月，全国实际使用外资金额4786.1亿元人民币，同比增长20.5%（折合744.7亿美元，同比增长26.1%）。中国4月社会融资规模增量9102亿元人民币，比上年同期少9468亿元。

二、基本面

1、现货情况

5月13日，长江有色市场1#铅平均价为15,125元/吨，较上一交易日减少50；上海、广东、天津三地现货价格分别为15,000元/吨、14,975元/吨、15,000元/吨。5月13日，1#铅升贴水维持在贴水-40元/吨附近，较上一交易



日增加30。

(Wind 华龙期货)

2、电动摩托车产销

2021年中国电动摩托车产销395.89万辆和394.28万辆，同比增长3.65%和

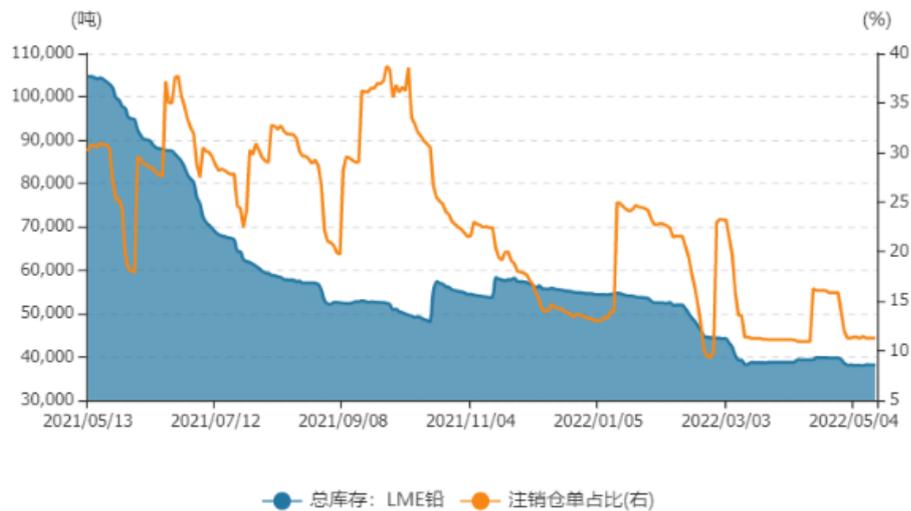
3.43%。2022年1-3月，电动摩托车产销68.77万辆和69.28万辆，同比下降21.53%和19.47%。

3、汽车产销

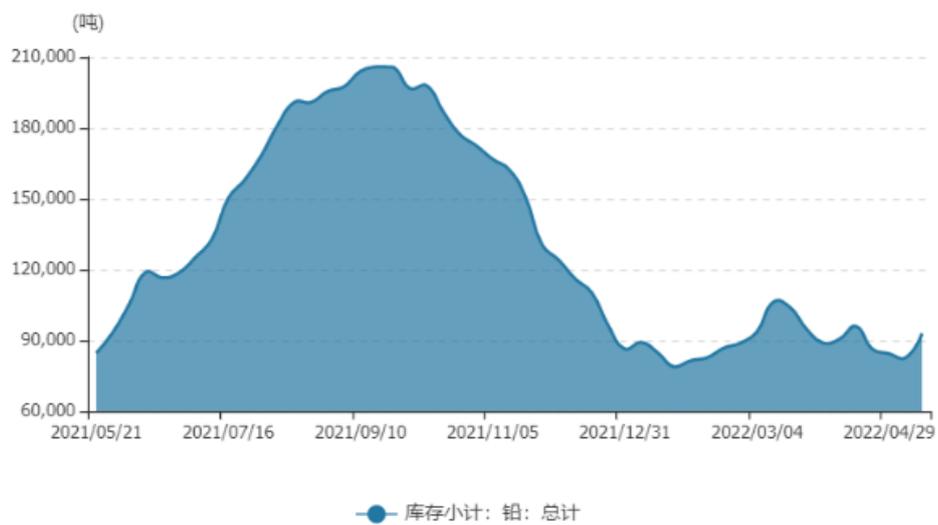
中国汽车工业协会发布最新一期产销数据显示，2022年4月，中国汽车产销明显下降，分别完成120.5万辆和118.1万辆，环比分别下降46.2%和47.1%，同比分别下降46.1%和47.6%，产销量为近10年以来同期月度新低。4月，新能源汽车产销分别完成31.2万辆和29.9万辆，同比分别增长43.9%和44.6%，市场渗透率为25.3%。

4、库存

5月13日，LME铅库存为38,175吨，较上一交易日无变化吨，注销仓单占比为11.26%。5月13日，上海期货交易所精炼铅库存为92,960吨，较上一周增加10,331吨。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。