

沪铅维持震荡趋势

内容提要

国家统计局数据显示，6月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月上升0.2个百分点，制造业景气水平有所改善，但仍然低于50的荣枯线。分行业看，建筑业商务活动指数为55.7%，比上月下降2.5个百分点。1—5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额26688.9亿元，同比下降18.8%，降幅比1—4月份收窄1.8个百分点。铅加工费依然处于低位。沪铅库存去库明显，引发关注，LME铅库存继续累库状态。宏观环境不确定性依然较大，铅供给变化不大，铅需求仍然较弱，铅价可能维持震荡走势，震荡区间或在15300元/吨-15500元/吨附近。

风险提示：美联储政策变化超预期，新冠疫情变化超预期，铅需求变化超预期。

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

有色研究员：刘江

期货从业资格证号：F0305841

投资咨询资格证号：Z0016251

电话：0931-8582647

邮箱：451591573@qq.com

报告日期：2023年7月3日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

1、宏观经济

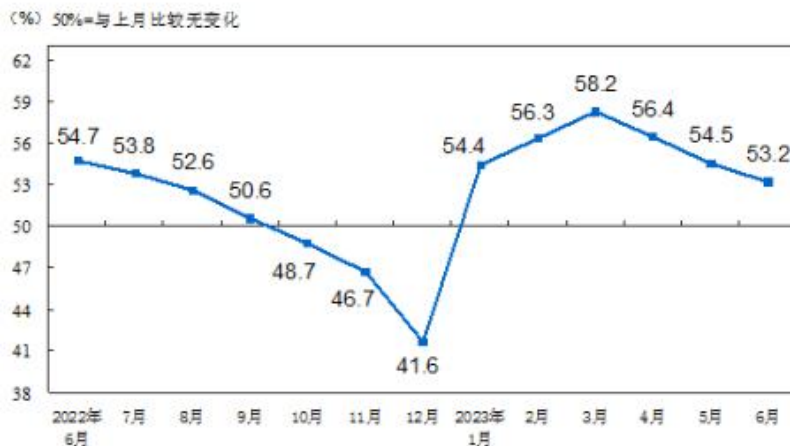
国家统计局数据显示，6月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月上升0.2个百分点，制造业景气水平有所改善。6月份，非制造业商务活动指数为53.2%，比上月下降1.3个百分点，仍高于临界点，非制造业今年以来始终保持扩张态势。分行业看，建筑业商务活动指数为55.7%，比上月下降2.5个百分点。

图1 制造业PMI指数（经季节调整）



（国家统计局）

图2 非制造业商务活动指数（经季节调整）



（国家统计局）

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

图3 建筑业商务活动指数（经季节调整）



（国家统计局）

1—5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额26688.9亿元，同比下降18.8%，降幅比1—4月份收窄1.8个百分点。1—5月份，采矿业实现利润总额5919.3亿元，同比下降16.2%；制造业实现利润总额18296.8亿元，下降23.7%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额2472.8亿元，增长34.8%。

图1 各月累计营业收入与利润总额同比增速

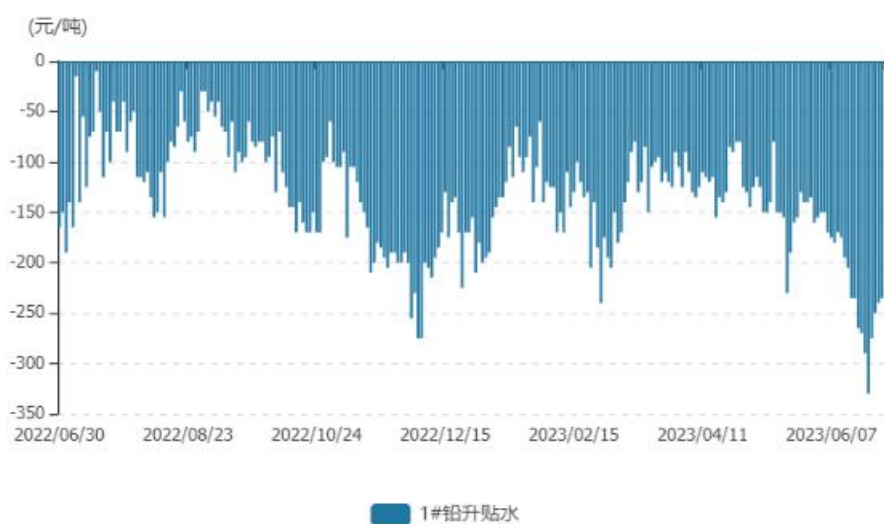


（国家统计局）

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

2、现货数据

6月30日，长江有色市场1#铅平均价为15,375元/吨，较上一交易日减少25；上海、广东、天津三地现货价格分别为15,000元/吨、15,100元/吨、15,200元/吨。6月30日，1#铅升贴水维持在贴水-235元/吨附近，较上一交易日增加5。6月16日，济源、郴州、个旧三地平均加工费（到厂价）分别为900元/金属吨、900元/金属吨、1,050元/金属吨。



(Wind)



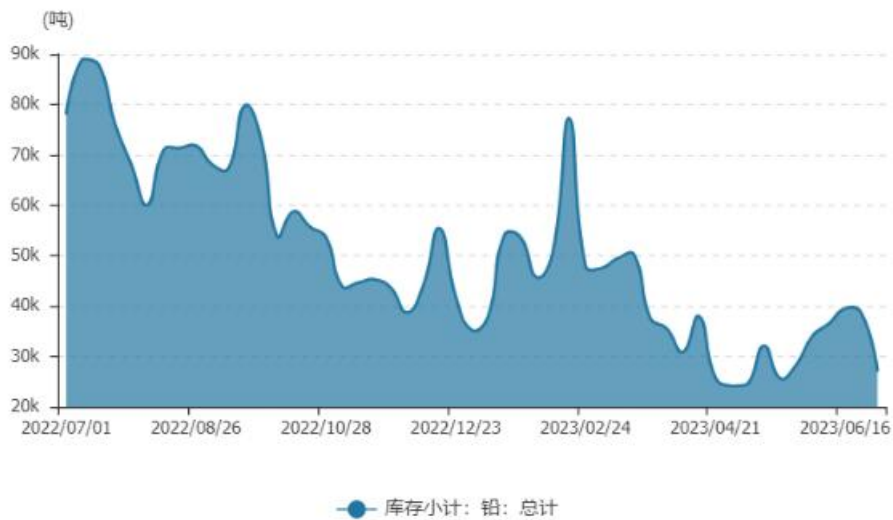
(Wind)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

3、库存

6月30日，上海期货交易所精炼铅库存为26,946吨，较上一周减少11,687吨。6月29日，LME铅库存为41,225吨，较上一交易日增加1,075吨，注销仓单占比为6.31%。

上海期货交易所精炼铅库存



(Wind 华龙期货)

LME铅库存



(Wind 华龙期货)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

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。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。