

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铅主力合约收盘价(日,元/吨)	16940	185	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2172.5	4
	06-07月合约价差:沪铅(日,元/吨)	60	35	沪铅持仓量(日,手)	112844	-1458
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2409	1307	沪铅仓单(日,吨)	64028	2086
	上期所库存(周,吨)	60215	8434	LME铅库存(日,吨)	271525	0
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16450	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16740	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-490	-185	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-29.4	-1.31
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15596	74	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16190	0
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-1.33	-0.72	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	24.7	-9
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	397.1	15.1	国内精炼铅产量(月,万吨)	62.5	-2.8
	铅矿进口量(月,万吨)	8.81	-0.54	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	680	-100
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	1000	-100			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	20.75	-37.9	精炼铅出口量(月,吨)	15411.44	921.78
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9471.43	42.86	沪伦比值	7.71	-0.02
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	27477	-13293	汽车产量(月,万辆)	303.98	8.68
	新能源汽车产量(月,万辆)	114.1	13.5	镀锌板销量(月,万吨)	226	3
行业消息	公布的美国3月零售销售环比上升0.7%，创去年9月以来新高，远超预期的0.3%，修正为升0.9%；核心零售销售上升1.1%，预期升0.4%，前值从升0.3%修正为升0.6%。整体零售数据体现美国消费需求不减，整体经济增速或持续得到一定支撑。除零售数据外，纽约联储公布的制造业联储也同样小幅修复，整体商品需求或有所回升。往后看，短期内美元指数在利率预期支撑下或持续得到提振。					
观点总结	宏观上，美国超预期的通胀数据使得美联储6月降息预期大幅下降，首次降息的预期时间从6月份推迟到了9月份。基本上，矿山选厂开工不足，加上进口矿窗口关闭及海外矿山减产的消息影响下，铅精矿仍持续供不应求的预期提升，国产矿加工费下跌；矿端供应不足，加上临近铅蓄电池消费淡季，原生铅冶炼厂多选择此时段进行检修，部分地区检修周期提前；铅蓄电池进入消费淡季，废电瓶报废量减少，收货困难加大，多家炼厂原料库存告急，市场货源有限，废电瓶价格周环比微增，再生铅开工率上周小幅下滑；需求端，临近淡季，订单有转弱迹象，铅蓄电池企业成品库存较高，或有部分企业有减产计划。现货方面，据SMM显示，沪铅呈高位震荡，而交割后流通货源尚少，持货商随行报价，同时炼厂厂提货维持偏升水报价，尤其是偏北方地区因货少多是高升水，期间再生铅炼厂继续贴水200元/吨出货，下游企业观望慎采，市场成交暂无较大改善。操作上建议，沪铅PB2406合约短期逢低试多思路为主，注意操作节奏及风险控制。					
提示关注						

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
王世霖 期货从业资格号F03118150

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。