


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)	17240	-140	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2204	-6
	06-07月合约价差:沪铅(日,元/吨)	20	0	沪铅持仓量(日,手)	110903	-1916
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-838	977	沪铅仓单(日,吨)	45705	925
	上期所库存(周,吨)	48321	-3425	LME铅库存(日,吨)	269650	2700
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16800	75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16950	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-440	215	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.76	-0.38
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16021	42	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16590	120
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	0
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	600	-400			
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)	9510.71	42.85	沪伦比值	7.89	0.12
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	27477	-13293	汽车产量(月,万辆)	279.4	-24.58
	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	<p>上周公布的美国3月PCE物价指数超预期上涨，同时核心PCE物价指数不降反升，数据体现整体通胀压力尚存。与此同时，美国3月个人支出环比升0.8%，超出预期的0.6%并与前值持平；个人收入环比升0.5%，预期升0.5%，前值升0.3%；实际个人消费支出环比升0.5%，预期升0.3%，前值升0.4%。整体居民收入及支出尚未出现显著放缓，或给予未来通胀水平一定支撑。往后看，短期内在美国经济数据尚未显著走弱的情况下，美国与非国家利差预期或持续走阔，美元指数或得到一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观上，美国第一季度实际GDP较去年四季度大幅放缓；核心PCE价格指数年化季环比增长3.7%，高于预期及前值，为一年来首次环比加速，美国核心通胀风险再度抬升，数据发布后，互换市场不再完全定价美联储将于今年12月之前降息。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，原生铅冶炼厂多进行检修；上周再生铅炼厂开工率有所上行，主要是废电瓶回收商畏跌抛售，原料紧缺短期缓解，不过整体上全国再生铅冶炼厂减产远大于增产部分，仍受制于废电瓶供应导致的采购成本增加，整体产量整体供应趋势仍在下滑；需求端，临近淡季，订单转弱。现货方面，据SMM显示，今日沪铅强势不改，且流通货源不多，持货商随行报价，期间炼厂厂提货源仍以高升水，部分持货商静待交仓，再生铅则以贴水出货，下游企业观望少采，散单市场成交寡淡。操作上建议，供需双弱下，沪铅PB2406合约短期观望为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
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。