



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)	16255	-55	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2131	-22.5
	04-05月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-10	-5	沪铅持仓量(日,手)	76619	-4785
	沪铅前20名净持仓(日,手)	833	1424	沪铅仓单(日,吨)	64094	53
	上期所库存(周,吨)	67135	4325	LME铅库存(日,吨)	190575	-375
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16150	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16370	50
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-105	55	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-20.73	-10.04
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15253	257	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16000	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)	780	0
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	800	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)	9453.57	0	沪伦比值	7.65	0.09
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	35215	958	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	1-2月份,全国规模以上工业增加值同比增长7.0%,比上年12月份加快0.2个百分点。分三大门类看,采矿业增加值同比增长2.3%,制造业增长7.7%,电力、热力、燃气及水生产和供应业增长7.9%,均有不同幅度回升。分产品看,消费品制造业增加值比上年12月份加快4.4个百分点,主因春节需求提振;高技术制造业仍稳步发展,较上月,加快1.1个百分点。接下来,“产业转型升级”仍是重点,生产端恢复态势或继续稳固。					
观点总结	宏观面,由于物价持续徘徊在超目标水平,市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率,根据芝商所(CME)的FedWatch工具,联邦基金利率期货交易员,将美联储在6月降息的押注,从非农数据发布后的72%降至通胀数据发布后的69%。基本上,矿山选厂开工不足,加上进口矿窗口关闭等因素下,铅精矿仍持续供不应求的局面;再生铅上周开工率环比继续增加,随着近期沪铅价格接连回升,再生铅亏损有所修复,加上部分地区再生铅炼厂的废电瓶市场货源供应尚可,原料到货情况好转,产量陆续恢复;同时下游蓄企开工率回升,供需双增。现货方面,据SMM显示,今日沪铅冲高回落,又因交割后货源尚未流入市场,持货商报价较少,部分报价以升水为主,同时炼厂厂提货源供应差异扩大,华南地区升水再度下降,下游企业维持按需采购,现货市场成交存地域差异,江浙沪市场淡。操作上建议,沪铅PB2404合约短期震荡思路为主,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。