

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)	16215	-40	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2087.5	-43.5
	05-06月合约价差:沪铅(日,元/吨)	5	10	沪铅持仓量(日,手)	76616	-3
	沪铅前20名净持仓(日,手)	3091	2258	沪铅仓单(日,吨)	63244	-850
	上期所库存(周,吨)	67135	4325	LME铅库存(日,吨)	195000	4425
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16100	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16290	-80
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-115	-10	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-25.87	-5.14
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15253	257	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15890	-110
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)	9496.43	42.86	沪伦比值	7.79	0.14
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	公布的欧元区1月季调后贸易帐顺差281亿欧元, 前值顺差130亿欧元; 未季调贸易帐顺差114亿欧元, 前值顺差168亿欧元, 欧元区贸易边际持续走强或暗示欧元需求正逐渐回暖。欧元区2月调和CPI终值同比升2.6%, 预期升2.6%, 核心调和CPI终值同比升3.3%, 预期升3.3%, 整体CPI数据并无显著波动, 后继欧洲央行或持续释放鹰派信号以确保通胀回落。往后看, 短期内市场将关注日本央行以及美联储3月会议决议, 日本央行或于今日退出负利率政策并结束YCC政策并回归量化宽松, 日元短期内或有所走强, 然而美国与多数非美国家利差尚存, 美元指数在利率预期支撑下或得到一定支撑。					
观点总结	宏观面, 近期数据使得市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率, 6月首次降息的概率较此前的预期大幅下降。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, 今日沪铅延续震荡下行态势, 且市场流通货源较少, 部分持货商报价坚挺, 而炼厂厂提货源南北差异再度拉大, 华南地区报价偏向贴水, 下游企业则观望慎采, 询价不多, 散单市场交投两淡。操作上建议, 沪铅PB2405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。