

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)	16145	-320	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2195	-21.5
	01-02月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-50	-15	沪铅持仓量(日,手)	143994	-642
	沪铅前20名净持仓(日,手)	3581	252	沪铅仓单(日,吨)	49980	-74
	上期所库存(周,吨)	58431	-21385	LME铅库存(日,吨)	137225	700
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16150	-150	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16320	-150
	铅主力合约基差(日,元/吨)	5	170	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-15.2	-2.7
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15396	-333	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15840	-70
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	2.83	3.81	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	23.3	-40.2
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	398.8	2.9	国内精炼铅产量(月,万吨)	61.9	1.5
	铅矿进口量(月,万吨)	13.66	4.05	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	830	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)	1083.83	454.11	精炼铅出口量(月,吨)	8825.09	-10781.8
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9178.57	0	沪伦比值(日)	7.5	0.04
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41612	2934	汽车产量(月,万辆)	277.9	-5.42
	新能源汽车产量(月,万辆)	80	4.8	镀锌板销量(月,万吨)	210	-2
行业消息	美国11月Markit制造业PMI初值为49.4,创3个月新低,预期49.8,前值50。服务业PMI初值为50.8,创4个月新高,预期50.4,前值50.6。综合PMI初值50.7,预期50.4,10月前值为50.7;整体PMI指数持续走弱使市场对美国经济放缓预期增强,后继利率曲线有所下移。非美国家方面,欧洲央行行长拉加德表示,欧洲央行现在可以暂停行动,以观察其所有加息行动的影响;对抗通胀的战斗还没有结束。欧洲央行副行长金多斯称,通胀可能在未来几个月再次上升,欧元区经济增长前景面临下行风险,可能弱于预期。欧洲央行官员发言整体基调转鸽,整体或不利欧元上涨。往后看,短期内美国经济放缓的预期或持续提升市场对美联储政策转向前置的预期,美元指数在利率预期下调的影响下或将承压回落。					
观点总结	宏观面,美国11月Markit制造业PMI初值为49.4,创3个月新低,预期49.8,前值50,整体PMI指数持续走弱使市场对美国经济放缓预期增强,或持续提升市场对美联储政策转向前置的预期。基本面上,近期矿端因武装冲突及禁矿等扰动因素,铅精矿边贸进一步减少,加上国内铅精矿的冬储需求,铅精矿供应偏紧情况不变,制约冶炼企业产量增幅,不过上周原生铅冶炼厂检修恢复,开工率小幅攀升,前期检修企业将于近期逐渐复产,近期供应或将持续增加;废电瓶在极端天气下回收受到影响,价格高位运行连续上涨含税价已破万,再生铅原料竞争大加上成本不断上移,加上第三轮第一批中央生态环境保护督察全面启动,天津、河北等地均有炼厂减产及复产推迟,上周再生铅周度开工率环比再度下降,天气寒冷叠加原料紧张,部分炼厂生产条件困难且亏损严重,短期内将制约再生铅开工率。下游方面,前期铅高价向下游传导不畅,铅蓄电池企业的成本压力增大,电动自行车蓄电池市场需求逐渐下滑,汽车蓄电池市场更换需求也表现一般,后市总体需求上行空间有限。现货方面,今日下游刚需采购,成交仍偏清淡。总的来说,原生铅供应增加及下游需求不畅拖累铅价回调。操作建议,沪铅PB2401合约短期震荡偏空交易思路为主,注意风险控制和交易节奏。					
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



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。