

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)	15645	-140	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2142	-9.5
	01-02月合约价差:沪铅(日,元/吨)	0	15	沪铅持仓量(日,手)	140739	-3802
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1361	118	沪铅仓单(日,吨)	57250	-773
	上期所库存(周,吨)	67456	9025	LME铅库存(日,吨)	144450	5975
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	15700	-75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16030	-160
	铅主力合约基差(日,元/吨)	55	65	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-30.1	-0.85
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15396	-333	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15640	-130
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-0.61	-3.44	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-8.5	-71.5
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	382.3	4.7	国内精炼铅产量(月,万吨)	67.4	-1.3
	铅矿进口量(月,万吨)	9.75	-0.96	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)	700	-100			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	58.65	0.71	精炼铅出口量(月,吨)	20133.14	-15305.99
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9078.57	-3.57	沪伦比值(日)	0	0
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	34860	-3150	汽车产量(月,万辆)	277.9	-5.42
	新能源汽车产量(月,万辆)	92.7	8	镀锌板销量(月,万吨)	231	10
行业消息	美国11月ISM制造业指数持平于46.7，连续13个月萎缩，创最近20年来最长萎缩周期，预期为回升至47.6。新订单指数为45.5，已连续15个月收缩，为1981-1982年以来最长纪录。美国经济活跃度持续走弱，数据整体有利市场持续抬高对美联储货币政策前置的预期。非美国国家方面，欧元区11月制造业PMI终值为44.2，为6个月以来高位，预期43.8，初值43.8，前值43.1。欧元区整体经济状况有所好转，整体有利未来欧元持续回升。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美联储主席鲍威尔对进一步的利率行动持谨慎态度，市场认为他的发言偏鸽派，美联储可能已经完成加息行动，鲍威尔讲话后，根据芝商所(CME)的FedWatch工具，周五美国利率期货市场认为3月会议上降息的可能性从此前的43%提高到64%。基本上，铅精矿供应偏紧情况不变，制约冶炼企业产量增幅，不过近期原生铅前期检修企业将逐渐复产，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，不过近期随着铅价同时下跌且跌幅较大，废电瓶贸易商畏跌抛货，废电瓶价格不再坚挺，上周再生铅开工率上涨，不过再生铅原料竞争大，亏损现状仍有持续，在部分炼厂生产条件困难且亏损严重下，不排除后续炼厂产量再下滑的可能。下游方面，上周铅蓄电池开工率下滑，终端消费不旺，电动自行车蓄电池市场消费持续下滑，汽车蓄电池市场更换需求也表现一般，生产企业成品订单随之走弱，后市总体需求上行空间有限。现货方面，今日在下游需求一般下，成交活跃度较上周下降，下游有畏跌慎采情绪。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。					 更多观点请咨询！
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。