

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)	16135	-85	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2060	-26.5
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	65	-5	沪铅持仓量(日,手)	154416	-3414
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1418	-765	沪铅仓单(日,吨)	82708	8230
	上期所库存(周,吨)	71433	-7061	LME铅库存(日,吨)	88075	2875
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16200	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16340	-150
	铅主力合约基差(日,元/吨)	65	35	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	18.25	-4.8
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15729	54	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16010	-30
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)	951	1
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	902	2			
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)	8982.14	-3.57	沪伦比值(日)	0	0
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41612	2934	汽车产量(月,万辆)	251.3	18.9
	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	近日公布的美国10月一年通胀率预期值3.8%高于预期值3.2%，美国10月密歇根大学消费者信心指数初值63低于预期值67.2。美联储纪要暗示加息观点存分歧，相比前次7月纪要偏鸽派。哈克表示美联储可能已经完成加息，支持更长时间的高利率立场。明年经济增长将放缓，但不预计出现衰退。美联储哈克讲话后，互换合约降低了美联储今年加息的可能性。美国持续高利息已对美国房地产市和银行业造成重创！自新冠疫情爆发初期以来，房价上涨了近30%，而销量比一年前下降了15%以上。近日，美国房地产和银行业高层官员呼吁美联储停止加息，他们声称，房地产行业遭受了前所未有的混乱和痛苦。信中写道：“加息打击了人们的住房负担能力，并对房地产市场造成了额外的干扰。我们敦促美联储采取这些简单的措施，以确保房地产行业不会导致经济出现美联储极力避免的硬着陆。”					
观点总结	宏观面，近期美国经济数据促使市场认为美联储在更长时间内保持高利率水平，美元指数震荡偏强。基本上，铅精矿供应偏紧情况不变，加上铅精矿的冬储需求，制约冶炼企业产量增幅；再生铅新投放产能不断落地，废电池供需缺口不断扩大价格高位运行，再生铅成本不断上移。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，终端消费上电动自行车蓄电池市场旺季步入尾声，汽车蓄电池市场更换需求也表现一般，加上铅沪伦比值有所扩大，出口窗口关闭下，出口预期下降，后市总体需求上行空间有限。库存方面，临近交割日，铅锭交割货源陆续转移至交割仓库，社会库存增加，拖累铅价。现货方面，今日下游刚需采购，询价不多。操作建议，沪铅PB2311合约短期震荡偏空交易为主，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

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。