

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)	16505	90	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2209.5	41
	12-01月合约价差:沪铅(日,元/吨)	40	5	沪铅持仓量(日,手)	141724	688
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-3118	762	沪铅仓单(日,吨)	70393	9632
	上期所库存(周,吨)	68896	1832	LME铅库存(日,吨)	135300	0
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16375	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16560	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-130	-90	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	8	10.99
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15521	-108	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15930	0
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)	1100	400			
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)	9128.57	-42.86	沪伦比值(日)	7.43	-0.23
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41612	2934	汽车产量(月,万辆)	283.32	32.02
	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	昨日公布的美国通胀数据超预期降温,美国10月CPI同比上涨3.2%,为今年7月以来新低,低于预期的3.3%及前值的3.7%;核心CPI同比上涨4%,为2021年9月以来新低,预期为持平于4.1%。在通胀数据公布后,市场对美联储明年降息节点预期有所前置,利率预期曲线下调,美债收益率普遍下行。然而在通胀数据超预期回落之后,数位美联储官员再次于公开演讲中放鹰,美联储副主席杰斐逊表示当前尚不清楚高通胀可能持续多久时,货币政策制定者可能需要采取更有力的行动来稳定通胀预期。而美联储巴尔金则表示美联储在通胀问题上取得实质性进展,不相信通胀会平稳地达到2%,为遏制需求和通胀,需要采取更多措施。往后看,短期内通胀水平下降所带动利率预期的下调或使美元指数受市场情绪影响承压下行。					
观点总结	宏观面,美国10月CPI同比上升3.2%,低于预期3.3%,前值为3.7%;美国10月CPI环比持平,预估为上升0.1%,前值为上升0.4%。通胀数据超预期降温,数据公布后,美元指数短线下挫,市场进一步押注美联储将在2024年降息。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,再加上原生铅部分中大型企业进入检修状态,产量降幅较大;废电瓶在低温下回收受到影响,价格高位运行连续上涨,再生铅原料竞争大加上成本不断上移,部分炼厂有减产及复产推迟,铅锭供应减少。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,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,部分铅炼厂处于检修状态,供应受限,而下游按需采购下,社会库存转降。现货方面,今日现货市场交投清淡,并无改善,下游按需采购。操作建议,沪铅PB2312合约短期震荡交易思路为主,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。