

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)	16480	40	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2090.5	-1
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	190	40	沪铅持仓量(日,手)	130296	1033
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2018	-108	沪铅仓单(日,吨)	58091	0
	上期所库存(周,吨)	77197	5764	LME铅库存(日,吨)	110675	2000
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16400	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16645	40
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-80	-15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	41.25	16.75
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15478	132	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16110	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	-100
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	800	-200			
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)	9075	0	沪伦比值(日)	7.86	-0.02
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	1、2023年9月铅精矿进口量10.71万实物吨,环比下滑21.6%,同比增长22.87%,2023年铅精矿进口累计90.4106万吨,累计同比增长18.48%。另外,9月银精矿进口量14.87万实物吨,环比增长33.17%,同比增长8.86%。2、2023年9月份精铅出口量35439吨,环比增加301.57%,同比增加3066.98%;1-9月份精铅及铅材合计出口量为138331吨,累计同比增加50.56%。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,美联储主席鲍威尔发言后,根据芝商所的FedWatch工具,联邦基金利率期货显示美联储在11月加息的可能性为零,12月加息的可能性从鲍威尔发言前的39%降至30%。基本面上,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,近期铅开工率因有炼厂检修有所下降,铅锭供应阶段性减少。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,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,铅锭交割完毕货源陆续转移,下游按需接货,社会库存减少。现货方面,今日铅价仍高位震荡,现货市场贴水交易增多。操作建议,沪铅PB2311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。