

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)	16490	0	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2053	50
	05-06月合约价差:沪铅(日,元/吨)	15	-30	沪铅持仓量(日,手)	109354	444
	沪铅前20名净持仓(日,手)	2316	1241	沪铅仓单(日,吨)	47100	0
	上期所库存(周,吨)	49223	-4408	LME铅库存(日,吨)	272200	4350
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16175	-100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16370	-190
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-315	-100	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.08	8.93
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15522	351	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15910	-100
上游情况	WBMS:供需平衡:铅(月,万吨)	-1.33	-0.72	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	24.7	-9
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	397.1	15.1	国内精炼铅产量(月,万吨)	62.5	-2.8
	铅矿进口量(月,万吨)	8.81	-0.54	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	780	0
	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)	20.75	-37.9	精炼铅出口量(月,吨)	15411.44	921.78
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9464.29	-46.42	沪伦比值	0	0
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	27477	-13293	汽车产量(月,万辆)	303.98	8.68
	新能源汽车产量(月,万辆)	114.1	13.5	镀锌板销量(月,万吨)	226	3
行业消息	<p>公布的美国3月份制造业活动意外扩张，为自2022年9月以来首次，因生产大幅反弹，需求走强，同时投入成本攀升。数据显示，美国3月ISM制造业PMI上升2.5至50.3。该指数止住了连续16个月萎缩的势头，超出市场预期。美国的采购和供应管理高管最近表达了乐观情绪。制造业数据走强或体现美国经济韧性尚存，整体或不利后继商品价格下降，通胀下行或将受阻。往后看，短期内美元指数在美国与非美国国家利差扩大的影响下或持续得到提振。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，美国2月核心PCE物价指数同比增速2.8%，为2021年3月以来最低水平；鲍威尔重申了美联储不急于降息的立场，等待更多证据支持；中国3月PMI数据超过预期，引发市场对一季度GDP增速的乐观预期。基本上，矿山选厂开工不足，加上进口矿窗口关闭及海外矿山减停产的消息影响下，铅精矿仍持续供不应求的预期提升，国产矿加工费下跌；矿端供应不足，加上临近铅蓄电池消费淡季，原生铅冶炼厂多选择此时段进行检修，部分地区检修周期提前，不过再生铅近期开工率环比继续增加，随着沪铅价格接连回升，再生铅亏损有所修复，加上前期再生铅厂开工低，废电瓶货源供应逐渐宽松，部分地区再生铅炼厂的废电瓶市场货源供应尚可，原料到货情况好转，产量陆续恢复；需求端，临近淡季，订单有转弱迹象，铅蓄电池企业成品库存较高，或有部分企业有减产计划。现货方面，据SMM显示，今日沪铅延续震荡回落态势，期现价差收窄，持货商交仓意愿降低，市场流通货源相对增多，报升水继续下调，又因炼厂厂提货源不多，且多以升水报价，同时清明假期临近，部分下游企业按需采购，散单市场成交地域性好转，其他则更多是交投两淡。总的来说，近期铅供应扰动及铅锭新老国标更替下，铅锭标准要求提高，市场担忧更替期间，铅锭可交割量不足，铅价大幅上涨，但淡季下，或限制其上涨空间。操作上建议，临近假日，沪铅PB2405合约短期观望为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
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。