

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)	16700	-130	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2269.5	-5.5
	01-02月合约价差:沪铅(日,元/吨)	15	-30	沪铅持仓量(日,手)	155415	3207
	沪铅前20名净持仓(日,手)	14	3188	沪铅仓单(日,吨)	52295	52295
	上期所库存(周,吨)	79816	10920	LME铅库存(日,吨)	135925	0
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16475	-125	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16730	-90
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-225	5	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-2.99	-0.49
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15729	208	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16040	-80
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)	700	-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)	9228.57	-46.43	沪伦比值(日)	7.42	-0.07
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41612	2934	汽车产量(月,万辆)	277.9	-5.42
	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	美联储会议纪要显示,所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策,直到通胀显然朝目标大幅下降为止。若收到的信息暗示实现通胀目标的进展不够,适合进一步收紧货币。整体会议纪要基调偏鹰,同时释放出美联储尚未排除进一步加息的最坏打算,市场或抬高美国未来的利率预期。美国地产市场在高利率环境下持续承压,10月成屋销售总数年化379万户,连续第五个月下降,创2010年8月以来的最低水平,预期390万户,前值396万户。除此之外,经济活跃度也进一步下降,美国10月芝加哥联储全国活动指数为-0.49,预期0,前值从0.02修正为-0.02。往后看,当前美国经济较先前火热的状态或有所降温,同时非美国家经济预期均有所抬升,外加利差预期逐渐缩小,美元指数短期内或相对承压。					
观点总结	宏观面,美联储会议纪要显示,联储决策者再次集体认为适合一段时间保持高利率,重申将谨慎行事,并没有流露结束加息周期的意愿,美元指数触底反弹。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;废电瓶在极端天气下回收受到影响,价格高位运行连续上涨含税价已破万,再生铅原料竞争大加上成本不断上移,加上第三轮第一批中央生态环境保护督察全面启动,天津、河北等地均有炼厂减产及复产推迟,上周再生铅周度开工率环比下降,铅锭供应后续或减少。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。现货方面,今日铅价回调,但现货成交改善有限。操作建议,沪铅PB2401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。