

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)	16460	190	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2109.5	28
	12-01月合约价差:沪铅(日,元/吨)	95	20	沪铅持仓量(日,手)	130011	1240
	沪铅前20名净持仓(日,手)	222	-1682	沪铅仓单(日,吨)	55612	-9724
	上期所库存(周,吨)	64329	3109	LME铅库存(日,吨)	128350	700
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16375	100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16590	70
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-85	-90	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-8.76	-5.51
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15346	-132	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16040	100
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	300			
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)	9078.57	0	沪伦比值(日)	7.71	-0.13
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	昨日美联储连续两次利率决议按兵不动,符合市场预期。本次决议声明新增指出美债收益率攀升带来的金融环境收紧可能对经济和通胀有影响。在新闻发布会上,美联储主席鲍威尔表示,美联储可能需要进一步加息,暂停后再次加息会很困难的观点是不正确的。美联储目前完全没有考虑降息,也没有讨论过降息。会议后各期限美债收益率集体下跌,市场认为本次美联储发言基调较为鸽派。美国10月ADP就业人数增加11.3万人,远不及预期的15万人,也是连续三个月不及预期,前值为8.9万人。10月份薪资同比上涨5.7%,增速连续第13个月下降,整体劳动力市场或持续降温。美国10月ISM制造业PMI降至46.7,单月降幅为一年多来最大,创下三个月新低,预期将持平于预期49。其中,新订单分项指数创5月以来新低。制造业PMI指数意外降低或反映美国经济增速正逐渐放缓,新订单指数的下滑映照需求有所回落。往后看,美元指数在利率预期逐渐下调且经济走弱的影响下或有所回落,但短期内美国与非美国家之间的利差或将持续给予美元指数一定支撑。					
观点总结	宏观面,美联储于11月议息会议再度暂停加息,不过美联储主席鲍威尔发言中保留了美联储进一步加息的可能;国内制造业PMI景气水平有所回落。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,上周开工率因部分铅炼厂停炉检修下滑,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,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,但铅消费表现一般,社会库存转增。现货方面,今日现货市场贴水扩大且成交疲软。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。