


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)	16270	20	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2120.5	20.5
	04-05月合约价差:沪铅(日,元/吨)	10	10	沪铅持仓量(日,手)	73131	3091
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1654	1361	沪铅仓单(日,吨)	60530	800
	上期所库存(周,吨)	62810	9918	LME铅库存(日,吨)	191575	0
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16050	75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16270	30
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-220	55	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-10.62	-3.06
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	14996	125	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15940	40
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)	700	-400			
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)	9446.43	42.86	沪伦比值	7.66	-0.06
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	35215	958	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	美国白宫预计今年美国经济增长明显减速，通胀将继续顽固；预期2024年CPI升幅平均为2.9%。白宫的预测显示未来十个财政年度赤字将持续在1.5万亿美元以上，2033年将达到2万亿美元。从2025年到2034年，赤字占GDP的比重预计平均为4.6%，整体通胀及赤字预期均有所上调或不利后继利率预期下行。本周市场将主要聚焦于美国通胀数据的公布，短期来看在前期经济数据均超预期回落的情况下本周通胀数据或有所放缓，美元指数在利率预期及日元走强的影响下或相对承压。					
观点总结	宏观面，美国2月份非农就业人数超过预期，工资增长放缓，巩固了年内降息的押注，非农就业报告公布后，互换市场充分定价美联储6月份将降息25个基点。基本上，矿山选厂开工不足，加上进口矿窗口关闭等因素下，铅精矿仍持续供不应求的局面；再生铅上周开工率环比维持增加，但增量有限，个别大型炼厂停产检修；上周部分地区期现价差扩大，贸易商移库交仓积极性高昂，社会库存累增。现货方面，据SMM显示，今日沪铅相对高位，加之交割临近，市场流通货源不多，持货商多挺价出货，同时炼厂厂提货源对SM M1#铅多以升水报价，下游企业按需采购，部分升水货成交，但仓单升水货则成交困难。操作上建议，沪铅PB2404合约短期震荡思路为主，注意操作节奏及风险控制。					
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。