



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)	16340	70	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2146	25.5
	04-05月合约价差:沪铅(日,元/吨)	0	-10	沪铅持仓量(日,手)	77216	4085
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1814	-160	沪铅仓单(日,吨)	0	-60530
	上期所库存(周,吨)	62810	9918	LME铅库存(日,吨)	191875	300
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16075	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16270	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-265	-45	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-6.3	4.32
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	14996	125	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15960	20
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)	9450	3.57	沪伦比值	7.58	-0.08
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	公布的美国2月CPI涨幅高于预期。美国2月末季调CPI同比升3.2%，为去年12月以来新高，预期升3.1%，前值升3.1%；季调后CPI环比升0.4%，预期升0.4%，前值升0.3%。整体CPI数据显示通胀顽固并符合市场预期，其中核心通胀中住房及部分服务业价格增速仍维持于高位，后继回落或仍需一定时间等待。往后看，短期内美元指数及美债收益率在通胀数据保持顽固导致利率预期小幅回升的影响下或仍得到一定支撑。根据芝商所(CME)的FedWatch工具，联邦基金利率期货交易员将美联储在6月降息的押注从非农数据发布后的72%降至69%。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，2月美国CPI同比涨幅略高于市场普遍预计的3.1%，核心CPI环比涨幅也高于预期，由于物价持续徘徊在超目标水平，市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率，根据芝商所(CME)的FedWatch工具，联邦基金利率期货交易员将美联储在6月降息的押注从非农数据发布后的72%降至69%。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，今日沪铅呈偏强震荡，且靠近交割日，部分持货商偏向于交仓，市场流通货源有限，报价仍以小升水，而炼厂厂提货源地区价差扩大，部分报价升水下调，期间下游企业维持刚需采购，以长单居多，散单高价接货谨慎。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。					 更多观点请咨询！
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。