

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)	16465	30	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2197	4
	12-01月合约价差:沪铅(日,元/吨)	50	15	沪铅持仓量(日,手)	136614	4005
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-4387	-150	沪铅仓单(日,吨)	43332	-1646
	上期所库存(周,吨)	67064	2735	LME铅库存(日,吨)	133050	1700
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16450	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16690	60
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-15	-5	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	0.55	3.55
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15629	283	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16020	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)	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)	9171.43	0	沪伦比值(日)	7.48	-0.04
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	1、位于俄罗斯联邦布里亚特共和国的Ozernoye采矿和加工综合体发生火灾，目前火势已被阻止，暂无人员伤亡。受此消息影响，LME锌价格一度上冲至2630美元/吨以上，涨幅超过2%。据SMM了解，OZ矿每年可生产60万实物吨的锌矿和8万实物吨的铅矿，中国是OZ矿的主要流入国，此前预计2024年2月可以进口到国内。2、西藏地区某铅锌矿山提及冬季常规停产计划为12月10日至次年3月中旬，该矿山年计划生产天数约200天，计划处理矿石60万吨/年，铅锌品位共计5-10度。					
观点总结	宏观面，根据FedWatch工具，预计美联储明年5月降息的可能性为52%，高于之前的29.4%；本周市场关注鲍威尔发表的讲话及其他美联储官员的言论。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；废电瓶在低温下回收受到影响，价格高位运行连续上涨，再生铅原料竞争大加上成本不断上移，部分炼厂有减产及复产推迟，铅锭供应减少。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，今日现货市场成交活跃度一般。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。					 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。