

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)	17740	390	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2218.5	25
	06-07月合约价差:沪铅(日,元/吨)	35	25	沪铅持仓量(日,手)	108183	4439
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-3909	-1739	沪铅仓单(日,吨)	46453	199
	上期所库存(周,吨)	49494	1173	LME铅库存(日,吨)	266000	-2725
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17025	125	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17220	150
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-715	-265	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-37.93	5.36
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16021	42	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16730	70
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)	680	0
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	600	-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)	9557.14	46.43	沪伦比值	0	0
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	27477	-13293	汽车产量(月,万辆)	279.4	-24.58
	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

近期公布的美国经济数据均显示整体经济或有所放缓，前期ISM制造业以及服务业PMI均低于市场预期，同时服务业PMI录得2022年12月以来新低并意外落入萎缩区间，或暗示整体服务需求有所走弱。新增就业非农就业人数同样低于市场预期，失业率同步走高，整体薪资增速有所放缓，侧面反映整体劳动力市场或逐渐走向供需平衡的状态。往后看，短期内美国经济数据走弱带动利率预期下降或给予美元指数一定压力。



更多资讯请关注!

观点总结

宏观面，五一假期期间，宏观重磅事件扎堆：美联储按兵不动并暗示通胀缺乏进一步进展；不过美国4月非农就业人口增加17.5万人，大幅低于预期24万人，同时美国4月失业率为3.9%，高于预期3.8%，劳动力市场明显降温，市场将美联储首次降息时间预期从今年11月提前至9月，美元指数走弱，有色板块提振。基本上，矿山选厂开工不足，加上进口矿窗口关闭及海外矿山减产的消息影响下，铅精矿仍持续供不应求的预期提升，国产矿加工费下跌；矿端供应不足，加上临近铅蓄电池消费淡季，原生铅冶炼厂多进行检修；近期再生铅炼厂开工率有所上行，主要是废电瓶回收商畏跌抛售，原料紧缺短期缓解，不过整体上全国再生铅冶炼厂减产远大于增产部分，仍受制于废电瓶供应导致的采购成本增加，整体产量整体供应趋势仍在下滑；需求端，五一假期加上淡季影响，订单持续转弱，部分地区蓄电池企业普遍安排2-5天不等假期。现货方面，据SMM：节后首日沪铅强势上冲，持货商随行出货，但报价较为坚挺，同时交割品牌厂提货源继续升水报价，而再生铅则贴水200-300元/吨出厂，下游企业谨慎观望，询价较少散单市场高价铅呈现出有价无市状态。操作上建议，沪铅PB2406合约短期逢低试多交易为主，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。