

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)	16240	15	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2163	18
	03-04月合约价差:沪铅(日,元/吨)	5	-15	沪铅持仓量(日,手)	109954	1198
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2328	-741	沪铅仓单(日,吨)	33986	171
	上期所库存(周,吨)	36700	-422	LME铅库存(日,吨)	110675	1100
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16150	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16330	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-90	-15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	9.81	0.97
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15246	-50	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16030	0
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-0.61	-3.44	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-8.5	-71.5
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	382.3	4.7	国内精炼铅产量(月,万吨)	67.4	-1.3
	铅矿进口量(月,万吨)	9.75	-0.96	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)	1000	300			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	58.65	0.71	精炼铅出口量(月,吨)	20133.14	-15305.99
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9446.43	-42.86	沪伦比值	7.5	-0.1
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	34860	-3150	汽车产量(月,万辆)	303.98	8.68
	新能源汽车产量(月,万辆)	92.7	8	镀锌板销量(月,万吨)	231	10
行业消息	<p>美国2023年12月核心PCE物价指数同比上升2.9%，创2021年3月以来新低，预期3%，前值3.20%；环比上升0.2%，预期0.20%，前值0.10%。PCE物价指数同比上升2.60%，与预期及前值一致；环比上升0.2%，预期升0.20%，前值降0.10%。整体通胀相关数据放缓斜率下降，同时环比增速再次抬升，物价上涨风险尚存。美国2023年12月个人支出环比上升0.7%，预期0.4%，前值0.2%；个人收入环比上升0.3%，预期0.3%，前值0.4%；实际个人消费支出环比上升0.5%，前值0.3%。在薪资水平支撑下，美国个人收入及支出持续上涨，整体或给予消费相关价格一定支撑。往后看，短期内市场再次推迟美联储降息时间节点预期，近端利率预期曲线或有所抬升，整体或持续提振美元指数及短端美债收益率。</p>					
观点总结	<p>宏观面，12月美国个人消费支出(PCE)物价指数同比上涨2.6%，与预期一致，年通胀率连续第三个月低于3%。市场预计，如果3月不降息，首次降息将在5月会议上发生，概率约为90%。基本上，铅精矿供应偏紧情况不变；原生铅炼厂在原料受限下开工率小幅下滑；安徽地区环保管控结束，炼厂多恢复正常生产，开工率上升明显，其余地区开工率多基本持平；不过随着假期临近，部分再生铅炼厂表示有停产放假计划，供应端短期偏紧；下游铅蓄电池企业同样逐步进入春节放假状态，电池生产或有减量，前期铅锭供应缺口逐步修复，铅锭社会库存降势放缓。现货方面，据SMM：今日沪铅维持弱勢盘整态势，市场流通货源不多持货商随行报价，期间原生铅炼厂厂提货源报价升水下降，同时下游企业陆续放假，询价较少，散单市场交投两淡。操作上建议，沪铅PB2403合约短期震荡思路为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。