

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)	16205	-35	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2136.5	-4
	03-04月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-5	5	沪铅持仓量(日,手)	97319	-3859
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1764	1258	沪铅仓单(日,吨)	35334	-26
	上期所库存(周,吨)	37252	552	LME铅库存(日,吨)	125775	5450
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16050	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16230	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-155	35	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	0.71	-5.88
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15154	-92	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15970	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)	1100	100			
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)	9403.57	0	沪伦比值	7.6	0.02
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	美国1月非农就业人口增加35.3万人，为2023年1月以来最大增幅，远高于市场预期的18万人，去年12月就业人数也从21.6万大幅上修至33.3万人。工资同比增速达到4.5%，高于预期的4.1%，创2022年3月以来最高。失业率连续第三个月持平于3.7%。本次非农就业数据远超市场预期反映劳动力市场供需缺口尚未得到显著修复；非农数据发布后，交易员押注美联储3月份降息的几率下降至20%左右，后继整体利率曲线或上升，美债收益率及美元或持续得到提振。					
观点总结	宏观面上，美国1月季调后非农就业人口增35.3万人，高于预期的18万人及修正后的前值33.3万人；失业率为3.7%及平均每小时工资同比升4.5%，高于预期3.8%及4.1%，大超预期的非农就业数据使美联储降息预期再次受到打击，美元走强，施压有色板块。基本面上，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；仅安徽、河南、江苏等少数地区再生铅大型炼厂基本春节不放假，内蒙古地区大部分企业将停产，且因利润收缩春节停产的企业将选择3月正式出产量的占多数，供应收紧；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。总体来说，供需双弱，但再生铅减量较大，春节后铅锭社会库存累库有限。现货方面，据SMM：沪铅延续弱勢需荡，而市场春节氛围较浓，部分持货商已放假并暂停报价，仅少数继续报价，同时大多数下游企业放假，询价亦是极少，散单市场两淡。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。					
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。