

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	5	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2037	-20
	05-06月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	-15	沪铅持仓量(日,手)	83269	2957
	沪铅前20名净持仓(日,手)	4083	1156	沪铅仓单(日,吨)	0	-52110
	上期所库存(周,吨)	53631	-13504	LME铅库存(日,吨)	267775	0
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16100	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16370	90
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-140	20	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-41.5	2.1
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15171	-82	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	15920	80
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)	1000	200			
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)	9425	0	沪伦比值	7.97	0.08
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	27477	-13293	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	近期公布的美国经济数据均反映整体经济韧性尚存,市场有所上调美国利率预期。除此之外,上周瑞士央行意外降息使市场抬高g10非美国国家提前降息的预期,未来美国与非美国国家利差预期走阔或使美元指数持续得到提振。					
观点总结	宏观面,美联储议息会议后,市场认为6月份降息的可能性为73%,高于美联储利率决议公布前的可能性65%。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继续增加,随着近期沪铅价格接连回升,再生铅亏损有所修复,加上前期再生铅厂开工低,废电瓶货源供应逐渐宽松,部分地区再生铅炼厂的废电瓶市场货源供应尚可,原料到货情况好转,产量陆续恢复;需求端,临近淡季,订单有转弱迹象,铅蓄电池企业成品库存较高,或有部分企业有减产计划。库存方面,LME铅库存持续累库。现货方面,据SMM显示,沪铅维持盘整态势,持货商报价随行就市,但江浙沪地区报价不多,另炼厂提货源南北方价差扩大,华南地区普遍以贴水出货,下游企业则保持按需采购,期间再生铅报价偏低,部分可低于万六,下游企业采购偏向低价货源。总的来说,再生铅复产加上下游逐步步入消费淡季,以逢高试空为主。操作上建议,沪铅PB2405合约短期逢高试空思路为主,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。