

| 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)   | 16305   | 20     | LME3个月铅报价(日,美元/吨)    | 2103  | 8.5      |
|      | 12-01月合约价差:沪铅(日,元/吨)   | 40      | 5      | 沪铅持仓量(日,手)           | 134555  | -3295    |
|      | 沪铅前20名净持仓(日,手)   | 3193    | 629    | 沪铅仓单(日,吨)            | 60795   | 981      |
|      | 上期所库存(周,吨)   | 64329   | 3109   | LME铅库存(日,吨)          | 125225  | 1850     |
| 现货市场 | 上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)   | 16300   | 50     | 长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)  | 16520   | 100      |
|      | 铅主力合约基差(日,元/吨)   | -5      | 30     | LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨) | 38.5  | -0.5     |
|      | 铅精矿50%-60%价格,济源(日)   | 15346   | -132   | 国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)  | 16010   | 80       |
| 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)   | 1100    | 300    |                      |   |          |
| 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)   | 9075    | 0      | 沪伦比值(日)              | 7.74  | 0.01     |
| 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 | 近来,持续肆虐的“美债风暴”几乎成为了所有华尔街交易员关注的焦点。美国财政部的新一轮发债计划将在利率决定公布前几个小时公布。这一所谓的季度再融资计划将揭示美国财政部将在多大程度上增加较长期债券的供应,从而为不断扩大的预算赤字提供资金。这些长期债券过去几周一直在暴跌,即使在美联储官员发出他们“已经或接近”结束加息信号的情况下。目前,美国长期国债收益率已经达到了全球金融危机爆发前的高位水平,10年期和30年期国债收益率均在近期升穿了5%大关——这推高了美国政府为较长期美债支付的利息。投资者迫切想要看到,在这一背景下,政府官员们是否会维持他们在8月计划中宣布的中长期美债供应的增长速度。最近几周,一系列美债标售的遇冷,更是进一步增加了这方面的关注度。  |         |        |                      |    | 更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 宏观面,市场认为,美联储利率决议上美联储将会维持5.5%利率不变,如果符合市场预期,这也将是本轮加息开始以来首次出现连续2个月不加息的情况,加上国内中央财政将增发国债1万亿,宏观情绪好转。基本上,铅精矿供应偏紧情况不变,加上铅精矿的冬储需求,制约冶炼企业产量增幅;再生铅新投放产能不断落地,废电池供需缺口不断扩大价格高位运行,再生铅成本不断上移,上周开工率因部分铅炼厂停炉检修下滑,铅锭供应阶段性减少。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,今日成交情况延续清淡。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!

|               |     |                  |                      |
|---------------|-----|------------------|----------------------|
| <b>研究员:</b>   | 蔡跃辉 | 期货从业资格号F0251444  | 期货投资咨询从业证书号Z0013101  |
| <b>助理研究员:</b> | 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。