

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)	16770	-160	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1988	-28
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	-10	沪铅持仓量(日,手)	98794	3302
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2542	1231	沪铅仓单(日,吨)	61784	-751
	上期所库存(周,吨)	62334	-949	LME铅库存(日,吨)	262225	-25
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16700	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16840	-120
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-70	110	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-42.01	-3.28
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16154	201	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16670	-60
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-1.87	0.71	生产企业数量:再生铅:合计(月,家)	68	0
	产能利用率:再生铅:合计(月,%)	34.15	-0.8	产量:再生铅:当月值(月,万吨)	22.42	-6.75
	原生铅:开工率平均值(周,%)	75.65	-1.84	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.38	-0.03
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-60	0	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	16.4	48.8
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	399.7	-3.7	铅矿进口量(月,万吨)	11.97	2.48
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	815.37	-1021.76	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	540	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10112.5	-92.86
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19950	-25
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1901.83	30.7	汽车产量(月,万辆)	280.86	16.66
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、 据悉特朗普政府正在考虑11名美联储主席候选人，其中包括三名此前从未公开提名的人，杰富瑞首席市场策略师David Zervos、前美联储理事Larry Lindsey和贝莱德全球固定收益首席投资官Rick Rieder。但特朗普本人表示，将尽早任命美联储新主席，人选只剩三到四人。 2、 芝加哥联储主席古尔斯基：需要看到更多通胀好转的证据，每次会议都有行动的可能；美联储理事提名人米兰：没有证据表明关税引发通胀。目前交易员已完全定价美联储9月份将降息25个基点。 3、 特朗普：如果俄罗斯不停止冲突，将面临后果。希望尽快与普京举行第二次会晤，若“特普会”顺利，将进行美俄乌三方会晤。 4、 欧洲领导人敦促特朗普向普京施压，使其同意停火并与泽连斯基会面。另据消息人士：如果达成停火协议，乌克兰的欧洲盟友“考虑放松对俄制裁”。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：美国7月末季调CPI年率与上月持平，录得2.7%；7月末季调核心CPI年率升至五个月高位，录得3.1%。数据公布后，交易员加大美联储9月降息的押注，对于有色板块利好。原生铅炼厂，开工率出现上行，产量上行。当前原生铅开工率相对再生铅仍保持强势，且其副产品收益稳定。不过，随着铅价持续波动，部分原生铅炼厂生产决策有所调整。再生铅方面，再生铅供应区域性差异凸显。废电瓶原料端供应较紧，冶炼厂信心不足，总体供给端方面偏紧。安徽地区开展污水排查工作，对当地再生铅生产带来边际影响，部分企业生产受限，这使得再生铅供应的不确定性增加。今日1#铅价格回落25元/吨，报16725元/吨，部分地区废电瓶价格小幅跟跌，多数地区价格暂稳，废电动主流不含税价格报9900-9980元/吨。需求端看，铅的需求主要集中在铅蓄电池领域。逼近传统消费旺季，下游企业生产备库意愿理论上应加强，但实际情况是价格上涨时现货成交一般，仍处于观望状态。目前下游逢低接货氛围边际好转，部分电池厂计划提产，但整体需求尚未出现明显的爆发式增长，仍处于缓慢恢复阶段。受到关税、消费前置等因素影响，8月消费增量预期偏弱，但随着旺季逐步深入，需求存在改善的可能性。库存方面，近期呈现小幅下行态势，且仓单数量也有所减少，这清晰地反映出整体需求改善。铅蓄电池行业即将迎来旺季，从目前库存数据来看，需求尚未有效拉动库存去化。但整体来说有望逐步强化，对铅价形成一定支撑。沪铅本周需求有望改善，操作上逢低布局多单。				 更多观点请咨询！	
提示关注	今日暂无消息					

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:

黄闻杰

期货从业资格号F03142112

期货投资咨询从业证书号Z0021738

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。

瑞达研究