

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)	17250	20	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2027	-11.5
	12-01月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	0	沪铅持仓量(日,手)	87047	-8288
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-3809	-1331	沪铅仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	42790	4208	LME铅库存(日,吨)	264800	-1325
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17100	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17200	-20
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-150	-70	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-28.21	-11.33
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16970	124	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	17020	-50
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	2.2	4.55	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,%)	35.56	-2.32	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,%)	71.37	1.83	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.87	0.04
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-90	0	ILZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-2.5	3.1
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	383.3	3.4	铅矿进口量(月,万吨)	15.06	1.58
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	1507.92	-312.63	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	340	0
	精炼铅出口量(月,吨)	1486.13	-1266.09	废电瓶市场价格(日,元/吨)	9898.21	-50
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	45696	-3984	平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19375	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2119.32	-49.84	汽车产量(月,万辆)	322.7	47.46
	新能源汽车产量(月,万辆)	158	24.7			
行业消息	华东地区部分废铅酸蓄电池回收企业反映本周电瓶报废量持续减少。受铅价持续下跌的影响,部分炼厂已经开始下调报价,此举加剧了部分中小型回收企业的担忧情绪,为规避废铅酸蓄电池价格持续下跌风险,回收企业出货转为积极,这反而可能会加速废铅酸蓄电池短期价格的松动。(SMM)					 更多资讯请关注!
观点总结	供应端,原生铅方面国产铅精矿供应紧缺的局面依旧持续,进口矿市场报价稀少。部分冶炼厂为维持生产,不得不采购低银铅矿。原生铅后续供应预计增量有限,再生铅方面,本周再生铅企业生产意愿较强,当前利润水平下,预计再生铅产量仍有增加预期。安徽地区主要炼厂陆续复产并稳步提产,预计后续仍将上行。河南、江苏生产平稳,内蒙古因铅锭供应偏紧、订单充足,开工率显著提高。目前原料供应稳定且企业库存充裕,预计整体开工率有望重新增长。另外,废电瓶货源依旧处于偏紧状态,回收商手中的货源稀缺,门店普遍存在看涨惜售的浓厚情绪。需求端,进入11月后,汽车铅蓄电池需求走弱,部分厂家下调月度排产,制约了开工率回升幅度。不过,随着月初减产影响进一步消退,后续开工水平将继续稳步恢复。且有部分龙头企业订单状况良好,重点拓展储能业务,提升铅炭电芯产能,将进一步增加对铅的需求。铅锭沪伦比值维持高位,中国铅酸蓄电池出口受关税影响承压,会在一定程度上抑制需求增长。本周期库存继续累积,现货紧张的情况开始缓解。随着冶炼企业复产兑现以及内外价差扩大导致的进口增加,并且再生铅开工积极,预计铅库存仍有累积空间。综合来看,沪铅市场整体供应增长幅度受限,需求增长也面临一定阻力;且库存端预计将继续累积的情况下,短期沪铅下跌开始减缓,重点关注16980压力位置。					 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。

