

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)	17220	-30	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2014.5	-12.5
	12-01月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	0	沪铅持仓量(日,手)	82766	-4281
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-3236	573	沪铅仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	42790	4208	LME铅库存(日,吨)	264475	-325
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17125	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17310	110
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-95	55	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-27.39	0.82
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16970	124	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	17160	140
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	LIZSG: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	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9873.21	-25
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)	19400	25
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2060.82	-58.5	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	1、俄乌局势重大进展:据悉美俄双方秘密拟定28点和谈框架,要求乌克兰割地、裁军及限制武器。该框架的讨论几乎没有征求乌克兰或欧洲的意见。白宫官员预计俄乌将于11月底前达成框架协议。据报乌克兰反对该协议。 2、美联储——①美国当局取消10月非农就业报告,11月报告改期至12月16日公布,即美联储在12月议息时将缺乏最新的非农数据参考。 ②米兰:未来“有可能”再次缩减其资产负债表。 ③利率不降就炒贝森特鱿鱼,特朗普对财长的玩笑影射鲍威尔。 ④美联储10月会议纪要显示官员们存在严重分歧:10月降息行动中,有数人反对降息,还有一些人倾向于降息但也接受维持利率不变。数人认为应该在12月继续降息,许多人认为应按兵不动。 3、美国补发8月贸易数据,贸易逆差大幅收窄至596亿美元。 4、知情人士:特朗普政府考虑暂缓征收半导体关税。 5、美媒:白宫正采取行动,阻止限制AI芯片出口的法案。 6、美司法部长称将在30天内公布爱泼斯坦案卷宗。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观层面,美国当局取消10月非农就业报告,11月报告改期至12月16日公布,即美联储在12月议息时将缺乏最新的非农数据参考。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。且有部分龙头电池企业订单状况良好,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,继续维持震荡概率加大。今日沪铅价格维持震荡,盘面未有太大波动,继续关注16980支撑位				 更多观点请咨询!	
提示关注	今日暂无消息					

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