

| 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 | 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) | 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。 | | | | | |
| 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；且库存端预计将延续累积的情况下，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 | | | | | |
| 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！



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。

