



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)	16855	-255	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2001.5	-7.5
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	10	沪铅持仓量(日,手)	79662	-12005
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2024	-1717	沪铅仓单(日,吨)	34764	-820
	上期所库存(周,吨)	49209	-8123	LME铅库存(日,吨)	219425	-125
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16800	-125	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16890	-180
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-55	130	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-41.63	-4.83
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16428	-43	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16760	-70
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,%)	37.88	0.61	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,%)	80.56	-0.96	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.59	0
	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)	-0.5	1.3
产业情况	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	395.9	15.7	铅矿进口量(月,万吨)	13.48	1.27
	精炼铅进口量(月,吨)	1820.55	-1596.29	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	380	10
	精炼铅出口量(月,吨)	2752.22	957.7	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10067.86	-46.43
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	49680	1925	平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19850	-100
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2159.56	-18.37	汽车产量(月,万辆)	275.24	24.24
	新能源汽车产量(月,万辆)	133.3	15.7			

行业消息	<div>1、特朗普：如果政府不得不关门，那就关门。经济表现良好，物价正在下降；据悉特朗普将于周一会见四位国会领导人，另外，特朗普将于周二出席与美军高级将领会议。</div> <div>2、美国8月核心PCE物价指数年率录得2.9%，较上月维持不变，符合市场预期。</div> <div>3、里士满联储主席巴尔金：即将公布的数据将决定美联储是否应进一步降息；美联储理事鲍曼强烈支持美联储仅持有国债，忽略关税的一次性影响是合适的。</div> <div>4、知情人士：特朗普政府考虑根据每台设备中的芯片数量，对外国电子设备征收关税，同时考虑要求芯片企业本土制造产能与其客户的海外进口数量相当。若企业长期无法维持1:1比例，将面临额外关税。</div> <div>5、美国副总统万斯称美国正考虑向乌克兰提供“战斧”导弹。</div> <div>6、消息人士称哈马斯同意美国提出的加沙停火方案，但哈马斯称尚未收到新的停火提案，巴以谈判陷入僵局。</div>	 <div>更多资讯请关注！</div>
------	---	--

观点总结	<p>宏观层面，美国8月核心PCE物价指数年率录得2.9%，较上月维持不变，符合市场预期。供应端,原生铅部分地区原生铅冶炼企业进入集中检修阶段，开始进行检修，这使得原生铅产量继续下降。并且原料市场目前呈现紧平衡态势，铅精矿加工费持续走低且多以预售为主，意味着冶炼厂获取原料的成本增加，进一步限制了原生铅的产出。再生铅，受环保督查和废电瓶回收效率下降影响，再生铅产能释放放缓。市场上废电瓶存量货源不多，炼厂到货情况不佳，企业多以保障长单为主，整体开工率维持低位，对再生铅产量形成持续制约不过，随着生产利润的修复以及进口原料数量的增加，有部分企业有复产预期，但预计复产时间在10月上旬，对下周供应影响有限。整体来说铅供应呈现企稳回升态势，需求端，铅酸蓄电池作为铅的主要消费领域，汽车启动电池需求较为平稳。传统的“金九银十”消费旺季虽逐步预热，但从现实情况看，价格上涨时现货成交表现一般，下游企业仍多处于观望状态。国庆节前下游企业的备库，进入本周后，大型电池企业采购逐渐结束，中小厂多持谨慎观望态度，接货意愿不高。不过，新兴领域的储能需求表现向好，一定程度上弥补了传统领域需求的不足。但总体而言，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。从国内外库存数据来看，国外铅库存下跌，国内库存也呈现下跌趋势，仓单数量同样下降，整体库存下降表明需求在一定程度上拉动了库存去化。国内铅锭社会库存在近期出现回落，对铅价形成一定支撑。不过，随着国庆节前下游备库进入尾声，若需求不能持续跟进，库存后续变化仍需关注。综合以上因素，下周沪铅期货行情预计将维持高位震荡格局。供应端方面，原生铅和再生铅产量短期难以大幅回升，对价格有一定支撑；需求端虽整体表现一般，但在“金九银十”背景下以及新兴储能领域需求的带动下，不会出现大幅下滑。库存的下降也为价格提供了一定底部支撑。铅价建议逢低布局多单。</p>	 <div>更多观点请咨询！</div>
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