



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)	16775	-75	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1981	-9
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-5	15	沪铅持仓量(日,手)	93535	-5792
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2093	672	沪铅仓单(日,吨)	62225	441
	上期所库存(周,吨)	64844	2510	LME铅库存(日,吨)	261100	-575
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16675	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16840	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-100	50	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-43.24	-2.37
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16104	-50	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16660	-10
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,% )	73.25	-2.4	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.53	0.15
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-70	-10	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	0
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)	19900	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1988.81	63.07	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	<div> 1、特朗普：和普京在会晤中没有就“可能是最重要的方面”达成一致，但有很大的可能达成一致，给本次会晤打10分，预计很快再与普京会晤。普京表示，会谈是建设性的，我们与特朗普建立了非常好的直接联系。必须消除所有根源，必须考虑俄罗斯所有关切。与特朗普的下次会晤或在莫斯科。  2、特朗普表示在俄罗斯问题上取得重大进展，建议泽连斯基达成协议，暂时收回对俄威胁；美特使称普京已同意乌克兰获“类北约第五条款”安全保障；俄方：普京要求乌从顿涅茨克撤军，愿冻结南部赫尔松州和扎波罗热州的前线战事，且不会发起新的攻势；尚未谈及举行俄美乌三方会晤问题。  3、乌克兰：泽连斯基周一将在华盛顿与特朗普会晤；欧洲各国指出俄罗斯不能对乌克兰加入欧盟或北约行使否决权，将继续加强制裁措施；欧洲领导人将赴华盛顿参加周一“特泽会谈”。  4、特朗普：未来两周将确定钢铁和芯片关税，半导体关税有可能高达300%；此外，特朗普政府扩大对钢铝进口征收50%关税的范围，将数百种衍生产品纳入清单。 </div> <div>  <div>更多资讯请关注！</div> </div>
------	--

观点总结	<div> 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，产量随之上升。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。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，原生铅产量依旧小幅波动，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。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。综上所述，沪铅整体供应继续走平，需求逐步走高，叠加市场对美联储降息预期，铅价建议逢低布局多单。 </div> <div>  <div>更多观点请咨询！</div> </div>
------	---

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