

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)	16725	-100	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1973.5	2.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	-5	沪铅持仓量(日,手)	96382	3663
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1384	-433	沪铅仓单(日,吨)	60903	-450
	上期所库存(周,吨)	64844	2510	LME铅库存(日,吨)	282950	22475
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16600	-75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16770	-120
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-125	25	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-41.8	2.2
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16104	-50	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16570	-90
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,%)	37.27	3.12	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	ILZSG: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	废电瓶市场价格(日,元/吨)	10108.93	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)	19850	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2041.35	21.34	汽车产量(月,万辆)	251	-29.86
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、美国财长贝森特：将在9月1日前后开始会见11名美联储主席候选人；印度通过俄油进行套利是不可接受的。 2、美联储金融监管副主席鲍曼建议允许美联储工作人员持有少量加密货币，以免外行监管内行。 3、美商务部长卢特尼克证实政府寻求收购英特尔10%的股份，称不寻求公司治理权，据悉美国还考虑将“补贴换股权”拓展到其他芯片公司；软银集团斥资20亿美元入股英特尔。 4、知情人士：白宫考虑在匈牙利举办俄乌领导人峰会。 5、美国与欧洲将立即着手为乌克兰提供安全保障，全面增强乌克兰的军事实力和作战能力，特朗普已排除向乌克兰派遣地面部队的可能性，但称空中支援是一种选择。					
观点总结	宏观面：美国财长贝森特：将在9月1日前后开始会见11名美联储主席候选人；印度通过俄油进行套利是不可接受的。昨晚联储理事鲍曼并未提供有效信息，等待周五鲍威尔讲话，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。					
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