

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)	16745	20	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)	-2021	-637	沪铅仓单(日,吨)	59422	-1481
	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)	16675	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)	-70	55	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	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)	10083.93	25
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)	2017.67	-23.68	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、特朗普阵营官员、联邦住房金融局局长比尔·普尔特呼吁就房贷交易调查美联储理事库克，暗示其可能触犯刑法。特朗普随后喊话库克必须辞职，后者回应称不会因受到霸凌而辞职。 2、美联储7月会议纪要：多位与会者表示，当前利率距离中性水平相去不远。绝大多数官员都认为按兵不动是恰当的。 3、以方决定暂时不对哈马斯同意的停火方案做回应。 4、以军进攻加沙城军事计划被曝已获防长批准；以军发言人：已经进入对加沙城的计划袭击的第一阶段。已控制加沙城的郊区。 5、俄罗斯联邦安全委员会副主席梅德韦杰夫：俄罗斯不接受北约所谓“维和部队”在乌驻扎。				 更多资讯请关注！	
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，目前期待周五鲍威尔讲话，铅价建议逢低布局多单。				 更多观点请咨询！	
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