

| 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) | 17095 | -45 | LME3个月铅报价(日,美元/吨) | 2014.5 | -6 |
| | 11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨) | -15 | -5 | 沪铅持仓量(日,手) | 82733 | 5004 |
| | 沪铅前20名净持仓(日,手) | -4383 | -1402 | 沪铅仓单(日,吨) | 29569 | -499 |
| | 上期所库存(周,吨) | 39916 | -1978 | LME铅库存(日,吨) | 237000 | -450 |
| 现货市场 | 上海有色网1#铅现货价(日,元/吨) | 16925 | 0 | 长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨) | 17130 | 60 |
| | 铅主力合约基差(日,元/吨) | -170 | 45 | LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨) | 75.2 | 104.84 |
| | 铅精矿50%-60%价格,济源(日) | 16471 | 43 | 国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨) | 16960 | 0 |
| 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,%) | 83.56 | 1.46 | 原生铅:产量当周值(周,万吨) | 3.73 | 0.02 |
| | 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 |
| | 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 |
| 产业情况 | 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 | 0 |
| | 精炼铅出口量(月,吨) | 2752.22 | 957.7 | 废电瓶市场均价(日,元/吨) | 9991.07 | 0 |
| 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 | -50 |
| | 申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点) | 2133.66 | -99.61 | 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 | 1、法庭文件显示美政府计划裁员逾4000人，裁员将“以民主党人为主”。美军因政府停摆面临停薪。 2、据CNBC：特朗普的美联储主席候选人名单已缩减至五人。 3、美国劳工统计局将于10月24日上午8:30（北京时间晚上8:30）发布9月CPI报告。 4、加沙局势—①哈马斯：若以色列重启军事行动将全力反击。哈马斯官员称该派别准备放弃加沙地带治理权。 ②沙姆沙伊赫和平峰会将于13日在埃及举行，据悉哈马斯方面与以色列代表均表示不会出席。 ③特朗普将访问开罗和耶路撒冷，庆祝停火及人质释放协议。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 宏观层面，美方威胁对华加征100%关税，商务部：对于关税战，中方立场是一贯的，不愿打，但也不怕打。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，节后小幅复苏，这使得原生铅产量企稳。并且原料市场目前呈现紧平衡态势，铅精矿加工费小幅走强，意味着冶炼厂获取原料的成本小幅下滑，进一步促进了原生铅的产出。再生铅，受国庆旺季来临，铅蓄电池以旧换新影响。市场上废电瓶货源小幅增加，炼厂到货情况虽有所改善，但整体依旧不佳，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，部分企业有复产意愿，对供应影响有限。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。国庆节后下游企业备库意愿依旧未有太大变化。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，国外铅库存上行，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。同时美联储有望10月延续降息步伐，整体对有色板块形成利好，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。操作上建议，从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