

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)	17110	60	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1977.5	-16
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-10	5	沪铅持仓量(日,手)	84493	886
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-3855	528	沪铅仓单(日,吨)	30705	1136
	上期所库存(周,吨)	39916	-1978	LME铅库存(日,吨)	246550	9550
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16900	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16990	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-210	-35	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-44.48	0.87
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16471	43	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16840	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)	-5.6	-5.1
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	379.9	-16	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)	9987.5	-1.79
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	49680	1925	均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19750	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2056.97	-42.14	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、【市场】广东A回收商:今天暂停报价,周边废电动收货价9570—9630元/吨,价格太高没利润; 2、【市场】江西A回收商:废电动收货价9600元/吨,最近货量还行,一天有2车货; 3、【市场】四川A回收商:废电动收货价9430元/吨,最近货量可以,每天1车多; 4、【市场】山东A回收商:废电动收货价9620元/吨,跟着厂里涨,天气好转后货量多了,一天将近2车; 5、【市场】山东B回收商:废电动收货价9600元/吨,还在下雨货量不多,库存已经在出货了; 6、【市场】安徽A回收商:废电动收货价9500元/吨,最近货量一般,还是有捂货不出的; 7、【市场】河南A回收商:废电动收货价9600元/吨,天气好转货量就多了,一天能收一车多。				 更多资讯请关注!	
观点总结	<p>宏观层面, IMF上调2025年全球增长预期, 称特朗普贸易战或拖累全球产出。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。今日沪铅整体呈现反弹迹象, 但是预计反弹高度有限, 操作上建议, 从铅价建议逢低布局多单。</p>				 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