

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)	17100	45	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2006.5	5
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	-10	沪铅持仓量(日,手)	89129	-1165
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2276	-402	沪铅仓单(日,吨)	59417	0
	上期所库存(周,吨)	66561	-273	LME铅库存(日,吨)	227850	2225
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16950	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17170	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-150	-45	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-49.61	-2.07
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16296	42	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16870	0
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,%)	37.88	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,%)	81.52	-1.04	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.59	-0.19
	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)	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)	370	-30
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场价格(日,元/吨)	10114.29	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)	20075	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2153.73	3.85	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. 特朗普政府将就法院对美联储理事丽莎·库克的裁决提出上诉。 2. 美联储传声筒: 鲍威尔本周对就业市场的态度或指明未来政策方向。 3. 美联储: 斯蒂芬·米兰在联邦公开市场委员会会议前宣誓就任美联储理事。 4. 美国财长贝森特: 如果特朗普总统认为通胀是一个问题, 他会愿意接受加息。 5. 美国白宫国家经济委员会主任哈塞特: 预计经济增长率将高于3%。10年期国债收益率已大幅下降。 6. 富国银行投资研究所: 将2025年美国GDP增长预测上调至2%, 此前为1.3%。(金十数据APP)					更多资讯请关注!
观点总结	宏观层面, 美国8月零售销售月率录得0.6%, 高于预测中值0.2%, 前值0.50%。从供应端来看, 伴随着检修结束, 部分企业开始小幅恢复生产, 本周原生铅产量阶段性恢复。再生铅方面, 受环保督查和废电瓶回收效率下降影响, 产能释放放缓。再生铅企业生产利润仍然承压, 短时内开工维持低位运行, 多以保障长单为主。从当前废电瓶市场来看, 由于处于报废淡季, 市场存量货源不多, 炼厂到货情况不佳, 这将持续对再生铅产量形成制约。需求端看, 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”消费旺季逐步预热, 市场对铅在主要消费领域的需求增长有所期待, 且新兴领域的储能需求表现向好。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。虽然当前下游逢低接货氛围边际有所好转, 部分电池厂也有提产计划, 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。库存方面, 国外铅库存下跌, 国内库存上涨, 仓单数量下跌, 整体库存不变。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, 沪铅整体供应有望平稳, 需求小幅恢复, 叠加市场对美联储降息预期, 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。