

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)	17085	-40	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1999.5	-3.5
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-25	-15	沪铅持仓量(日,手)	98958	-1965
	沪铅前20名净持仓(日,手)	280	-334	沪铅仓单(日,吨)	41610	-2747
	上期所库存(周,吨)	57332	-9229	LME铅库存(日,吨)	221675	1375
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16975	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17170	-90
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-110	15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-45.16	-1.44
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16471	175	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16840	-130
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,%)	80.56	-0.96	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.59	0
	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)	370	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2752.22	957.7	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10137.5	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)	20100	-25
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2157.48	31.88	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、美联储博斯蒂克：当前没有太多理由进一步降息，预期今年只降息一次；穆萨莱姆：进一步降息的空间有限。如果通胀风险增加，将不会支持进一步降息；哈马克：在解除政策限制时应非常谨慎，我对中性利率的估计属于较高的那一批；米兰：认为适当的利率处于2%的中间区域。目前不支持对2%的通胀目标进行调整。 2、美国财长贝森特释放支持信号，暗示或对阿根廷伸出金融援手，阿根廷股市走强。 3、白宫：医生H-1B签证费用或可免除。 4、消息人士称，沙特与巴基斯坦的防务协议不大可能影响沙特对印度的石油供应。 5、美国能源部长：叫停海上风电是“例外”，优化基础设施项目审批是关键。 6、法国等多国宣布正式承认巴勒斯坦国。 7、英伟达拟向OpenAI投资1000亿美元，共建AI数据中心。 8、辉瑞同意支付高达73亿美元收购减肥药开发商Metersa。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观层面，美国续请失业金数据出现大乌龙，一州数据被低估近2万人。宏观层面，市场逐步消化美联储9月降息25个基点这一消息，且主席鲍威尔明确将此定义为“风险管理”而非宽松周期的开始，市场对连续降息的预期骤然降温，市场风险偏好下降，部分资金获利了结，对沪铅价格的支撑力度有所减弱。同时，中美经贸谈判在TikTok 问题及促进双边经贸合作等方面取得初步进展，对市场情绪有一定的积极影响，从供应端来看，部分地区原生铅冶炼企业进入集中检修阶段，例如河南、内蒙古等地。原料市场呈现紧平衡态势，铅精矿加工费持续走低且多以预售为主，原料端价格对成本形成有力支撑。原生铅产量继续下降。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。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，国内库存下跌，仓单数量下跌，整体库存下降。从目前库存数据来看，需求有效拉动库存去化。综上所述，沪铅整体供应小幅下降，需求缓慢增加，市场对美联储消息消化获利了结后，整体呈现高位盘整，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					

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