

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)	17530	240	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2241.5	9.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	465	-35	沪铅持仓量(日,手)	168020	-2881
	沪铅前20名净持仓(日,手)	8148	-2505	沪铅仓单(日,吨)	56780	56780
	上期所库存(周,吨)	40770	260	LME铅库存(日,吨)	222150	-1800
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17650	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	19630	-140
	铅主力合约基差(日,元/吨)	120	-215	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-45.7	0.44
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	19046	391	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	19240	-180
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	1.4	-3.44	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-22.6	-17.1
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	363.6	2.1	国内精炼铅产量(月,万吨)	63.9	-4.8
	铅矿进口量(月,万吨)	9.3	-0.71	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	470	0
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	700	300			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	524.96	368.56	精炼铅出口量(月,吨)	1362.07	-1181.15
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9887.5	-214.29			
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	40313	2483	汽车产量(月,万辆)	261.3	26
	新能源汽车产量(月,万辆)	102.5	10.3	镀锌板销量(月,万吨)	224	4
行业消息	<p>美国7月CPI数据同比升2.9%，未连续第四个月回落，低于预期及前值的3%。7月核心CPI同比升3.2%，与预期持平并低于前值的3.3%。整体通胀水平回落再次加强市场对年内美联储执行多次降息的预期，但当前降息预期计价相对充分，长端美债收益率下行空间或相对有限。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，美国7月未季调CPI年率为2.9%，连续第四个月回落，是2021年3月以来首次重回“2字头”，市场预期为3%。核心CPI年率为3.2%，为2021年4月以来最低水平，符合市场预期。基本面，铅进口窗口维持开启状态；随着安徽地区重要炼厂复产，市场流通货源明显增加，再生精铅贴水迅速扩大，加上近期铅价走势内强外弱，铅锭进口同样增加，总的来说，国内铅市场整体流通货源增量较大，加上本周沪铅2408合约即将进入交割，持货商移库交仓，铅锭社会仓库库存随之上升，铅价再度承压。现货方面，据SMM：今日下游接货积极性仍然较差，观望情绪浓厚，现货市场实际成交仍十分清淡。操作上建议，近期波动及不确定性加大，沪铅主力合约短期观望为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
提示关注						

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:** 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
**助理研究员:** 陈思嘉 期货从业资格证F03118799  
 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

## 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。