

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)	16895	-5	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1985	-0.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-70	0	沪铅持仓量(日,手)	84007	1037
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1757	888	沪铅仓单(日,吨)	53795	-295
	上期所库存(周,吨)	66834	2162	LME铅库存(日,吨)	248200	-3000
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16750	25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16940	100
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-145	30	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-43.48	1.29
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16254	34	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16750	110
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,%)	37.27	3.12	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,%)	78.2	0	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.71	0
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-90	0	ILZSG: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)	400	-40
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场价格(日,元/吨)	10108.93	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)	19950	25
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2129.65	144.1	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	8月非农:①非农就业增幅大大低于预期,6月数据下修至负值,为2020年以来首次出现萎缩;失业率创近4年来新高。②白宫经济顾问哈塞特:预计就业数据将会上修。需要更好地调整数据,修订幅度一直非常大。对就业数据的质量表示怀疑。现在没有改革美联储的计划。③参议院民主党领袖舒默援引非农报告称,民主党将在未来几周推动投票,推翻特朗普的进口关税。④特朗普:鲍威尔早该降息了。⑤美国劳工部长德雷默:美联储早该采取行动了。⑥美国财长贝森特:修订后的2024年就业岗位可能会减少80万个。					
观点总结	宏观面:非农就业增幅大大低于预期,6月数据下修至负值,为2020年以来首次出现萎缩;失业率创近4年来新高。从供应端来看,从已有的企业生产计划来看,原生铅冶炼厂暂无大规模扩产或减产计划,预计产量将维持相对稳定状态。不过,需要关注铅精矿供应情况,当前铅精矿供应偏紧的局面尚未得到明显改善,这可能在一定程度上限制原生铅产量的提升。再生铅供应区域性差异显著。废电瓶原料端供应紧张,冶炼厂因成本压力以及对后市价格的不确定性,信心不足。例如安徽地区开展污水排查工作,对当地再生铅生产产生边际影响,部分企业生产受限,使得再生铅供应的不确定性增加。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,沪铅整体供应有望减少,需求逐步走高,叠加市场对美联储降息预期,铅价建议逢低布局多单。					
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。

瑞达研究院