

| 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 | 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) | 400 | -40 |
| | 精炼铅出口量(月,吨) | 2109.62 | 223.33 | 废电瓶市场均价(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。⑤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。 | | | |  更多资讯请关注! | |
| 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。 | | | |  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: 黄润杰 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