

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)	16940	85	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1997	-4.5
	11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-45	-15	沪铅持仓量(日,手)	72939	-6723
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2066	-1650	沪铅仓单(日,吨)	29568	-2378
	上期所库存(周,吨)	41894	-7315	LME铅库存(日,吨)	218825	-600
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16800	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16890	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-140	-85	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-45.12	-3.49
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16428	-43	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16760	0
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,%)	80.68	0.12	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)	380	10
	精炼铅出口量(月,吨)	2752.22	957.7	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9966.07	-1.79
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	49680	1925	均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19850	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2197.16	37.6	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、美国参议院共和党将于周二再次就避免联邦政府停摆的法案进行投票，民主党人拒绝短期临时支出法案。 2、美国劳工统计局发布应急计划：将在政府关门时暂停运作，既不收集也不发布数据。 3、利率下降注入动力，美国8月成屋待完成销售攀升至五个月来最高水平。 4、特朗普：对美国境外制作的电影征收100%关税；将对任何不在美国生产家具的国家征收高额关税。 5、纽约联储主席威廉姆斯：劳动力市场疲软迹象让我在上次会议上支持降息，对实际中性利率的估计是0.75%；今年票委、圣路易斯联储主席穆萨莱姆对未来降息持开放态度，但认为需保持谨慎，预计通胀将在未来两到三个季度保持高位；克利夫兰联储主席哈马克则继续放鹰，称需要维持紧缩性货币政策以抑制通胀。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观层面，美联储传声筒”指出，鲍威尔此番言论表明其认为利率仍偏紧缩，或为进一步降息打开空间。市场重新打开了降息空间。供应端,原生铅部分地区原生铅冶炼企业进入集中检修阶段，开始进行检修，这使得原生铅产量继续下降。并且原料市场目前呈现紧平衡态势，铅精矿加工费持续走低且多以预售为主，意味着冶炼厂获取原料的成本增加，进一步限制了原生铅的产出。再生铅，受环保督查和废电瓶回收效率下降影响，再生铅产能释放放缓。市场上废电瓶存量货源不多，炼厂到货情况不佳，企业多以保障长单为主，整体开工率维持低位，对再生铅产量形成持续制约不过，随着生产利润的修复以及进口原料数量的增加，有部分企业有复产预期，但预计复产时间在10月上旬，对下周供应影响有限。整体来说铅供应呈现企稳回升态势，需求端，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”消费旺季虽逐步预热，但从现实情况看，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。国庆节前下游企业的备库，进入本周后，大型电池企业采购逐渐结束，中小厂多持谨慎观望态度，接货意愿不高。不过，新兴领域的储能需求表现向好，一定程度上弥补了传统领域需求的不足。但总体而言，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。从国内外库存数据来看，国外铅库存下跌，国内库存也呈现下跌趋势，仓单数量同样下降，整体库存下降表明需求在一定程度上拉动了库存去化。国内铅锭社会库存近期出现回落，对铅价形成一定支撑。不过，随着国庆节前下游备库进入尾声，若需求不能持续跟进，库存后续变化仍需关注。综合以上因素，下周沪铅期货行情预计将维持高位震荡格局。供应端方面，原生铅和再生铅产量短期难以大幅回升，对价格有一定支撑；需求端虽整体表现一般，但在“金九银十”背景下以及新兴储能领域需求的带动下，不会出现大幅下滑。库存的下降也为价格提供了一定底部支撑。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