

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)	16795	-135	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1977	-15
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-35	25	沪铅持仓量(日,手)	89999	3876
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1759	1168	沪铅仓单(日,吨)	53689	-131
	上期所库存(周,吨)	66834	2162	LME铅库存(日,吨)	239325	-3800
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16700	-75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16880	-90
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-95	60	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-48.13	-4.77
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16254	34	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16660	-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,%)	37.88	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,%)	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)	19900	-75
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2208.67	87.22	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	1、美国最高法院审理特朗普关税上诉案，辩论安排在11月初。 2、马克龙任命防长勒科尔尼担任法国总理。 3、知情人士：日本央行Q4或小幅减少超长期日本国债购买量。 4、特朗普：与印度的贸易谈判正在继续，未来几周将与莫迪对话。 5、英伟达发布超长上下文推理芯片Rubin CPX，预计2026年出货。 6、美国就业数据大幅下修，将截至3月前12个月期间的岗位下修91.1万。 7、尼泊尔爆发大规模抗议活动，多地宣布宵禁，总理奥利向总统鲍德尔递交辞呈。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：美国就业数据大幅下修，将截至3月前12个月期间的岗位下修91.1万。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