

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)	17695	-135	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2110	53.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	115	-105	沪铅持仓量(日,手)	118631	-2935
	沪铅前20名净持仓(日,手)	812	-2177	沪铅仓单(日,吨)	4674	4674
	上期所库存(周,吨)	23679	-36938	LME铅库存(日,吨)	180900	-1575
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17525	100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17740	220
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-170	235	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-23.83	-7.52
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16771	-434	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	17190	270
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	2.81	1.41	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-7	6.5
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	389	11.4	国内精炼铅产量(月,万吨)	62.6	-1.3
	铅矿进口量(月,万吨)	9.53	0.23	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)	400	0			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	14247.57	13722.61	精炼铅出口量(月,吨)	353.04	-1009.03
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10030.36	92.86			
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	38560	-1753	汽车产量(月,万辆)	229.72	-31.58
	新能源汽车产量(月,万辆)	98.8	-3.7	镀锌板销量(月,万吨)	222	5
行业消息	<p>公布的美国7月耐用品订单初值环比升9.9%，预期升5.0%，6月终值从降6.7%修正为降6.9%，整体耐用品订单超预期回升或暗示整体经济韧性犹存。继美联储主席鲍威尔于公开演讲中释放鸽派信号表示政策转向在即后，美联储戴利于昨日同样表示劳动力市场已实现完全平衡，调整政策的时机已到；她也表示很难想象有什么因素会干扰九月的降息，而随着通胀回落，不希望继续收紧政策。最后，如果经济疲软程度超出预期，美联储或将需要采取更为激进的措施；未来即使在降息之后，政策仍将是限制性的，整体发言基调同样偏鸽。往后看，在美联储持续释放政策转向的情况下，市场受利率预期调整的影响或继续对美元及美债收益率重新定价。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会重磅发声，市场认为这是鲍威尔发出迄今为止最强烈的降息信号，其表示美联储打算采取行动，避免美国劳动力市场进一步疲软。鲍威尔讲话结束后，市场对9月份可能出现更大幅度降息的预期升温。基本面，上周再生铅开工率继续下降，铅大幅贴水出货使其步入亏损状态，而多数下游电池生产企业接货意愿仍不足，炼厂成品库存压力大增，安徽地区减停产炼厂数量增加，需关注后续再生铅炼厂是否会进一步加大减停产规模。现货方面，据SMM：今日沪铅维持偏强震荡，持货商报价随行就市，进口铅继续到岸，市场流通货源尚可，同时炼厂积极出货，又因地域性供应差异，少数地区存在升水报价，下游企业保持按需采购状态，散单市场成交相对好转。操作上建议，多空交织下，沪铅主力合约短期震荡为主，注意操作节奏及风险控制。</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。