

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)	16890	-40	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1988	-7
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	0	沪铅持仓量(日,手)	85570	174
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1540	1253	沪铅仓单(日,吨)	58201	-747
	上期所库存(周,吨)	63690	-1154	LME铅库存(日,吨)	271550	-1500
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16775	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16990	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-115	15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-38.74	-4.95
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16053	-51	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)	-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,% )	77.66	4.41	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.75	0.22
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-70	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)	540	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10132.14	1.78
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)	19975	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	2002.89	-35.44	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、美联储——①外媒：特朗普政府正在权衡影响地方联储的方案，并加强对地方联储主席选拔方式的审查。 ②库克的律师已就特朗普解雇一事寻求司法裁决，美联储官方及特朗普均称将遵循法院裁决。特朗普表示，心中已有接替库克的人选，可能会让米兰转任美联储其他长期职位。特朗普直言很快将在美联储占据多数席位。 ③前白宫经济委员会主任布雷纳德：（特朗普罢免美联储理事库克）是对美联储前所未有的攻击，可能导致通胀和长期利率上升。 ④巴尔金：预测利率将温和调整。 2、关税战——①特朗普：家具关税将很快出台，关税将非常高；将针对外国数字税实施出口限制和关税措施。 ②印尼官员：美国原则上同意对印尼棕榈油、可可和橡胶豁免19%关税。 ③德媒爆料：特朗普近期至少四次致电莫迪均被拒。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：前白宫经济委员会主任布雷纳德：（特朗普罢免美联储理事库克）是对美联储前所未有的攻击，可能导致通胀和长期利率上升。原生铅炼厂，当前原生铅开工率相对再生铅仍保持强势，且其副产品收益稳定。不过，随着铅价持续波动，部分原生铅炼厂生产决策有所调整，原生铅产量依旧小幅波动。再生铅供应区域性差异凸显。废电瓶原料端供应较紧，冶炼厂信心不足，总体供给端方面偏紧。安徽地区开展污水排查工作，对当地再生铅生产带来边际影响，部分企业生产受限，这使得再生铅供应的不确定性增加。从开工率来看，再生铅开工微降、维持相对低位，再生企业利润暂无好转，预计开工继续维稳。需求端看，再生铅供应区域性差异凸显。废电瓶原料端供应较紧，冶炼厂信心不足，总体供给端方面偏紧。安徽地区开展污水排查工作，对当地再生铅生产带来边际影响，部分企业生产受限，这使得再生铅供应的不确定性增加。从开工率来看，再生铅开工微降、维持相对低位，再生企业利润暂无好转，预计开工继续维稳。库存方面，国外库存上行，国内库存下行，整体库存上行。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