


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)	16750	165	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1989.5	34.5
	10-11月合约价差:沪铅(日,元/吨)	35	20	沪铅持仓量(日,手)	107015	-1392
	沪铅前20名净持仓(日,手)	562	-345	沪铅仓单(日,吨)	33005	4099
	上期所库存(周,吨)	30525	4674	LME铅库存(日,吨)	175075	-200
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16450	175	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16670	220
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-300	10	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-35.95	1.67
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16254	-450	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16320	180
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)	700	100			
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)	9819.64	0			
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8月CPI同比上涨2.5%，较前值2.9%明显下降，为连续第五个月放缓，并创2021年2月以来最低水平，环比上涨0.2%，持平预期和前值。然而此前已经连续四个月放缓的核心CPI同比上涨3.2%，较前值持平，环比上涨0.3%，略高于预期和前值的0.2%，为四个月来最大涨幅。整体核心通胀粘性超出市场预期，导致市场美联储下周降息50基点的预期大幅降温。往后看，短期内美国就业数据及通胀数据接连企稳回升或导致市场利率预期回升，美元指数及美债收益率受此影响或得到一定提振。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，短期内美国就业数据及通胀数据接连企稳回升或导致市场利率预期回升，美元指数及美债收益率受此影响或得到一定提振。基本面，铅精矿供应缺口仍在，加工费处于低位下，影响铅冶炼利润，原生铅炼厂生产积极性下降，部分企业主动下调生产计划及检修增加；上周再生铅开工率仍继续下降，河南地区个别炼厂检修，废电瓶拆解量受到影响，地区开工率小幅下滑，河南地区的减量有所体现；当前下游铅酸蓄电池消费旺季不旺，加上铅价持续下行，再生铅炼厂亏损扩大，需关注后续再生铅炼厂是否会进一步加大减产规模。现货方面，据SMM：临近周末沪铅止跌后相对回升，持货商随行出货，又因交割日临近，部分持货商坐等交割，市场仓单报价减少，另部分地区电解铅炼厂厂提货源报价贴水收窄，再生铅炼厂则挺价出货，部分地区以升水报价，价格与原生铅形成倒挂，下游企业维持按需采购，市场恐慌情绪稍缓，现货成交地域性好转。操作上建议，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。