

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)	16855	-25	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1991	7.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-45	-5	沪铅持仓量(日,手)	82335	421
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1297	121	沪铅仓单(日,吨)	56801	-524
	上期所库存(周,吨)	64672	982	LME铅库存(日,吨)	261050	-1450
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16725	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16910	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-130	25	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-41.07	0.38
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16220	167	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16670	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,%)	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	-20	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)	440	-100
	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	均价价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19925	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1989.82	28.68	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、美联邦巡回上诉法院裁定特朗普关税措施非法。特朗普称其“错误”，并强调现有关税仍在生效。 2、美联储——①美国法官未就特朗普罢免库克案当庭作出裁决，这意味着这位利率决策者暂时将继续留任。 ②美联储戴利暗示九月降息，称双重目标存在紧张关系。 ③美国7月核心PCE物价指数年率录得2.9%，为2025年2月以来新高，符合预期。交易员继续押注美联储9月降息。 ④美联储敲定大行新资本要求，摩根士丹利申请复议。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：美国7月核心PCE物价指数年率录得2.9%，为2025年2月以来新高，符合预期。交易员继续押注美联储9月降息。从供应端来看，铅矿方面，受品位下降、成本攀升以及环保限产等因素影响，产量呈现收缩趋势。冶炼厂方面，虽然开工率维持稳定，但原料供应不稳定以及设备检修等问题依然存在，并且新产能投放进度缓慢，整体供应偏紧，这对铅价形成一定支撑。不过，原生铅开工率相对再生铅较为强势，且副产品收益稳定，部分原生铅炼厂会根据铅价波动调整生产决策，使得原生铅产量存在小幅波动情况；再生铅供应区域性差异显著，废电瓶原料端供应偏紧，冶炼厂信心不足，环保检查使得部分企业生产受限，增加了再生铅供应的不确定性。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，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