

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)	17115	-55	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1976.5	-22
	01-02月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	-20	沪铅持仓量(日,手)	79017	-1395
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-238	1158	沪铅仓单(日,吨)	0	0
	上期所库存(周,吨)	34735	-3064	LME铅库存(日,吨)	236925	-2900
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16975	-125	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17150	-130
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-140	-70	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-49.76	1.81
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16771	166	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16930	-140
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	2.2	4.55	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,%)	43.14	7.58	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,%)	68.49	-13.32	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.86	-0.17
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-100	0	ILZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-2.5	3.1
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	383.3	3.4	铅矿进口量(月,万吨)	9.83	-5.23
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	3812.24	2304.32	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	340	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2098.42	612.28	废电瓶市场价格(日,元/吨)	9851.79	-46.42
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	45661	-35	平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19400	-125
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1934.16	-13.49	汽车产量(月,万辆)	327.9	5.2
	新能源汽车产量(月,万辆)	171	13			
行业消息	<p>1、特朗普：可能降低部分价格过高的商品关税；立即降息是选择美联储新主席的“试金石”。</p> <p>2、英媒：特朗普本周启动美联储主席人选的最后一轮面试，哈塞特领跑。官员们还提出了哈塞特缩短任期的可能性。</p> <p>3、哈塞特：美联储有充足空间大幅降息，将根据我的判断做出利率决定。</p> <p>4、美国10月职位空缺升至五个月来最高水平，但招聘持续低迷。</p> <p>5、泰柬冲突持续，柬方7死20伤，泰方4死68伤亡。</p> <p>6、澳洲联储如期维持利率在3.6%不变，强调通胀上行风险，市场预期降息周期或已结束。</p> <p>7、泽连斯基拒绝“割让领土”，将于10日向美国提交更新版和平提案，泽连斯基首次松口愿意选举。乌克兰正与美、欧磋商三项关键文件。美方施压要求泽连斯基迅速做出决定。</p>					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>原生铅：原生铅生产目前整体保持平稳状态。尽管一些企业计划冲刺全年产销量目标，但前期设备检修以及原料供应不足问题仍然存在，限制了产量进一步大幅增长。例如，国内部分大型铅冶炼厂由于铅精矿供应紧张，虽有增产意愿，但实际产出受限。从原料端来看，铅精矿供应持续偏紧格局仍未得到有效缓解。再生铅产量呈现回升迹象，部分前期停产企业逐步恢复生产，但增长幅度不及预期。北方供暖季到来后，环保管控力度加大，对废电瓶运输造成影响，导致部分地区废电瓶到货量减少。并且废电瓶整体货源紧张，回收商出货意愿受价格预期影响较大，使得原料供应紧张局面制约了再生铅产能释放。预计本周，若环保管控不出现大幅变动，且废电瓶供应维持当前水平，再生铅产量有望保持稳定增长态势。需求端：在龙头储能电池领域，订单较为稳健，对铅需求形成有力支撑。随着新能源产业的快速发展，储能电池市场需求持续增长，相关企业加大生产力度，对铅的采购需求稳定。然而，在“以旧换新”政策影响下，配套电池需求虽保持稳定，但传统替换市场表现平淡。下游电池企业面临一定库存压力，对高价铅源采购较为谨慎，多采取按需采购、灵活排产策略，导致现货成交未能明显提升。综合需求以及宏观环境等多方面因素，预计沪铅价格将呈现震荡运行态势。今日沪铅现货价格继续下滑，带动期货下行，整体来说沪铅预计维持弱势震荡。</p>					 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