

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)	17480	-180	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2241.5	9.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	215	-60	沪铅持仓量(日,手)	168020	-2881
	沪铅前20名净持仓(日,手)	4084	-2381	沪铅仓单(日,吨)	9921	0
	上期所库存(周,吨)	40770	260	LME铅库存(日,吨)	222150	-1800
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17425	-100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	19630	-140
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-55	80	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-45.7	0.44
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	19046	391	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	19240	-180
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	1.4	-3.44	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-22.6	-17.1
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	363.6	2.1	国内精炼铅产量(月,万吨)	63.9	-4.8
	铅矿进口量(月,万吨)	9.3	-0.71	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	300			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	524.96	368.56	精炼铅出口量(月,吨)	1362.07	-1181.15
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9933.93	0			
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	40313	2483	汽车产量(月,万辆)	261.3	26
	新能源汽车产量(月,万辆)	102.5	10.3	镀锌板销量(月,万吨)	224	4
行业消息	美国一季度非农就业人数下修81.8万个工作岗位，远超预期的60万个岗位，侧面反映劳动力市场或持续走弱，市场对年内美联储降息的预期有所增强。在杰克逊霍尔会议前，美国通胀及就业数据接连走弱，侧面体现经济增速有所放缓，进而抬高了市场对年内美联储整体降息力度的预期。除此之外，欧元区及英国等非美国国家经济数据于近期展现了一定的韧性，就业市场及通胀水平不约而同地小幅回升，这也导致非美央行年内降息路径不确定性进一步增加，美国与非美国国家利差持续缩小也导致美元指数相对承压。往后看，短期内美元指数受利差影响或维持较为低迷的状态，同时年内降息幅度预期走阔或持续给予长端美债收益率一定压力。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美联储会议纪要显示预计9月份将首次降息，晚些时候至少还会再降息一次，明年将进一步放松货币政策。基本面，上周再生铅开工率下降，因成品库存较高加下游接货情况没有好转，部分炼厂有减产计划，后市供应出现或阶段性下滑，不过上周铅蓄电池企业周度综合开工率环比同样下滑，此前铅价大幅下跌，经销商避险情绪较浓，电池采购仅以刚需为主，部分铅蓄电池企业出现减产或放假的情况。现货方面，据SMM：今日沪铅延续偏弱震荡态势，持货商随行出货，江浙沪市场仓单货源有限，部分国产铅报价坚挺，而进口铅持货商则积极甩货；另电解铅炼厂厂提货源继续以大贴水报价，同时再生铅炼厂早间尝试收窄贴水出货未果，少数再生精铅贴水出厂。下游企业维持刚需采购状态，散单市场交易活跃度尚无明显好转。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。				 更多观点请咨询！	
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。