

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)	16585	175	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1955	-3
	10-11月合约价差:沪铅(日,元/吨)	15	5	沪铅持仓量(日,手)	108407	-4182
	沪铅前20名净持仓(日,手)	907	-870	沪铅仓单(日,吨)	28906	4760
	上期所库存(周,吨)	30525	4674	LME铅库存(日,吨)	175275	-1725
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16275	50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16450	100
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-310	-125	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-37.62	1.98
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16254	-450	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16140	80
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	-50			
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	昨日OPEC再次下调全球石油需求增长预期，预测今年全球石油需求将增长203万桶/日，2025年将增长174万桶/日，低于此前预计的211万桶/日和178万桶/日。整体原油需求预期下降导致市场悲观情绪蔓延，原油价格显著承压或有利未来CPI数据持续稳步回落。经济数据方面，美国8月NFIB小型企业信心指数下降2.5点至91.2，创2022年6月以来的最大单月跌幅，预期为93.6，整体小型企业信心指数回落或暗示高利率环境对中小企业经营造成的负面影响正在增强。往后看，短期内最新公布的非农就业数据企稳或使市场暂缓对降息相关的交易，利率预期小幅回升或带动美元指数及美债收益率上涨。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，近期数据显示整体劳动力市场再次走强，降息预期不确定性增强导致美元及美债收益率回升。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停产规模。现货方面，据SMM：今日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。				 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。