

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)	18270	365	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)	600	100	沪铅持仓量(日,手)	168020	-2881
	沪铅前20名净持仓(日,手)	9466	-168	沪铅仓单(日,吨)	31626	1107
	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)	18300	50	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)	30	-315	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)	10144.64	107.14			
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	<p>数位美联储官员于公开演讲中也接连释放鸽派言论，波士顿联储主席柯林斯表示，如果通胀在劳动力市场强劲的背景下继续下行，美联储可能会开始放松政策。她预计未来几年利率会走低。美联储理事鲍曼则表示，如果通胀持续下降，将需要降息，如果美国通胀率继续向2%靠拢，逐步降低政策利率将变得合适。往后看，短期内受降息预期加强影响，整体长端美债收益率或将相对承压。然而当前降息预期计价或已相对充分，若CPI数据无法超预期走弱，投资者需注意降息预期回落所带来的风险。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，当前交易员开始押注9月降息50基点的可能性，并预测今年的降息幅度将超过110基点。基本面，铅进口窗口维持开启状态；随着安徽地区重要炼厂复产，市场流通货源明显增加，再生精铅贴水迅速扩大，加上近期铅价走势内强外弱，铅锭进口同样增加，总的来说，国内铅市场整体流通货源增量较大，此前铅价大幅回落，利空情绪消化后，期价有所反弹。现货方面，据SMM：今日沪铅呈偏强震荡，持货商随行出货，部分报价贴水较上周五扩大，同时炼厂厂提货源报价南北差异较大；此外，再生铅炼厂积极出货，下游企业维持刚需采购，且刚需偏向大贴水货源。操作上建议，近期波动加大，沪铅主力合约短期观望为主。</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。