

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)	17130	-215	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2067.5	25.5
	10-11月合约价差:沪铅(日,元/吨)	50	-30	沪铅持仓量(日,手)	103613	3081
	沪铅前20名净持仓(日,手)	2002	820	沪铅仓单(日,吨)	7225	1656
	上期所库存(周,吨)	25851	2172	LME铅库存(日,吨)	181225	-1525
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17175	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17340	-90
	铅主力合约基差(日,元/吨)	45	190	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.69	8.49
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16704	-67	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16840	-70
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)	600	200			
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)	9933.93	-46.43			
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	美国7月核心PCE物价指数同比升2.6%，低于预期的2.7%并与前值持平；PCE物价指数同比升2.5%，同样低于预期的2.6%并与前值持平，整体通胀压力有所减小，但个人支出环比增幅小幅走阔或暗示整体通胀水平仍存在一定隐患。美国8月密歇根大学消费者信心指数终值67.9，预期68，初值67.8，7月终值66.4。美国8月密歇根大学一年期通胀率预期终值2.8%，为2020年以来最低，预期2.9%，初值2.9%，7月终值2.9%，消费者预期小幅回升且通胀预期持续下降或有利后继整体经济在物价稳步回落的同时保持一定韧性。往后看，短期内降息周期或暂告一段落，市场利率预期逐步锚定并等待最新经济数据佐证。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，短期内美国经济走弱的预期或持续笼罩整个市场。基本面，上周再生铅开工率仍在下降，进口铅锭陆续到港，国产铅价格被压制，加上下游市场消费情况依然不佳，国内炼厂生产压力较大减停产增加，安徽地区减停产炼厂数量增加，地区产量下滑明显，本周河南地区的减量或有所体现，需关注后续再生铅炼厂是否会进一步加大减停产规模。现货方面，据SMM：今日沪铅呈高开低走趋势，持货商报价随行就市，期间部分持货商继续甩卖进口铅锭，同时炼厂厂提货源报价贴水较大，尤其是华南市场多以大贴水出货，下游企业则按需采购，且偏向低价货源。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。