

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)	16845	-35	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1988	14
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	5	10	沪铅持仓量(日,手)	80384	-6808
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-1179	-2189	沪铅仓单(日,吨)	42198	399
	上期所库存(周,吨)	47936	1436	LME铅库存(日,吨)	279975	-1300
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16625	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16830	110
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-220	35	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-27.95	-0.97
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15796	92	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16570	60
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-1.87	0.71	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,%)	51.28	-3.13	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,%)	70.88	0.31	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.5	0.11
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-30	0	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	16.4	48.8
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	399.7	-3.7	铅矿进口量(月,万吨)	11.97	2.48
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	815.37	-1021.76	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	720	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10073.21	23.21
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20200	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1690.34	-4.16	汽车产量(月,万辆)	260.4	-44.06
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、关税—消息人士：印度和美国有望在月底前达成一项临时贸易协议、美墨接近就钢铁进口关税达成协议 2、特朗普：洛杉矶骚乱事件是“外国入侵”。美法官驳回加州有关立即阻止特朗普政府向该州派兵的请求 3、白宫辟谣财长贝森特是下一届美联储主席人选。 4、欧盟第18轮对俄制裁方案提议下调俄油价格上限至45美元。普京则宣布延长反制措施。 5、俄驻美大使：俄美新一轮会谈将于近期在莫斯科举行。 6、英国等五国宣布制裁2名以色列极右翼部长。 7、英国5月就业人数创2020年以来最大降幅，交易员完全定价英国央行年内再降息两次。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：美国5月新增非农就业人数略好于预期，前两月数据大幅下修；失业率稳定，平均时薪好于预期；美联储降息押注减少。后续降息减少，美国内乱将会不断爆发，对于铅需求将会有较大影响，供应端原生铅炼厂受到铅价格不明朗影响，开工率下滑，产量下滑。铅价接连下跌，致使再生铅亏损压力扩大，部分企业下调废电瓶报价，废电瓶价格本周持平。随着二季度进入传统淡季，电池替换需求减少，再生铅后续提产难度加大，整体再生铅供应增量有限。今日1#铅价格较昨日持平，报16625元/吨，部分企业废电瓶上调30~100元/吨。需求端看，市场成交整体偏淡，对铅价的支撑较为有限。充电桩以及汽车需求均出现斜率放缓迹象。库存方面，海外库存小幅下滑，但依旧高位，需求受到关税影响明显；国内库存下滑明显，主要是产量下滑所致，海外价格压制国内价格上行空间。从铅精矿加工角度来看，虽然没有波动，但是依旧维持低位，因此对于后续再生铅和原生铅复工起到了部分影响。综上所述，沪铅整体供应下滑，对价格有一定支撑，但沪铅价格受到需求减弱影响继续承压下跌，受到国补消费边际递减影响，国内库存小幅增加，但海外库存依旧较高，铅价承压明显，后续注意关税政策变化带来的新增影响。从技术面看目前正在整理结构，预计还有一段时间盘整，操作上建议，逢高空为主。				 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：王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

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