

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)	16825	-25	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1916.5	2.5
	05-06月合约价差:沪铅(日,元/吨)	20	0	沪铅持仓量(日,手)	80572	701
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1540	-458	沪铅仓单(日,吨)	58378	-145
	上期所库存(周,吨)	62646	-3150	LME铅库存(日,吨)	257325	9900
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16725	-100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16910	-100
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-100	-75	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-21.91	1.16
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16004	-275	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16640	-130
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	3
	产能利用率:再生铅:合计(月,%)	54.41	18.29	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,%)	72.61	-9.58	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.21	-0.23
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-20	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)	9978.57	-3.57
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20750	-75
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1586.97	14.02	汽车产量(月,万辆)	349.86	5.1
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、美财长贝森特：没有证据表明主权投资者正在抛售美国资产。有工具箱应对债市波动，但远不到使用的时候。秋季将面试美联储主席鲍威尔的继任者。 2、欧盟贸易专员正在华盛顿进行会谈；美国国家经济委员会主任哈塞特：我们在与欧盟的关税谈判中取得了巨大进展。 3、纽约联储1年通胀预期升至3.58%，3年期预期维持在3%不变。 4、美联储理事沃勒：在大规模关税情景下，若出现显著的经济放缓，倾向于更早和更大幅度地降息。在较小关税的情景下，降息可能会在下半年进行。预计关税对通胀的影响是暂时的。 5、以官员：各方就达成加沙停火协议仍存在分歧。 6、欧佩克下调今明两年全球原油需求增速预期、全球及美国经济增速预期；摩根大通将2025年布伦特原油价格预期从73美元/桶下调至66美元/桶。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：特朗普称正在考虑一些措施来帮助汽车制造商调整来自墨加的供应链，最近帮助了苹果CEO库克；美国商务部对半导体、药品等启动232调查，并将退出在2019年与墨西哥达成的番茄关税暂停协议。基本 面：供应端再生精铅产量环比上升，电解铅产量大幅上升供给端均出现上行表现。今日1#铅价格跌100元/吨，部分地区废电瓶价格调整50-200元/吨。需求端:精铅持货商出货意愿增加，精铅持货商报价坚挺，不出 货者居多。再生精铅价格与原生铅价格倒挂100元/吨。下游电池生产企业刚需采购偏向原生铅，再生精铅成交清淡。随着4月传统淡季，新订单减少，企业多采取以销定产策略。综合来说，供应端产量提升，需求 端呈现疲态，下游厂家目前接货态度依旧保持观望，同时国外库存高位，压制铅价上行，目前短期反弹已经修复部分悲观情绪，虽然近期国内可能加大政策刺激应对关税风波，但政策未出之前，沪铅短期反弹预计结束，操作上建议，沪铅主力合约2505在17000元/吨附近轻仓做空，止损17300元/吨，注意操作节奏及风险控制。				 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