

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)	18365	-345	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2312	-17
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	65	-15	沪铅持仓量(日,手)	125814	-3500
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1820	-123	沪铅仓单(日,吨)	49692	600
	上期所库存(周,吨)	72871	10660	LME铅库存(日,吨)	202550	-4350
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	18225	-75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	18380	-30
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-140	270	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-48.87	1.55
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	17729	933	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	17990	-140
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	7.51	3.01	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	26.8	21.8
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	320.2	-49.4	国内精炼铅产量(月,万吨)	71.5	9
	铅矿进口量(月,万吨)	7.27	0.01	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	570	0
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	700	-200			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	0	-151.04	精炼铅出口量(月,吨)	4310.22	2510.81
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10342.86	-50	沪伦比值	8.09	0.08
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	33754	6277	汽车产量(月,万辆)	279.4	-24.58
	新能源汽车产量(月,万辆)	88.4	-25.7	镀锌板销量(月,万吨)	242	36
行业消息	美联储会议纪要显示，决策者担心通胀下降进展不足，认为需要花更多时间才会有信心降息，暗示继续保持高利率的观望状态应持续更久，多名决策者有意一旦通胀风险重燃就进一步加息。“美联储传声筒”Nick Timiraos撰文称，美联储官员在最近一次会议上得出结论，他们需要将利率维持在当前水平的时间比此前预期的更长。美联储2024年FOMC票委博斯蒂克和梅斯特重申，利率将在更长时间内保持高位，强调在美联储等待更多通胀正在下降的证据之际，需要保持耐心，整体发言基调相对偏鹰。往后看，短期内市场或一改先前降息预期押注，利率水平或有所回升，美元指数或得到一定提振。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。基本面上，铅精矿供应短缺，加工费下跌，加上临近铅蓄电池消费淡季，原生铅冶炼厂多进行检修，近期湖南地区受到环保督察影响，部分中小规模冶炼厂开工再度下滑；上周再生铅炼厂开工率上行，虽安徽地区部分炼厂设备故障叠加原料到货量差减产，开工率下滑明显，不过内蒙古地区炼厂高价采购废电瓶，开工率增量比较明显，且后续仍有提产打算，不过由于炼厂原料库存相对紧张，炼厂提产的情况需要继续观察废电瓶到货量；需求端，淡季影响，订单持续转弱。现货方面，据SMM：铅价回调后，下游逢低刚需采购，市场成交情况逐渐好转。后市来看，在利多消化及高价位下，短期或有回调。操作上建议，沪铅PB2407合约短期震荡交易为主，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：王凯慧 期货从业资格号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。