

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)	18550	60	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2305	9.5
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	35	25	沪铅持仓量(日,手)	123971	-942
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1457	302	沪铅仓单(日,吨)	51004	201
	上期所库存(周,吨)	55213	-17658	LME铅库存(日,吨)	198750	-3425
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	18350	125	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	18540	160
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-200	65	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-46.84	-1.12
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	17620	-109	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	17980	0
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)	8.81	-0.54	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	0			
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)	10392.86	192.86	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	美国4月耐用品订单初值环比升0.7%，远超预期的下降0.8%，但前值从2.6%大幅下修至0.9%。核心耐用品订单初值环比升0.3%，前值降0.2%，整体耐用品订单数据或体现经济韧性尚存，同时耐用品消费增加或有利制造业持续复苏。美国5月密歇根大学消费者信心指数终值69.1，预期67.7，5月初值67.4，4月前值77.2，消费者信心指数回升或不利整体消费需求放缓，后继通胀下行阻力或有所增加。往后看，短期内美国经济数据表现或维持优异，利率预期保持于高位的状态下美元指数或持续得到一定支撑。					
					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明显上行，铅价回调带动再生铅炼厂废电瓶采购报价陆续下调，回收商畏跌抛货，多地区原料到货量明显好转，周度原料库存增幅明显；需求端，淡季影响，订单持续转弱。现货方面，据SMM：铅价止跌补涨后，下游企业畏跌慎采情况缓和，散单市场成交局部好转。后市来看，原料供应仍存干扰，短期或震荡为主。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。