

| 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)   | 17175   | 75       | LME3个月铅报价(日,美元/吨)          | 2039  | -2.5  |
|      | 08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)   | -15     | 15       | 沪铅持仓量(日,手)                 | 83801   | 239   |
|      | 沪铅前20名净持仓(日,手)   | -60     | -179     | 沪铅仓单(日,吨)                  | 46439   | 50    |
|      | 上期所库存(周,吨)   | 51929   | 638      | LME铅库存(日,吨)                | 270075  | -1850 |
| 现货市场 | 上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)   | 16925   | 0        | 长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)        | 17140   | 0     |
|      | 铅主力合约基差(日,元/吨)   | -250    | -75      | LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)       | -32.45  | -4.88 |
|      | 铅精矿50%-60%价格,济源(日)   | 16296   | -7       | 国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)        | 16860   | 0     |
| 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,% )   | 34.95   | -16.33   | 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,% )   | 76.79   | 2.96     | 原生铅:产量当周值(周,万吨)            | 3.58  | 0.01  |
|      | 铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)   | -40     | 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)        | 640   | 0     |
|      | 精炼铅出口量(月,吨)  | 2109.62 | 223.33   | 废电瓶市场均价(日,元/吨)             | 10151.79  | 0     |
| 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) | 20500   | 0     |
|      | 申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)  | 1776.92 | -17.59   | 汽车产量(月,万辆)                 | 264.2   | 3.8   |
|      | 新能源汽车产量(月,万辆)  | 164.7   | 7.3      |                            |   |       |
| 行业消息 | 1、外媒：美国官员寻求缩小贸易协议范围，力争7月9日前达成协议。据悉印度寻求本周与美国达成临时贸易协议，美国财长贝森特：与印度的贸易协议“非常接近”。<br>2、特朗普：不考虑延长7月9日关税谈判截止日期；怀疑能否与日本达成协议，日本可能面临30%或35%的关税。<br>3、日媒：美国将在关税谈判中优先考虑印度，后置处理日本问题。<br>4、万斯“一票破局”，美国参议院通过“大而美”法案，预计众议院将于本周投票。<br>5、美国5月JOLTs职位空缺意外升至去年11月以来最高，交易员略微削减美联储降息预期。<br>6、美联储主席鲍威尔：无法断言7月降息是否为时过早，不排除任何一次会议。   |         |          |                            | <br>更多资讯请关注！  |       |
| 观点总结 | 宏观面：6月美国ISM制造业PMI从5月的48.5微升至49，略高于48.8的市场预期，连续第四个月处于收缩区间，但收缩速度有所放缓。供应端原生铅炼厂受到铅价格上行影响，开工率上涨，产量上涨。铅价小幅回暖，致使再生铅亏损压力减小，废电瓶价格持平。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。在此情况下，再生铅炼厂受亏损及原料制约，被迫继续下调开工率。今日1#铅价格持平，报16925元/吨，废电瓶价格企稳，河南地区炼企上调30~60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，海外库存重新下滑；国内库存小幅下滑，仓单上行，主要原因来自于海内外价差明显，出现套利空间。从铅精矿加工角度来看，开始走低，因此对于后续再生铅和原生铅产量起到负面影响。综上所述，沪铅整体供应有望小幅增加，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，但海外库存重新累库，铅价承压 明显，海外整体经济情况开始走弱，建议逢高空为主。 |         |          |                            | <br>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