

| 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) | 17090 | 25 | LME3个月铅报价(日,美元/吨) | 2002.5 | 3.5 |
| | 11-12月合约价差:沪铅(日,元/吨) | -25 | 0 | 沪铅持仓量(日,手) | 93632 | -1182 |
| | 沪铅前20名净持仓(日,手) | 541 | 261 | 沪铅仓单(日,吨) | 38160 | -3450 |
| | 上期所库存(周,吨) | 57332 | -9229 | LME铅库存(日,吨) | 219725 | -250 |
| 现货市场 | 上海有色网1#铅现货价(日,元/吨) | 16950 | 0 | 长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨) | 17200 | 60 |
| | 铅主力合约基差(日,元/吨) | -140 | -25 | LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -40.08 | 2.05 |
| | 铅精矿50%-60%价格,济源(日) | 16471 | 175 | 国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨) | 16830 | 0 |
| 上游情况 | WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨) | 2.2 | 4.55 | 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,%) | 37.88 | 0.61 | 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,%) | 80.56 | -0.96 | 原生铅:产量当周值(周,万吨) | 3.59 | 0 |
| | 铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨) | -90 | 0 | LIZSG:铅供需平衡(月,千吨) | -0.5 | 1.3 |
| | ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨) | 395.9 | 15.7 | 铅矿进口量(月,万吨) | 13.48 | 1.27 |
| 产业情况 | 精炼铅进口量(月,吨) | 1820.55 | -1596.29 | 铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨) | 370 | 0 |
| | 精炼铅出口量(月,吨) | 2752.22 | 957.7 | 废电瓶市场均价(日,元/吨) | 10091.07 | -23.22 |
| 下游情况 | 出口数量:蓄电池(月,万个) | 49680 | 1925 | 平均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨) | 20075 | 0 |
| | 申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点) | 2188.73 | 55.3 | 汽车产量(月,万辆) | 275.24 | 24.24 |
| | 新能源汽车产量(月,万辆) | 133.3 | 15.7 | | | |
| 行业消息 | 1、美国财长贝森特：美联储利率已过高太久了；我们将进入宽松周期。鲍威尔本应发出100至150个基点降息的信号。 2、FOMC今年票委、芝加哥联储主席古尔斯比警告不要进行一系列降息，称其对通胀问题仍存忧虑，下次会议不愿支持降息；旧金山联储主席戴利则认为经济增长、劳动力等放缓，而通胀低于预期，或应进一步降息。 3、美国公布与欧盟关税协议的正式文件。美国正式下调对欧盟汽车关税至15%，自2025年8月1日起生效。 4、美国对进口医疗器械、工业机械等发起232条款调查。 5、克里姆林宫抨击特朗普，称其是一名商人，他正试图迫使世界以更高价格购买美国的石油和天然气。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 宏观层面，美联储传声筒”指出，鲍威尔此番言论表明其认为利率仍偏紧缩，或为进一步降息打开空间。市场重新打开了降息空间。同时，中美经贸谈判在TikTok 问题及促进双边经贸合作等方面取得初步进展，对市场情绪有一定的积极影响，从供应端来看，部分地区原生铅冶炼企业进入集中检修阶段，例如河南、内蒙古等地。原料市场呈现紧平衡态势，铅精矿加工费持续走低且多以预售为主，原料端价格对成本形成有力支撑。原生铅产量继续下降。再生铅方面，受环保督查和废电瓶回收效率下降影响，产能释放放缓。短时内开工维持低位运行，多以保障长单为主。从当前废电瓶市场来看，由于处于报废淡季，市场存量货源不多，炼厂到货情况不佳，这将持续对再生铅产量形成制约。需求端看，铅酸蓄电池作为铅的主要消费领域，汽车启动电池需求较为平稳。传统的“金九银十”消费旺季逐步预热，市场对铅在主要消费领域的需求增长有所期待，且新兴领域的储能需求表现向好。从现实情况看，价格上涨时现货成交表现一般，下游企业仍多处于观望状态。虽然当前下游逢低接货氛围边际有所好转，部分电池厂也有提产计划，但整体需求尚未出现明显的爆发式增长，仍处于缓慢恢复阶段。库存方面，国外铅库存下跌，国内库存下跌，仓单数量下跌，整体库存下降。从目前库存数据来看，需求有效拉动库存去化。综上所述，沪铅整体供应小幅下降，需求缓慢增加，市场对美联储消息消化获利了结后，整体呈现高位盘整，铅价建议逢低布局多单。铅价建议逢低布局多单。 | | | |  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：黄闻杰 期货从业资格号F03142112 期货投资咨询从业证书号Z0021738

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