

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	废电瓶市场价格(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

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