

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)	17245	70	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2063.5	24.5
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-15	15	沪铅持仓量(日,手)	87707	3906
	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)	268150	-1925
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17000	75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17260	120
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-245	5	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-26.77	5.68
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16296	-7	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16920	60
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)	20525	25
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1755.04	-21.88	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、美国6月就业数据:6月ADP就业人数减少3.3万人,为2023年3月以来最大降幅;6月挑战者企业裁员人数录得4.7999万人,为2024年12月以来新低;利率期货几乎完全定价美联储9月降息。 2、特朗普宣布与越南达成贸易协议,越南市场将对美国全面开放,越南将向美国支付20%的关税,适用于任何进入美国领土的商品,且对转运货物征收40%的关税;越南国家媒体称美国将大幅削减多种越南产品的关税。 3、里士满联储主席巴尔金:目前没有改变政策的紧迫性。 4、英国财长里夫斯在议会中落泪,市场忧虑其或辞职,英镑、英债大跌。英国首相方面紧急发声称其支持里夫斯。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面:美国芝加哥6月商业活动指数从5月份的40.5微降至40.4,低于43.0的预期,为1月以来最低水平,意味着经济活动已连续19个月萎缩;达拉斯联储商业活动指数连续第五个月收缩。。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#铅价格涨75元/吨,报17000元/吨,部分炼企废电瓶价格上调10~50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。				 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