

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)	16890	40	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2028.5	14
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-40	-10	沪铅持仓量(日,手)	106464	4398
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-749	1883	沪铅仓单(日,吨)	60259	200
	上期所库存(周,吨)	62335	7186	LME铅库存(日,吨)	263150	650
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16700	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16850	-20
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-190	-65	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-25.21	0.19
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16096	-124	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16710	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,%)	34.15	-0.8	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,%)	70.84	-7.03	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.32	-0.29
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-50	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)	540	-20
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10135.71	0
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	均价价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	19950	-100
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1747.98	-29.26	汽车产量(月,万辆)	280.86	16.66
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	①特朗普再次批评鲍威尔，称FOMC应采取行动。特朗普称降息可省万亿利息，“美联储传声筒”：不可能实现。 ②贝森特：在美联储主席提名问题上，我们不急于求成。特朗普已经说了，他不会解雇鲍威尔。 ③美国众议院议长约翰逊：对美联储主席鲍威尔感到“失望”。尚不清楚解雇美联储主席的法律合规性。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：目前整体来说美联储主席鲍威尔正在受到挑战，后续若辞职可能会引发金融市场动荡，若美联储开始降息，对于有色版块来说将会是利好。供应端原生铅炼厂受到铅价格下行影响，开工率下降，产量下降。当前开工率相对再生铅保持强势，且副产品收益稳定，再生铅方面，目前受废电瓶原料端供应较紧影响，冶炼厂信心不足，整体供给偏紧，但从实际复产节奏来看，成本倒挂情况下复产进度偏缓。若废电瓶供应紧张局面得不到缓解，再生铅产量难以大幅提升，将继续制约整体铅供给增量。7月24日，铅价微跌，再生铅企报价企稳为主，其中市场还原铅价报15800-15825元/吨，再生精铅价格报15825-15850元/吨出厂，含税平水至升水25元/吨，价格报16700-16725元/吨出厂。需求端看，铅蓄电池行业是铅的主要消费领域，逼近传统消费旺季，电池厂理论上生产备库意愿应有所加强，但实际情况是，当前价格上涨背景下现货成交一般，下游仍处于观望状态。铅酸蓄电池虽涨价，但经销商去库缓慢，抑制了电池厂开工积极性，导致今年季节性旺季效果暂未显现。需求端对沪铅价格的拉动作用依旧有限。库存方面，海外库存上行；国内库存小幅上行，仓单上行，整体需求放缓。从铅精矿加工角度来看，整体影响有限。昨日沪铅继续维持小幅震荡，基本面未有太大变化，操作上逢低布局多单。				 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