

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)	17210	-85	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2057	-6
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-10	20	沪铅持仓量(日,手)	86558	-194
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-221	-382	沪铅仓单(日,吨)	46814	375
	上期所库存(周,吨)	53303	1374	LME铅库存(日,吨)	263275	-2625
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16975	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17140	-120
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-235	35	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-24.63	1.84
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16320	24	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16870	-110
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,%)	79.05	2.26	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.63	0.05
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-50	-10	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)	560	-80
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10144.64	-30.36
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20525	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1731.98	-45.92	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、特朗普:可能在周一发出12或15封与关税有关的信函;已经达成一些协议。 2、美财长贝森特:多项重大协议已接近达成;若收到关税信函的国家未能达成协议,税率将从8月1日起恢复到4月份水平;美商务部长卢特尼克:关税将于8月1日生效,特朗普“现在正在制定税率和协议”;白宫经济顾问哈塞特也表示,部分贸易谈判可能会超过截止日期。 3、据英媒:美国在最后时刻提出要求,威胁对欧农产品征税17%,有消息称欧盟未能在与美贸易会谈中取得突破;韩美贸易代表在美磋商延长对等关税豁免方案;柬埔寨宣布与美国就关税谈判达成一致;据悉印度-美国小型贸易协议谈判已经完成,平均关税税率可能为10%;泰国据悉将向美国提供更多让步,以避免36%的关税。 4、特朗普签署“大而美”税收和支出法案。 5、马斯克宣布“美国党”成立,特朗普回应称此行为荒谬至极,贝森特认为马斯克应远离政治,若其真的组党,可能会赢得一些选票。				 更多资讯请关注!	
观点总结	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,再生铅受到原材料小幅供应增加,同时铅价上行,利润小幅增加,再生铅整体开工率和供应有所增长,但短期难以扭转原料瓶颈,供应增量有限。需求端看,市场成交整体偏淡,对铅价的支撑较为有限。受“锂代铅”趋势及高温天气影响持续低迷,五省蓄电池企业开工率下降。库存方面,海外库存重新下滑;国内库存小幅上行,仓单上行,主要原因来自于海内外价差明显,出现套利空间。今日1#铅价格跌50元/吨,报16975元/吨,废电瓶价格调整20~100元/吨。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,沪铅整体供应下周有望小幅增加,受到国补消费边际递减影响,国内库存小幅增加,海外库存重新下行,伴随大美丽法案出台,经济刺激需求较为明显,铅价短期有望继续上行,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