

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)	16810	-50	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2006.5	14
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	-20	沪铅持仓量(日,手)	82011	-1276
	沪铅前20名净持仓(日,手)	553	1565	沪铅仓单(日,吨)	45503	0
	上期所库存(周,吨)	49811	1875	LME铅库存(日,吨)	263475	-1500
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)	16890	-70
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-110	25	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-29.76	-3.83
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16071	275	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16630	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,%)	34.95	-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,%)	69.83	-1.05	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.48	-0.02
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-40	-10	ILZSG: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	-80
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场价格(日,元/吨)	10119.64	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)	20300	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1663.79	14.55	汽车产量(月,万辆)	260.4	-44.06
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、美国参议院通过稳定币法案。 2、特朗普：药品关税即将到来。 3、美国洛杉矶市长解除市中心宵禁。 4、IEA月报：下调今明两年石油需求增长预期。 5、马斯克的XAI正在洽谈通过股权融资筹集43亿美元。 6、世界黄金协会：95%央行预计未来12个月黄金储备将上涨。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面：以色列和伊朗战争有升级趋势，若后续伊朗最高领袖刺杀成功，恐会掀起更大波澜，对于大宗商品来说，波动率加剧，有色板块来说可能继续承压，对于铅需求将会有较大影响，供应端原生铅炼厂受到铅价格回升影响，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，部分企业下调废电瓶报价，废电瓶价格本周持平。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，被迫下调开工率。今日1#铅价格跌25元/吨，报16700元/吨，废电瓶价格整体企稳运行。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，海外库存下滑，但依旧高位，关注后续库存变化情况；国内库存开始累库，主要国补有所消退，电动车需求放缓。从铅精矿加工角度来看，虽然没有波动，但是依旧维持低位，因此对于后续再生铅和原生铅复工起到了部分影响。综上所述，沪铅整体供应走平，对价格有一定支撑，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，但海外库存依旧较高，铅价承压明显，后续注意关税政策变化带来的新增影响。故预计沪铅继续整体呈现震荡趋势。即将移仓换月，盘面继续盘整，操作上建议，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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

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。

