

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)	16925	115	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1976	-30.5
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-10	10	沪铅持仓量(日,手)	84572	2561
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1275	722	沪铅仓单(日,吨)	44387	-1116
	上期所库存(周,吨)	49811	1875	LME铅库存(日,吨)	289475	2025
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16775	75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16880	-10
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-150	-40	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-33.19	-3.43
	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	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10116.07	23.21
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)	20350	50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1654.65	-9.14	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、美联储6月议息-连续第四次维持利率不变,点阵图显示今年降息两次,但预计今年不降息的官员人数升至7位,明年的降息预期被削减至1次。鲍威尔继续高呼不确定性,目前的经济情况适合观望。他还预计未来几个月会有关税驱动的通胀上升。 2、美国国务院:刚果(金)和卢旺达达成和平协议。 3、特朗普重申美联储应降息:应降200BP,降250BP会非常好。 4、德国总理默茨:希望在未来几天内就美国-欧盟关税问题达成协议。 5、普京:俄乌问题谈判团队正在保持联系,下一次会谈可能在6月22日之后举行。 6、哈梅内伊称伊朗不会投降,不接受强加的战或和。据悉如果美国干预以色列和伊朗的冲突,俄罗斯威胁将介入。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面:美联储昨夜宣布维持政策利率不变,且在公布点阵图中下调明年降息预期。高位利率可能继续压制需求,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。

瑞达研究