

| 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)   | 17085   | 10       | LME3个月铅报价(日,美元/吨)          | 2017  | -20    |
|      | 08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)   | -30     | 10       | 沪铅持仓量(日,手)                 | 94820   | -1037  |
|      | 沪铅前20名净持仓(日,手)   | 1632    | 407      | 沪铅仓单(日,吨)                  | 55130   | 2229   |
|      | 上期所库存(周,吨)   | 55149   | 1846     | LME铅库存(日,吨)                | 249375  | -3000  |
| 现货市场 | 上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)   | 16875   | -50      | 长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)        | 17040   | -30    |
|      | 铅主力合约基差(日,元/吨)   | -210    | -60      | LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)       | -33.62  | -11.04 |
|      | 铅精矿50%-60%价格,济源(日)   | 16220   | -100     | 国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)        | 16810   | -10    |
| 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,% )   | 77.87   | -1.18    | 原生铅:产量当周值(周,万吨)            | 3.61  | -0.02  |
|      | 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)        | 560   | 0      |
|      | 精炼铅出口量(月,吨)  | 2109.62 | 223.33   | 废电瓶市场均价(日,元/吨)             | 10164.29  | -3.57  |
| 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) | 20475   | -25    |
|      | 申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)  | 1732.15 | -0.17    | 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、关税-①特朗普称对墨西哥、欧盟征收30%关税。②墨称美加征30%关税是“不公平待遇”，已开始谈判；墨西哥对美国烧碱进口启动倾销调查。<br>③欧盟推迟对美关税反制措施至8月初；据悉欧盟计划与更多遭受美国关税打击的国家进一步合作。<br>④哈塞特：除非协议得到完善，否则特朗普最新的关税威胁就会落实。⑤消息人士：特朗普50%的铜关税将涵盖精炼铜。⑥特朗普：可能在某个时间与巴西就关税问题进行会谈。⑦美国和印度正进行贸易协议磋商，拟将印度关税降至20%以下。⑧美国本财年关税收入首破千亿大关，单月同比暴增301%至270亿美元。<br>2、美联储-①美联储古尔斯比：最新的关税威胁可能会推迟降息。②美联储回应白宫“指控”：大楼翻修成本上涨部分反映了不可预见的施工条件。③“美联储传声筒”：大楼翻修纷争让美联储独立性再受挑战，预计本月不会降息。④哈塞特：特朗普解雇鲍威尔与否，美联储对总部翻修的回答是关键。 |         |          |                            | <br>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，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。今日1#铅价格跌50元/吨，报16875元/吨，部分炼企废电瓶价格下调20~100元/吨需求端看，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，海外库存下行；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，进口加工机会明显，预计后续利润空间下行。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，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，但上行空间较为有限，年线压制依旧存在，短期可趁着下跌至17000以下后逢低布局多单。               |         |          |                            | <br>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