

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)	16930	-155	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2005	-12
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-35	-5	沪铅持仓量(日,手)	96314	1494
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1343	-289	沪铅仓单(日,吨)	58768	3638
	上期所库存(周,吨)	55149	1846	LME铅库存(日,吨)	260950	11575
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16850	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17040	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-80	130	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-32.78	0.84
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16220	-100	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16770	-40
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	废电瓶市场价格(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)	20450	-25
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1735.01	2.86	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.国家统计局: 2025年上半年国内生产总值660536亿元 同比增长5.3% 2.国家统计局7月15日消息: 6月份十种有色金属产量696万吨, 同比增长4.4%, 1-6月份十种有色金属产量4032万吨, 同比增长2.9%。其中: 6月份原铝(电解铝)产量381万吨, 同比增长3.4%。1-6月份产量2238万吨, 同比增长3.3%					 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25元/吨, 报16850元/吨, 个别炼企废电瓶价格调整20~200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, 短期可逢低布局多单。					
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



更多观点请咨询!

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。