

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)	16855	80	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1975.5	12
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	5	15	沪铅持仓量(日,手)	105235	-7502
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-3127	-1591	沪铅仓单(日,吨)	58656	-351
	上期所库存(周,吨)	63283	29	LME铅库存(日,吨)	272975	-1250
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16725	125	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16940	230
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-130	45	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-41.92	5.94
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15953	-226	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16770	190
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,%)	77.49	3.68	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.41	0.06
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-60	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)	540	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10107.14	-50
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)	19975	150
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1771.53	38.86	汽车产量(月,万辆)	280.86	16.66
	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：未来一周将宣布药品和芯片关税，药品关税最高可达250%。将在未来24小时内大幅提高印度关税。若欧盟不履行对美投资义务，将征收35%关税。②美国6月贸易帐录得-602亿美元，为2023年9月以来最小逆差。 2、美国7月非制造业PMI从6月份的50.8下滑至50.1，低于预期的51.5。7月ISM新订单指数从6月份的51.3降至50.3，出口订单在五个月内第四次陷入萎缩。 3、特朗普：万斯最有可能成为下届总统候选人，国务卿鲁比奥与他并肩作战会很有帮助。 4、特朗普称可能很快宣布新任美联储主席，有四名候选人，贝森特希望继续留在财政部。 5、特朗普：将在周三（中东特使与俄方）会晤后决定是否对购买俄罗斯能源的国家实施制裁。					
观点总结	宏观面：美国7月非制造业PMI从6月份的50.8下滑至50.1，低于预期的51.5。7月ISM新订单指数从6月份的51.3降至50.3，出口订单在五个月内第四次陷入萎缩。原生铅炼厂受铅价下行影响，开工率出现上行，进而导致产量上行。当前原生铅开工率相对再生铅仍保持强势，且其副产品收益稳定。不过，随着铅价持续波动，部分原生铅炼厂生产决策有所调整。再生铅方面，目前受废电瓶原料端供应较紧影响，冶炼厂信心不足，整体供给偏紧。从实际复产节奏来看，由于成本倒挂，复产进度偏缓。今日1#铅价格反弹上涨，150元/吨，报16725元/吨，废电动价格暂稳，江西、山西部分企业废电电瓶价格涨50元/吨，废电动不含税价格报9900-9950元/吨，回收端收货价格报9820-9880元/吨，跟随厂家上涨。需求端看，铅蓄电池行业作为铅的主要消费领域，目前已临近传统消费旺季。按照常理，电池厂此时应积极生产备库，对铅的需求也应相应增加。但实际情况却不尽如人意，在当前价格上涨的背景下，现货成交表现平淡，下游企业普遍持观望态度。铅酸蓄电池虽然有涨价情况，但经销商库存去化缓慢，这极大地抑制了电池厂的开工积极性，本周，若下游观望情绪持续，铅蓄电池行业对铅的需求难有明显起色，整体需求端仍将表现疲软。库存方面，近期呈现小幅上行态势，且仓单数量也有所增加，这清晰地反映出整体需求的放缓。尽管铅蓄电池行业即将迎来旺季，但从目前库存数据来看，需求尚未有效拉动库存去化。若本周需求端依然无法发力，国内库存或将继续累积，对铅价形成一定压制。综上所述，沪铅整体供应本周继续走平，需求逐步走弱，叠加反内卷炒作，操作上逢低布局多单。					
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

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