

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)	16670	100	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1981	17
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	0	-10	沪铅持仓量(日,手)	90698	4827
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1338	236	沪铅仓单(日,吨)	40316	897
	上期所库存(周,吨)	46500	-1928	LME铅库存(日,吨)	284150	-2025
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16425	50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16580	-50
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-245	-50	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-22.17	2.09
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15704	-241	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16420	-20
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,%)	51.28	-3.13	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,%)	70.57	-3.31	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.39	-0.04
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-30	-10	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)	720	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	9946.43	-23.21
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	均价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20175	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1655.35	-1.98	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、关税——①特朗普政府上调钢铝关税至50%，4日起效；②消息人士：美国在关税谈判中向越南提出了一份“又长又苛刻”的要求清单；③消息人士：欧盟未收到美国要求提供“最佳贸易报价”的信件；④巴西总统：若未能与美就关税达成协议，将诉诸世贸组织，或采取对等措施；⑤印度-欧盟自贸协定加速推进，近半议题已达成共识。 2、美联储——①洛根：应专注于实现2%的通胀目标，而不是试图弥补过去的通胀不足；②博斯蒂克：仍然认为今年可能会有有一次降息。 3、美国4月空缺职位意外大增，4月工厂订单月率录得2024年1月以来最大降幅。 4、美国劳工局：将于周五修正4月就业报告，失业率等大部分指标并未受到影响。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：特朗普政府上调钢铝关税至50%，4日起效。供应端原生铅炼厂受到铅价格不明朗影响，开工率下滑，产量下滑。铅价接连下跌，致使再生铅亏损压力扩大，部分企业下调废电瓶报价，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。今日1#铅价格涨50元/吨，报16425元/吨，废电瓶价格持稳运行。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，海外库存小幅下滑，但依旧高位，需求受到关税影响明显；国内库存下滑明显，主要是产量下滑所致，海外价格压制国内价格上行空间。从铅精矿加工角度来看，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，沪铅整体供应下滑，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，库存方面虽有下滑，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。从技术面看目前正在走三角形整理结构，今日有小幅反弹，操作上建议，短期可以考虑多头，中长线逢高空为主。				 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。

瑞达研究院