

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)	16845	-50	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2001	-4
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-30	5	沪铅持仓量(日,手)	96618	304
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1860	517	沪铅仓单(日,吨)	58086	-682
	上期所库存(周,吨)	55149	1846	LME铅库存(日,吨)	271075	10125
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16700	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16930	-110
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-145	0	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.9	0.88
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16220	-100	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16710	-60
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)	10114.29	0
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)	20325	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1747.3	15.41	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、特朗普拟解雇鲍威尔的消息致美国股债汇三杀，黄金暴涨，特朗普否认后市场随即回稳。 2、特朗普支持率降至与其任内最低水平持平。 3、特朗普：希望油价能再降一点，每桶64美元的油价很棒。 4、美国白宫国家经济委员会主任哈塞特：美联储动作“非常非常缓慢”，通胀数据一直表现良好。 5、美国6月PPI年率录得2.3%，不及预期的2.5%，为2024年9月以来新低，前值从2.6%上修至2.7%。 6、美联储褐皮书：经济前景偏中性至略偏悲观。制造业活动小幅下降，企业招聘保持谨慎。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面来看，若后续鲍威尔被解雇下台，市场可能会出现较大幅度波动，金融系统将出现动荡，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。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，逢低布局多单。				 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。