

| 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 | 废电瓶市场价格(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。