

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)	16900	-60	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2015	3.5
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-35	-10	沪铅持仓量(日,手)	101465	2568
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2632	-1396	沪铅仓单(日,吨)	60059	0
	上期所库存(周,吨)	62335	7186	LME铅库存(日,吨)	264925	-3475
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16725	-75	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16910	-130
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-175	-15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-25.97	-1.77
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16096	-124	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16710	-80
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,%)	70.84	-7.03	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.32	-0.29
	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)	540	-20
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10135.71	-26.79
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)	20050	-350
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1764.64	13.09	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. 美国共和党众议员Luna发函司法部，发函司法部称鲍威尔两次作伪证，提出刑事指控。 2. 美国财长贝森特：若通胀数据低，就应降低利率。美联储作为一个机构需要接受全面审视，并评估其是否运作成功。 3. 据Semafor：特朗普政府官员考虑在审查美联储翻新工程之际对其进行造访，参议院银行委员会主席Tim Scott也在商讨是否出席。 4. 美国白宫：特朗普没有解雇鲍威尔的计划。 5. 美国国会预算办公室（CBO）：“大而美”法案或致美国赤字十年内增加3.4万亿美元。 6. 惠誉下调美国25%行业前景评级至“恶化”，称政策风险给美国信用前景蒙上阴影。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：工信部总工程师谢少锋：钢铁、有色、石化等十大重点行业稳增长工作方案即将出台。工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。供应端原生铅炼厂受到铅价格下行影响，开工率下降，产量下降。当前开工率相对再生铅保持强势，且副产品收益稳定，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，但从实际复产节奏来看，成本倒挂情况下复产进度偏缓。若废电瓶供应紧张局面得不到缓解，再生铅产量难以大幅提升，将继续制约整体铅供给增量。今日1#铅价格跌75元/吨，报16725元/吨，废电瓶价格企稳为主，个别企业废电动采购价格调回10000元/吨。需求端看，铅蓄电池行业是铅的主要消费领域，逼近传统消费旺季，电池厂理论上生产备库意愿应有所加强，但实际情况是，当前价格上涨背景下现货成交一般，下游仍处于观望状态。铅酸蓄电池虽涨价，但经销商去库缓慢，抑制了电池厂开工积极性，导致今年季节性旺季效果暂未显现。需求端对沪铅价格的拉动作用依旧有限。库存方面，海外库存上行；国内库存小幅上行，仓单上行，整体需求放缓。从铅精矿加工角度来看，整体影响有限。综上所述，沪铅整体供应下周有望小幅下降，需求无太大变化，铅价短期有望震荡上行，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。

瑞达研究