

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)	17200	75	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2041.5	3
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-25	-5	沪铅持仓量(日,手)	82414	-753
	沪铅前20名净持仓(日,手)	119	-1022	沪铅仓单(日,吨)	46389	101
	上期所库存(周,吨)	51929	638	LME铅库存(日,吨)	271925	-1500
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16925	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17180	-80
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-250	-125	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-22.14	-0.74
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16303	274	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16860	-90
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,%)	34.95	-16.33	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,%)	76.79	2.96	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.58	0.01
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-40	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)	640	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场价格(日,元/吨)	10151.79	-26.78
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)	20500	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1794.51	12.59	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. 媒体:美国官员寻求缩小贸易协议范围,力争7月9日前达成协议。					
	2. 媒体:印度寻求本周与美国达成临时贸易协议。					
	3. 特朗普关税叠加低水位影响,欧洲港口“船”满为患,出现疫情以来最严重的供应链拥堵。					
	4. 日本内阁官房长官林芳正:日本不会在与美国的贸易谈判中牺牲农业部门。					
	5. 美国总统特朗普:日本不接受我们的稻米,但他们却面临严重的稻米短缺问题。将向日本发送关于关税的信函。					
	6. 美农业部长:特朗普或对在美不易种植的农产品实施豁免关税。					
观点总结	宏观面:美国芝加哥6月商业活动指数从5月份的40.5微降至40.4,低于43.0的预期,为1月以来最低水平,意味着经济活动已连续19个月萎缩;达拉斯联储商业活动指数连续第五个月收缩。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,致使再生铅亏损压力减小,废电瓶价格持平。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。在此情况下,再生铅炼厂受亏损及原料制约,被迫继续下调开工率。今日1#铅价格跌25元/吨,报16925元/吨,废电瓶价格持稳运行,部分炼企调整20~100元/吨。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,海外库存重新下滑;国内库存小幅下滑,仓单上行,主要原因来自于海内外价差明显,出现套利空间。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,沪铅整体供应有望小幅增加,但沪铅价格受到需求减弱影响继续承压下跌,受到国补消费边际递减影响,国内库存小幅增加,但海外库存重新累库,铅价承压明显,海外整体经济情况开始走弱,建议逢高空为主。					
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