

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)	19535	105	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2241.5	9.5
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	245	-10	沪铅持仓量(日,手)	168020	-2881
	沪铅前20名净持仓(日,手)	14721	-1662	沪铅仓单(日,吨)	56211	727
	上期所库存(周,吨)	56166	2323	LME铅库存(日,吨)	222150	-1800
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	19325	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	19630	-140
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-210	-105	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-45.7	0.44
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	19046	391	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	19240	-180
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	4.84	2.69	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-22.6	-17.1
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	363.6	2.1	国内精炼铅产量(月,万吨)	68.7	3
	铅矿进口量(月,万吨)	10.01	0.92	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	470	-100
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	300	-300			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	156.4	24.8	精炼铅出口量(月,吨)	2543.22	-372.17
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	11475	-3.57			
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	37830	3893	汽车产量(月,万辆)	235.3	0.7
	新能源汽车产量(月,万辆)	92.2	9.1	镀锌板销量(月,万吨)	224	4
行业消息	据SMM预计,7月电解铅产量方面,铅价走势内强外弱,沪伦比值扩大,铅精矿进口增加,进口粗铅流入国内市场,在一定程度上缓和了国内原料供应紧张的氛围。据调研,截至7月5日,连云港和防城港两大港口的铅精矿库存总和在3.2万吨,较6月底增加1.3万吨。同时,电解铅冶炼企业检修陆续结束,如河南、安徽、湖南、辽宁等地区冶炼企业逐步恢复生产,将为7月电解铅贡献较大的增量空间。预计7月电解铅产量较6月增加近2万吨,至30万吨。					
观点总结	宏观面,根据芝商所的FedWatch工具,交易员目前预计9月首次降息的可能性约为73%,12月可能进行第二次降息。基本面,废电瓶报废量未有明显改善,大部分再生铅企业对于7月产量仍有下滑预期,不过近期铅价走势内强外弱,铅精矿及粗铅进口增加,国内原料供应紧张的氛围略有改善,且电解铅冶炼企业检修陆续结束,电解铅或有所增加,加上铅锭进口窗口逐步打开,铅锭进口预期加强,将在一定程度上缓和国内供应矛盾,或限制铅价上行。下游电池消费逐步转入传统旺季,不过铅价高位,目前企业以刚需采购为主。现货方面,据SMM:今日下游企业维持刚需采购,成交情况尚可。操作上建议,沪铅2408合约短期震荡思路为主,注意操作节奏及风险控制。					
提示关注						

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  
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格号F03100511

## 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。