

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)	18770	-70	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2273.5	-6
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	15	15	沪铅持仓量(日,手)	130526	7757
	沪铅前20名净持仓(日,手)	4089	5469	沪铅仓单(日,吨)	52953	-399
	上期所库存(周,吨)	59802	4589	LME铅库存(日,吨)	185400	-2875
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	18700	100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	18940	230
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-70	170	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-57.11	1.22
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	18005	385	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	18450	10
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	2.15	-5.36	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	-5.5	-32.3
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	361.5	41.3	国内精炼铅产量(月,万吨)	65.7	-5.8
	铅矿进口量(月,万吨)	9.09	1.82	昆明铅车板价加工费(周,元/吨)	570	0
	济源铅到厂价加工费(周,元/吨)	400	-300			
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	131.6	131.6	精炼铅出口量(月,吨)	2915.39	-1394.83
	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10503.57	0	沪伦比值	8.29	0.06
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	33937	183	汽车产量(月,万辆)	234.6	-44.8
	新能源汽车产量(月,万辆)	83.1	-5.3	镀锌板销量(月,万吨)	242	36
行业消息	<p>美国4月核心PCE同比上涨2.8%，较前值及预期持平，而消费支出意外下滑。整体指标反映通胀回落符合市场预期，年内利率预期稍有回落。非美国国家方面，欧元区通胀在年内首次反弹，市场下调欧洲央行于6月降息预期，整体利率预期有所抬升。往后看，短期内通胀及就业数据仍有一定概率反复，通胀反弹造成利率预期回升或使美债收益率及美元指数得到一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，CME“美联储观察”数据显示，美联储6月维持利率不变的概率为98.9%，美联储到8月维持利率不变的概率为86.8%，累计降息25个基点的概率为12.3%。基本上，铅精矿供应短缺，加工费下跌，加上铅蓄电池消费淡季，原生铅冶炼厂多进行检修；上周再生铅炼厂开工率小幅增加，部分地区炼厂收货量较好，原料库存恢复后提产，不过部分地区大型炼厂受原料供应影响明显，综合来看，开工率变动不大，目前废电瓶供应仍是影响炼厂开工率的主要因素；需求端，近期铅蓄电池市场终端消费变化不大，多以维持以销定产为主，铅价高位运行，原料成本抬升下，电动自行车蓄电池部分品牌企业计划再度上调电池售价，该类企业订单向好，开工率提升，不过铅沪伦比值扩大，蓄电池企业出口受阻，后期不排除于6月下调电池生产计划。现货方面，据SMM：今日持货商随行出货，报价升贴水较上周五差异不大，期间炼厂厂提货源南北供应差异扩大，华南地区报价仍是以高升水，华北地区在升水下，同时下游企业按需慎采，散单市场成交偏淡。操作上建议，沪铅PB2407合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
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。