

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)	18995	225	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2284.5	11
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	45	30	沪铅持仓量(日,手)	135526	5000
	沪铅前20名净持仓(日,手)	4605	516	沪铅仓单(日,吨)	55615	2662
	上期所库存(周,吨)	59802	4589	LME铅库存(日,吨)	183650	-1750
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	18850	150	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	19110	170
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-145	-75	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-65.03	-7.92
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	18005	385	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	18630	180
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)	10650	96.43	沪伦比值	8.22	-0.07
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
 美国5月ISM制造业指数48.7，连续第二个月下跌，此前市场预期将从前值49.2回升至49.6。新订单指数下滑3.7个百分点至45.4，为2022年6月以来最大跌幅。整体PMI指数回落体现制造业复苏相对坎坷，美国经济活跃度走弱或缓解市场对通胀滞留的担忧。往后看，在当前美国就业供需逐渐走向平衡带领薪资水平回落且利率水平不利信用扩张的情况下，未来美国消费增速或逐步放缓，通胀下行趋势或进一步得到稳固，美元指数在失去利率预期支撑的影响下或相对承压



更多资讯请关注!

观点总结
 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：今日市场成交情况相对较差，冶炼厂库存普遍偏低现货报价坚挺，下游企业刚需采，市场观望情绪浓厚。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。



更多观点请咨询!

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。