

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	-15	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2017.5	-3
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-35	-5	沪铅持仓量(日,手)	96376	-5605
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-2614	825	沪铅仓单(日,吨)	60932	973
	上期所库存(周,吨)	63254	919	LME铅库存(日,吨)	263650	-2625
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16775	0	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16970	30
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-125	15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-27.31	-3.89
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16179	83	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16760	0
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,%)	73.81	2.97	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.35	0.03
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-60	-10	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	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10182.14	23.21
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)	19975	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1771.66	11.26	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、特朗普认为美联储本周必须降息。 2、关税——①孟加拉国欲购波音飞机，争取美国降低关税。 ②韩国提出“让美国造船业再次伟大”，力争尽快达成关税协议。韩国总统办公室表示，美国贸易谈判包括增加国防开支和购买美国武器。 ③美欧仍在就葡萄酒和烈酒的关税豁免进行讨论。 ④特朗普：我们将在近期宣布对药品征收关税；全球关税将在15-20%左右。 ⑤加拿大总理卡尼：与美国的贸易谈判正处于紧张阶段。 ⑥智利财政部长预计铜关税将获得豁免。 3、特朗普表示对普京失望，考虑给俄罗斯不到两周达成停火协议。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：本周属于超级央行周，关注美联储议息会议结果。原生铅炼厂受铅价下行影响，开工率出现下降，进而导致产量下滑。当前原生铅开工率相对再生铅仍保持强势，且其副产品收益稳定。不过，随着铅价持续波动，部分原生铅炼厂生产决策有所调整。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。从实际复产节奏来看，由于成本倒挂，复产进度偏缓。7月29日，铅价持平，再生铅市场价格企稳。市场还原铅价报15800-15850元/吨，再生精铅价格报15800-15850元/吨出厂，含税贴水50元/吨至平水出厂，价格报16750-16800元/吨出厂需求端看，铅蓄电池行业作为铅的主要消费领域，逼近传统消费旺季，理论上电池厂生产备库意愿应有所加强。然而，实际情况是，当前在价格上涨背景下，现货成交表现一般，下游仍处于观望状态。铅酸蓄电池虽有涨价情况，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。库存方面，国内库存呈现小幅上行态势，且仓单也有所上行，反映出整体需求放缓。尽管铅蓄电池行业临近旺季，但当前需求尚未有效拉动库存去化。综上所述，沪铅整体供应有望小幅下降，需求无太大变化，叠加反内卷炒作，铅价短期有望震荡上行。操作上逢低布局多单。				 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