

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)	16860	-120	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1992.5	0.5
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	-20	沪铅持仓量(日,手)	83287	363
	沪铅前20名净持仓(日,手)	553	1565	沪铅仓单(日,吨)	45503	0
	上期所库存(周,吨)	49811	1875	LME铅库存(日,吨)	264975	-3775
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16725	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16890	-70
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-135	95	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-25.93	1.74
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16071	275	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16630	-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,%)	69.83	-1.05	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.48	-0.02
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-40	-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)	640	-80
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10119.64	0
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)	20300	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1649.24	1.57	汽车产量(月,万辆)	260.4	-44.06
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、美媒：美政府或再禁36个国家公民入境。 2、关税-①特朗普宣布英美签署贸易协议，卢特尼克将决定钢铝关税的豁免配额。②报道称欧盟准备有条件地接受美国10%的统一关税，欧盟方面称该说法是猜测性的。③印度和美国计划在7月9日前签署临时协议。④日美首脑G7峰会期间简短会晤，贸易谈判进展未明。⑤特朗普称美加协议须包括关税，加拿大则表示应取消对加出口关税。 3、伊以互炸第四天-①美“尼米兹”号航母驶向中东，大量加油机前往欧洲，给特朗普选择的空间。②华尔街日报援引欧洲和中东官员的话报道称，伊朗寻求与美国和以色列会谈以结束敌对状态。③内塔尼亚胡不排除暗杀哈梅内伊的可能性，并表示杀死他将结束冲突。④特朗普：伊朗希望达成协议，伊朗不与以色列签署协议是愚蠢的。会考虑前往中东。⑤伊朗外长表示伊朗从未离开过谈判桌，但目前的重点是应对侵略。 4、特朗普：将暂缓对俄罗斯实施制裁，以期达成协议。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：以色列和伊朗战争有升级趋势，若后续伊朗最高领袖刺杀成功，恐会掀起更大波澜，对于大宗商品来说，波动率加剧，有色板块来说可能继续承压，对于铅需求将会有较大影响，供应端原生铅炼厂受到铅价格回升影响，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，部分企业下调废电瓶报价，废电瓶价格本周持平。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，被迫下调开工率。今日1#铅价格较跌25元/吨，报16725元/吨，废电瓶价格整体企稳，河北企业下调150~200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，海外库存下滑，但依旧高位，关注后续库存变化情况；国内库存开始累库，主要国补有所消退，电动车需求放缓。从铅精矿加工角度来看，虽然没有波动，但是依旧维持低位，因此对于后续再生铅和原生铅复工起到了部分影响。综上所述，沪铅整体供应走平，对价格有一定支撑，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，但海外库存依旧较高，铅价承压明显，后续注意关税政策变化带来的新增影响。故预计沪铅继续整体呈现震荡趋势。从技术面看目前正在走三角形整理结构，操作上建议，逢高空为主。				 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：

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