

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)	16890	-10	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2020	2.5
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	15	沪铅持仓量(日,手)	99416	3040
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-324	2290	沪铅仓单(日,吨)	60932	0
	上期所库存(周,吨)	63254	919	LME铅库存(日,吨)	270350	6700
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16750	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16880	-90
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-140	-15	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.8	-4.49
	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)	10158.93	-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)	1759.9	-11.76	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、关税——①特朗普：若10天内不与乌克兰达成停火协议，将对俄罗斯加征关税。若对俄实施制裁也不担心油价。 ②美商务部长：特朗普将在未来两周内宣布制药行业政策。 ③据悉欧盟打算在美国贸易协议中购买价值400亿欧元的人工智能芯片。 ④墨西哥总统：墨西哥的目标是在本周与美国达成关税协议。 ⑤据悉印度预计将在9月或10月与美国达成贸易协议，准备应对美国向其征收20%至25%的关税。 ⑥特朗普：印度可能面临20%-25%的关税，但协议尚未敲定。 2、美联储——①理事库格勒因私缺席本周议息会议，票委暂降至11人。②“美联储传声筒”：美联储最终将需要继续降息，但他们还没有准备好在这周降息。				 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30日，铅价微跌，再生铅企报价企稳为主，其中市场还原铅价报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16725-16775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