

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)	16570	-50	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	1981	17
	07-08月合约价差:沪铅(日,元/吨)	0	-10	沪铅持仓量(日,手)	90698	4827
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1338	236	沪铅仓单(日,吨)	40316	897
	上期所库存(周,吨)	46500	-1928	LME铅库存(日,吨)	284150	-2025
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16375	-25	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	16580	-50
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-195	25	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-22.17	2.09
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	15704	-241	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16420	-20
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,%)	51.28	-3.13	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,%)	73.88	-0.78	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.43	-0.02
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-30	-10	ILZSG: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)	720	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场价格(日,元/吨)	9946.43	-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)	20175	-125
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1657.33	-7.41	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	据外媒报道,Teck资源公司表示,其位于智利的Carmen de Andacollo露天铜矿因机械故障将被迫暂停生产约一个月。Teck公司在周一发表的声明中称,此次非计划停产——由SAG磨机维护停机引发——不会对2025年产量产生重大影响。Carmen de Andacollo矿将通过重新安排部分工厂维护工作以配合停产,来缓解此次中断的影响。Teck预计,Carmen de Andacollo(占2025年铜产量约10%)今年将生产4.5万至5.5万吨铜,与此前预测一致。总体而言,该公司今年计划生产49万至56.5万吨铜。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面:欧美贸易官员周三将会面,欧盟重申关税反制警告。供应端原生铅炼厂受到铅价格不明朗影响,开工率下滑,产量下滑。铅价接连下跌,致使再生铅亏损压力扩大,部分企业下调废电瓶报价,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。今日1#铅价格跌25元/吨,报16375元/吨,废电瓶价格涨跌不一,调整50~200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,海外库存小幅下滑,但依旧高位,需求受到关税影响明显;国内库存下滑明显,主要是产量下滑所致,海外价格压制国内价格上涨空间。从铅精矿加工角度来看,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,沪铅整体供应下滑,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,库存方面虽有下滑,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。从技术面看目前正在走三角形整理结构,交易量开始减少,可以考虑做多期权波动率策略,操作上建议,逢高空为主。					
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。