

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)	16885	40	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2003.5	-3.5
	09-10月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-5	20	沪铅持仓量(日,手)	99522	-3885
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-4322	-999	沪铅仓单(日,吨)	58482	-174
	上期所库存(周,吨)	62334	-949	LME铅库存(日,吨)	268375	-1025
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)	16960	0
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-120	5	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.29	2.23
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16154	201	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16770	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,%)	77.49	3.68	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.41	0.06
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-60	0	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)	10203.57	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)	19975	0
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1814.22	-14.84	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、特朗普与普京将于8月15日在美国阿拉斯加州会晤，特朗普称俄乌和平协议涉及“领土交换”，泽连斯基拒绝领土让步，称“重视并完全支持”欧洲领导人关于和平的联合声明；据悉白宫正考虑邀泽连斯基前往阿拉斯加参会；美副总统万斯表示，正在努力确定普京与泽连斯基会晤的日期，但在“特普会”前进行俄乌元首会面并不具有建设性。 2、内塔尼亚胡称以色列“别无选择”，只能完成任务并击败哈马斯。以军下一阶段的军事行动将重点打击哈马斯仍在控制的两个地点；安理会欧洲成员国强烈谴责以色列政府进一步扩大军事行动的决定；以色列强硬派财政部长斯莫特里奇也对此严厉批评，称其为“愚蠢的”折中措施。 3、特朗普计划解除比利·朗的国税局局长职务，财长贝森特或为代理局长；另外，据悉保守派智库传统基金会首席经济学家E·J·安东尼成美国劳工统计局局长热门人选。 4、美联储理事鲍曼：支持9月开始降息，年内应降息三次。摩根大通将美联储今年降息预期从一次改为三次。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：卡什卡利：短期内可能适合降息，今年两次降息是合理的后续市场交易降息预期，对于有色板块利好。原生铅炼厂，开工率出现上行，产量上行。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，再生铅供应区域性差异凸显。废电瓶原料端供应较紧，冶炼厂信心不足，总体供给端方面偏紧。安徽地区开展污水排查工作，对当地再生铅生产带来边际影响，部分企业生产受限，这使得再生铅供应的不确定性增加。需求端看，铅的需求主要集中在铅蓄电池领域。逼近传统消费旺季，下游企业生产备库意愿理论上应加强，但实际情况是价格上涨时现货成交一般，仍处于观望状态。目前下游逢低接货氛围边际好转，部分电池厂计划提产，但整体需求尚未出现明显的爆发式增长，仍处于缓慢恢复阶段。受到关税、消费前置等因素影响，8月消费增量预期偏弱，但随着旺季逐步深入，需求存在改善的可能性。库存方面，近期呈现小幅下行态势，且仓单数量也有所减少，这清晰地反映出整体需求改善。铅蓄电池行业即将迎来旺季，从目前库存数据来看，需求尚未有效拉动库存去化。但整体来说有望逐步强化，对铅价形成一定支撑。沪铅本周需求有望改善，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