

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)	17200	75	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2041.5	3
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	-15	沪铅持仓量(日,手)	82414	-753
	沪铅前20名净持仓(日,手)	1141	-198	沪铅仓单(日,吨)	46288	403
	上期所库存(周,吨)	51929	638	LME铅库存(日,吨)	271925	-1500
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	16950	-50	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17180	-80
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-250	-125	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-22.14	-0.74
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16303	274	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16860	-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,%)	73.83	4	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.57	0.09
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-40	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)	640	0
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10178.57	1.78
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	均价价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20500	-50
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1781.92	6.83	汽车产量(月,万辆)	264.2	3.8
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、特朗普：加沙停火可能“接近”达成，或于一周内实现；如果伊朗同意和平，就解除对伊朗的制裁，若伊朗继续进行浓缩活动，可能再次考虑对伊朗进行空袭，不认为伊朗在美发动袭击前隐藏部分浓缩铀；美参议院否决限制特朗普对伊朗动武权力的提案。 2、伊朗重新开放中部和西部领空，仅供国际航班过境。此外，伊朗政府决定成立特别法律工作组，审查美以侵略行径。伊朗大使：伊朗将继续本国的和平核能计划。国际原子能机构总干事：伊朗仍可能在数月内生产出浓缩铀。 3、以防长：以色列将定期采取行动，挫败相关威胁。 4、特朗普：美国应将利率控制在1%或2%；无需延长7月9日关税大限，也可以延长，没什么大不了的。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：美国5月消费者支出意外下降0.1%，低于市场预期的上升0.1%，通胀温和上升，美国5月核心PCE物价指数年率录得2.7%，高于预期的2.6%，创2025年2月以来新高。美国5月核心PCE物价指数月率录得0.2%，市场预期持平于0.1%。供应端原生铅炼厂受到铅价格上行影响，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，废电瓶价格持平。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，被迫继续下调开工率。今日1#铅价格跌50元/吨，报16950元/吨，废电瓶价格持稳运行，个别炼企调整20~150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，海外库存重新下滑；国内库存小幅下滑，仓单上行，主要原因来自于海内外价差明显，出现套利空间。从铅精矿加工角度来看，开始走低，因此对于后续再生铅和原生铅产量起到负面影响。综上所述，沪铅整体供应有望小幅增加，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，但海外库存重新累库，铅价承压 明显，海外整体经济情况开始走弱，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