

争相宽松 铅市支撑走升(1201)

行业动态:

- 1、福建省日前公布了省内铅蓄电池排查整治情况。省内共有 98 家铅蓄电池企业，其中 13 家在生产，1 家在建，84 家关停，关停比率近 9 成。
- 2、河南省共有 95 家铅蓄电池企业，其中 13 家在生产，比 7 月底在生产名单中增加了 6 家新面孔。另外，6 家在建，22 家停产整顿，21 家停产，33 家被取缔关闭。

相关要闻:

- 1、美联储 11 月 30 日宣布，与英国央行及欧央行等 5 家央行达成一致，将下调美元流动性互换利率 0.5%，并将互换协议延长至 2013 年 2 月 1 日。
- 2、欧盟统计局 30 日公布的数据显示，今年 10 月份，欧元区失业率环比上升 0.1 个百分点，为 10.3%，与去年同期的 10.1%相比有所上升。
- 3、30 日晚，中国人民银行决定，自 12 月 5 日起下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，这是央行自 2008 年 12 月 25 日以来首次下调存款准备金率，调整时间点略早于预期。
- 4、美国自动数据处理就业服务公司 11 月 30 日公布的报告显示，11 月份美国私营部门的就业岗位创下近一年以来的最高增幅，缓解了就业市场的忧虑。
- 5、中国物流与采购联合会发布 PMI 为 49%，环比回落 1.4 个百分点，显示经济增速回落趋势仍在延续。
- 6、12 月 1 日人民币对美元汇率中间价连续第二个交易日大幅回升。但在贬值预期及购汇压力下，当日人民币对美元即期汇率高开低走，盘中一度触及跌停。

LME 外盘情况 (11 月 30 日):

表 1: LME3 电子盘成交数据(单位: 元/吨 手)

开盘	最高	最低	收盘	涨/跌	成交量	总持仓	持仓增减
2020	2136	1992	2106	91	5983	10.0	-693

国内现货市场 (12 月 01 日):

表 2: 国内 1#铅现货报价 (单位: 元/吨)

市场	价格区间	涨跌
上海现货	15600-15800	325
广东现货	15500-15700	325
河南现货	15350-15550	200
天津现货	15600-15800	325

表 3: 国内铅精矿 (60%) 价格 (单位: 元/吨)

地区	价格区间	涨跌
广西	13500-13750	275
河南	13500-13850	275
湖南	13550-13850	300
云南	13500-13800	275
内蒙古	13450-13800	250

SHFE 铅交易情况 (12 月 01 日):

表 4: SHFE 铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	总持仓
16185	16185	15730	15760	2.84%	864	2524

铅行情评述 (12 月 01 日):

伦铅方面: 隔夜伦铅亚洲交易时段 A 股下挫拖累下跌至 1992 美元/吨，跌破 2000 美元/吨关口，夜间受央行下调存款准备金提振，及六国央行发表联合增强金融流动性利好消息叠加推动，市场信心回复，伦铅大幅拉升，并顺利突破 60 日均线，摸高 2136 美元/吨，终收 2106 美元/吨涨 103 美元 /吨成交量大增 3864 手。

现货方面：今天国内现货市场品牌铅追随期铅初报 15750 元/吨，但 PMI 数据低于市场预期，沪期铅和伦铅纷纷下行，高价难成交，驰宏锌锗成交于 15720 元/吨左右，成源、南方、水口山 15650-15700 元/吨，个旧铅少有听到 15620 元/吨，对期货贴水 50-150 元/吨不等。市场对涨势不确定，仍以观望为主，成交清淡。

沪铅方面：受全球主要央行协同行动降低美元融资成本以及国内下调存款准备金率提振，沪金属今日强劲反弹，沪铅主力 1201 高开于最高点 16185 元/吨，全天在 15725—15825 元/吨间窄幅震荡，终收报于 15760 元/吨，上涨 435 元/吨。成交量增加至 764 手，持仓量增加 98 手至 2524 手。

新湖点评：

国内铅基本面方面来看，当前铅价低迷，但是全国范围内的减产现象还没有出现，从 10 月份的产量数据来看，精炼铅仍保持在 40 万吨之上，月度产铅 41.4 万吨，与去年同期持平。进口方面，铅价持续处于低位，加工费走低，原料供应略为紧张。下游方面：目前国内气温开始下降，汽车蓄电池市场有望迎来冬季消费高峰期，而电动蓄电池则仍需求清淡，部分小厂通过降价促销来应对终端需求。

目前铅价格仍受宏观主导，周五关注的美国就业报告。欧洲方面：以美联储为首的全球六大央行联手向金

融体系释放美元流动性，令全球股票市场难抑欣喜之情：美欧股市周三当天飙升超过 4%，亚太股市周四的涨幅也普遍超过 2%。不过，从以往经验以及业界的共识来看，类似举措尽管有助于缓解当前银行体系所面临的资金压力，提振市场信心，但并非解决欧债问题的“良方”；美国方面：美国上周首次申请失业救济人数连续第二周上升，而此前该数据曾连续下降近两个月，表明就业市场复苏不平稳；中国方面：12 月 5 日起下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，这是定向微调的措施之一，可以在一定程度上缓解小微企业的融资饥渴。

综合上来看，短期市场受美元及各央行联合释放流动性，铅在前期大幅反弹后稍作喘息，调整后受宏观影响及消费高峰到来，上游原料供应不足等因素刺激，有望震荡回升，但在欧债未得到彻底改观前，铅市依然维持弱势震荡的概率大。

撰写：许红萍

电话： 021-22155633

邮箱： xuhongping@xhqh.net.cn

Q Q : 745135806

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关

请务必阅读正文之后的免责条款部分

XINHU REPORT