

股市带动 铅价大涨 (0117)

行业动态:

- 1、国家统计局 1 月 17 日公布的数据显示，中国 2011 年 12 月十种有色金属产量为 296 万吨，同比增加 13.2%。2011 年十种有色金属产量为 3424 万吨，较上年增加 10.6%。
- 2、ILZSG 数据显示，2011 年 1-11 月全球铅市供应过剩 15.7 万吨，其中消费量为 921.9 万吨，2010 年同期为 869.7 万吨；产量为 937.6 万吨，2010 年同期为 874.6 万吨。

相关要闻:

- 1、2011 年 12 月，M2 新增量就达到了 2.61 万亿元。对于 M2 单月的新增量来说，2.61 万亿已属于天量范畴。即便是在货币政策极其宽松的 2009 年，M2 单月新增规模最高亦不过 2.4 万亿元。
- 2、全美零售商联合会 (NRF) 1 月 15 日发布报告称，尽管美国失业率持续盘踞高位，就业增长的不确定性继续损害零售行业前景，但预计 2012 年美国零售业销售仍将保持增长态势，销售额有望较 2011 年增长 3.4% 至 2.53 万亿美元。
- 3、国际信用评级机构惠誉 2012 年 1 月 16 日宣布，维持俄罗斯主权信用评级“BBB”不变，但是下调其评级前景，由“积极”降至“稳定”。惠誉主权信用部门主管查尔斯·塞维尔表示，俄罗斯政坛的不确定性和全球经济前景恶化是调整俄罗斯主权评级前景的主要原因。
- 4、日本内阁府 2012 年 1 月 16 日公布数据称，反映日本企业资本支出的 2011 年 11 月核心机械订单数量环比增长 14.8%，增幅远高于市场预期的 5.1%，表明日企资本支出因地震灾区重建工作的开展而大幅增加。

LME 外盘情况 (01 月 13 日):

表 1: LME3 电子盘成交数据(单位:美元/吨 手)

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
2025	2049	2002	2020	-8	2853	10.1

国内现货市场 (01 月 16 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	15400-15500	100
广东现货	15300-15500	100
河南现货	15350-15550	100
天津现货	15300-15500	50

表 3: 国内铅精矿 (60%) 价格 (单位: 元/吨)

地区	价格区间	涨跌
广西	13250-13400	0
河南	13300-13400	0
湖南	13300-13450	0
内蒙古	13250-13350	0
云南	13250-13350	0

表 4: 国内电动蓄电池极板报价 (单位: 元/吨)

地区	价格区间	涨跌
江西	20300-20600	0
山东	20200-20500	0
江苏	20300-20600	0

表 5: 国内汽车蓄电池极板 QA 板报价 (单位: 元/吨)

地区	价格区间	涨跌
河北	18000-18200	0
四川	17900-18100	0
广东	18300-18500	0

SHFE 铅交易情况 (01 月 16 日):

表 6: SHFE 铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
15350	15495	15265	15420	-70	368	2034

铅行情评述 (01月16日):

伦铅方面: 周五收盘后标普突然下调欧元区9国评级, 引发市场担忧, 对基本金属影响有限, 周一伦铅重回升势, 伦铅电3开盘于2015美元/吨, 最高价至2036美元/吨, 最低价2002美元/吨, 终收报于2028美元/吨, 上涨8美元/吨, 涨幅0.41%。成交量减少1017手至1836手, 持仓量为10.1万手, 增加147手。

现货市场: 今日电解铅主流成交价在15300-15500元/吨, 上涨100-125元/吨。目前国内备货基本结束, 而贸易商也开始陆续放假, 以高价少量成交为主, 市场成交整体表现清淡。电动车极板主流报价在20200-20600元/吨, 持平, 组装厂原料备货接受完成, 市场成交清淡。

沪铅方面: 在中国经济成长数据出炉, 利多市场, 国内沪期铅高开高走, 午后在股市强力带动下大幅攀升。主力1203合约开盘于15480元/吨, 日内最高上升至15700元/吨, 最低价15435元/吨, 终收报于15630元/吨高位, 上涨245元/吨, 涨幅1.59%。成交量为366手, 持仓量增加减少52手至1982手。

新湖点评:

基本面方面: 春节前国内最后一周交易日, 冶炼厂多数停工放假, 出货较为有限。

铅第三大主产区, 云南地区自第三季度因受持续干旱及电煤供应紧张等影响, 电力缺口较大, 供电部门对当地企业实行限制性用电, 所幸部分厂家也开始停产放假, 对地铅冶炼企业生产受影响有限。

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。

下游蓄电池企业原料补库陆续结束, 因厂家年假较短, 多数企业原料库存维持在10-20天用量, 节后按需采购策略不变, 仍看淡后市。

与汽车行业相配套的汽车用铅蓄电池企业去年12月开工情况较平稳, 整体看, 当月汽车类电池企业开工基本与上月持平。与动力型铅蓄电池企业相比, 汽车类铅蓄电池处于旺季, 开工情况较好, 但不如去年同期。

宏观方面仍主导商品价格走势, 三因素主体经济出现分化, 中美现部分利好, 但欧债忧虑犹存。欧洲方面: 葡萄牙10年期国债收益率为14.328%, 涨幅为14.871%, 创出新高, 种种不利消息使得持续蔓延的欧债危机雪上加霜; 美国方面: 今年美零售销售额或增3.4%, 目前来看其宽松政策仍是主基调; 中国方面: 2012年1月、2月新增贷款规模很可能都要超过1万亿元。这意味着, 在2011年11月、12月和2012年1月、2月的四个月中, 新增贷款规模将超过3.2万亿元。货币宽松释放明显信号。

目前来看, 目前来看, 标普突然下调欧洲主权国家评级, 对市场影响有限; 而中国数据表现利好, 刺激股市等金融市场大幅上涨, 铅市场也表现强劲, 但其持续性或等观察。短期建议投资者观望, 或者日内操作, 追涨谨慎。

撰写: 许红萍

电话: 021-22155633

邮箱: xuhongping@xhqh.net.cn

QQ: 745135806