

看好中国消费 铅价大涨(0119)

行业动态:

- 1、中汽协的数据显示,2011年国内汽车产销仅完成1841.89万辆和1850.51万辆,同比增幅分别为0.84%和2.45%,产销增速为13年来最低。
- 2、WBMS周三数据显示,2011年前11月,全球铅市供应过剩40200吨。同比2010年前11个月短缺32900吨。全球产量同比增加51.3万吨,而需求增加44万吨。

相关要闻:

- 1、美劳工部18日数据显示,受能源和食品价格下降影响,美12月份批发物价经季节调整后环比下降0.1%,显示通胀较为稳定。
- 2、美国劳工部周三宣布,12月的生产价格指数(PPI)环比下降0.1%,年比上升4.8%,平均预期为环比持平,11月的PPI环比增0.3%。
- 3、据G20集团官员透露,IMF计划将其贷款资金来源提高至1万亿美元,以在欧洲主权债务危机恶化的背景下支撑全球经济。
- 4、际评级机构标普17日对包括银行和保险公司在内的欧洲25家政府相关债务发行实体的评级作出调整,下调了数家保险公司和一家铁路公司评级,将德国4家公司评级前景上调至稳定。
- 5、世界银行18日发布的《2012年全球经济展望》大幅调低了对2012年的增长率预测。世行预计,今年全球经济增长率为2.5%,其中中国GDP增速为8.4%。
- 6、随着希腊全面违约的可能性越来越大,即出现欧盟也不得不承认的违约,市场的重拳开始袭向葡萄牙。周三交易中,葡萄牙10年期国债的收益率上涨近30个基点,最高至14.54%,创欧元面世以来之最。

LME外盘情况(01月18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
2092	2144	2088	2138	34	5821	9.8

国内现货市场(01月19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	15675-15775	150
广东现货	15550-15750	150
河南现货	15600-15800	150
天津现货	15550-15750	150

表3:国内铅精矿(60%)价格(单位:元/吨)

地区	价格区间	涨跌
广西	13600-13750	150
河南	13650-13750	150
湖南	13650-13800	150
内蒙古	13600-13700	150
云南	13600-13700	150

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	20400-20700	0
山东	20300-20600	0
江苏	20400-20700	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	18100-18300	0
四川	18000-18200	0
广东	18400-18600	0

SHFE铅交易情况(01月19日):

表6:SHFE铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
15885	16000	15860	16000	250	714	2052

铅行情评述 (01月19日):

伦铅方面: 周三因国内大蓄电池企业开始采购, 投资者押注中国铅消费向好, 伦铅大涨。电3开盘于2092美元/吨, 最高价至2144美元/吨, 最低价2088美元/吨, 终收报于2138美元/吨, 上涨34美元/吨, 涨幅1.62%。成交量放大593手至5821手, 持仓量为9.8万手, 减少1116手。

现货市场: 今日电解铅报价在15550-15750元/吨, 上涨150元/吨。临近春节, 现货市场有价无市, 开始弥漫过节气氛, 下游蓄电池企业因物流等原因停止采购。电动车极板主流报价在20300-20700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: 受经济数据向好预期, 沪期铅大涨, 主力1203合约开盘于15885元/吨, 最低下午至15860元/吨, 最终报收于日内最高点16000元/吨, 接近12月底高位, 上涨250元/吨, 涨幅1.59%。成交量增加80手为714手, 持仓量增加116手至2052手。

新湖点评:

基本面方面: 年关将至国内大型铅冶炼厂仍正常开工, 进行补库, 出货寥寥; 小冶炼厂及贸易商开始陆续放假, 市场流通货源较少, 现货几无成交, 询价不佳。

WBMS周三数据显示, 2011年前11月, 全球铅市供应过剩40200吨。同比2010年前11个月短缺32900吨。全球产量同比增加51.3万吨, 而需求增加44万吨。显示全球铅市场供应由短缺转为过剩。

下游蓄电池企业节前备货结束, 对外停止采购, 但基于原料库存较为有限, 多数企业原料库存维持在10-20天用量, 节后仍存在补充采购需求, 节后按需采购策略不变。

宏观方面仍主导铅价走势, 三因素主体经济出现分化, 中美现部分利好, 虽然欧洲经济堪忧, 但市场反应淡静。欧洲方面: 国际货币基金组织(IMF)将对债务危机的贷款资源扩大1万亿美元, 欧央也表示研究国债购买备选方案。受上述因素提振, 周三欧股早盘, 主要股指由跌转涨, 欧元汇率同样小幅上扬; 美国方面: 美国12月份批发物价指数下降0.1%, 同时PPI环比降0.1%低于预期, 表现较好; 中国方面: 去年四季度经济增速降至8.9%, 创下两年来新低。受内外需求疲软等因素影响, 今年上半年经济增速仍会继续下滑。不过, 尽管今年中国经济面临诸多挑战, 但经济增速仍会保持在8.5%左右, 经济“软着陆”趋势不改。

目前来看, 而中美欧经济数据均表现利好, 特别是中国经济欣欣向荣, 基本金属消费也被再次看好, 刺激基本金属持续上涨, 铅市表现强劲, 但其持续性或待观察。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

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。