

## 待希腊交换协议出炉，铅市审慎 (0130)

### 行业动态:

- 1、超威动力近日宣布拆资 2.5 亿，将于浙江长兴县投资及兴建一项新生产设施，以扩充其动力电池产能，预计该项目将于今年 6 月起投产。
- 2、近期，敖汉旗境内探明两处有色金属矿，其中一处是位于敖汉旗金厂沟梁境内下湾子金磷铁，另一处是敖汉旗丰收乡境内的小莫力沟铅锌矿。

### 相关要闻:

- 1、25-29 日，达沃斯论坛召开，经济寒冬中的欧债危机也成为各国与会代表关注的重点。会前 IMF 与世界银行等权威组织纷纷下调了 2012 年全球经济增长预期，并警告欧债危机会拖累全球经济增长。
- 2、2012 年的第一个月即将结束，业内预计国内新增信贷将再现“井喷”，银行信贷投放冲刺万亿。
- 3、美国总统奥巴马在 24 日晚发表的任内第三份国情咨文，对华贸易态度明显趋于强硬。新春伊始，美国就频频释放出对华强硬信号，并将拟法打压中国贸易，在即将迎来大选的 2012 年，中美经贸将步入多事之秋。
- 4、欧央行周五公布数据显示，欧元区 12 月 M3 货币供应年率增长 1.6%，预估为增长 2.2%；10-12 月三月平均货币供应增 2.1%，低于预期的 2.2%。
- 5、据北京 30 日消息，中国央行周一发布报告称，11 年末，主要金融机构及农村合作金融机构、城市信用社、外资银行人民币房产贷款余额 10.73 万亿元，同比增长 13.9%，比去年末回落 13.5 个百分点。

## LME 外盘情况 (01 月 27 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
2320	2329	2275	2300	-29	3674	10.4

## 国内现货市场 (01 月 30 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	15950-16100	200
广东现货	15850-16050	200
河南现货	15900-16100	200
天津现货	15850-16050	200

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	0
河南	13650-13750	0
湖南	13650-13800	0
内蒙古	13600-13700	0
云南	13600-13700	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	20900-21200	400
山东	20800-21100	400
江苏	20900-21200	400

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	18500-18700	300
四川	18400-18600	300
广东	18800-19100	350

## SHFE 铅交易情况 (01 月 30 日):

表 6: SHFE 铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
16440	16440	16100	16120	25	694	1940

## 铅行情评述（01月30日）：

**伦铅方面：**上周五美国经济增长数据不及预期，令较高风险资产追涨热情消退，伦铅高位回落。电3开盘于2320美元/吨，最高价至2329美元/吨，最低价2275美元/吨，终收报于2300美元/吨，下跌29美元/吨，跌幅1.26%，创1月9日来最大单日跌幅。成交量减少1720手至3674手，持仓量为10.4万手，增加2358手。

**现货市场：**受春节期间外盘上涨提振，春节首日国内电解铅报在15900-16050元/吨，普涨200元/吨。下游蓄电池企业表现清淡，仅少数企业投入生产，且伦铅走势未稳，企业采购非常谨慎，市场仅少量成交。电动车极板主流报价在20800-21200元/吨，上涨400元/吨，组装厂高度观望，原料斩以消耗库存为主。

**沪铅方面：**受伦铅冲高回落再度走弱影响，今日沪铅高开后震荡回落。主力1203合约开盘于16440元/吨最高价，下午最低跌至16100元/吨，最终报收于16120元/吨，上涨25元/吨，涨幅0.16%。成交量增加230手为694手，持仓量减少84手至1940手。

## 新湖点评：

**基本面方面：**广西龙江发生镉污染事件距今已近半个月，尽管当地政府初步认定广西金河矿业股份有限公司为污染源，并已责令其停产，另有7、8家规模化的有色金属企业被责令停产，所涉及停产的有色金属生产品种包括锌、铅、锑等。河池地区是铅锌及稀贵金属生产的重地，但由于春节长假因素，目前当地有色金属企业开工数并不多，部分企业表示会延至正月15复产。因此短期内停产对市场供给影响有限。不过，由于污

### 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。

染事件所引发的停产期限难以确定，一旦逼近企业库存临界，难免有可能会被市场投机放大炒作。

据悉，金河矿业是一家主营电解锌及深加工的中型企业，电解锌年产能约8万吨，并拥有自主品牌“金河牌”。目前环保部门调查的重点为生产环节中的尾矿及残渣处理，这是矿山冶炼企业在生产过程中最易引发污染的环节，综合以上可以看出，龙江污染对铅市场影响非常有限。

宏观方面仍主导铅价走势。目前各国央行面对经济增速放缓，连发宽松信号。美联储25日表示，现有超低基准利率将维持到至少2014年晚些时候，并预计失业状况将居高不下且通胀缓和。除了美联储，新兴市场央行同样采取了行动。印度央行24日宣布下调存款准备金率，为2009年以来首次。该行还暗示，未来依然有可能进一步降息。泰国央行25日则宣布，将该国基准利率下调25个基点至3.00%。目前，世界经济颠簸前行，宽松以保增长仍是其主基调。

目前来看，市场审慎静待希腊债务互换谈判协议，此项协议被视为避免希腊无序违约的关键，而美国经济成长不及预期，支撑市场作空人气，走势较为谨慎，空单可继续持有，短线维持偏空观点，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