

希腊谈判未果 打压铅市 (0131)

行业动态:

- 1、工信部日前印发《有色金属工业“十二五”发展规划》提出，到 2015 年，实现有色金属新材料产品增加值占工业增加值比重由 2010 年的 8% 增加到 15%。
- 2、2011 年上海蓄电池出口数量达 8045.00 万个，同比增长率为 45.70%。出口金额为 5.04 亿美元，同比增长率为 31.30%

相关要闻:

- 1、美国财政部 30 日发布声明说，今年 1 月至 6 月，财政部计划发行 6440 亿美元的净适销债务。这显示美国联邦政府将延续“寅吃卯粮”的财政习惯。
- 2、“美国储蓄”计划在启动的第一年开始初见成交：纽约、新泽西州的纽瓦克等 4 个城市 1600 人开设账户，存款总金额逾 100 万美元。
- 3、欧盟主席范龙佩周一称，欧盟 27 个成员国中有 25 个都将签字同意建立永久性的援助基金“欧洲稳定机制”(ESM)。
- 4、意大利、比利时和西班牙等欧元区国家本周可能发售总额 330 亿欧元(约合 433 亿美元)以上的国债。与此同时，欧元区国家信用评级被下调令市场对欧元区主权债务危机正得到控制的乐观情绪面临被逆转的风险。
- 5、法国总理菲永周一表示，考虑到欧洲范围的经济减速的影响，法国政府已将 2012 年 GDP 增长预期从 1% 下调至 0.5%。
- 6、中国 3520 亿逆回购本周到期再施压降准，今日和本周四，公开市场有 3520 亿元的 14 天逆回购到期。短期内央行可通过逆回购和停发央票缓解流动性，但假如外汇占款趋势性减少，降准仍是大势所趋。

LME 外盘情况 (01 月 30 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
2285	2285	2237	2264	-31	3758	10.5

国内现货市场 (01 月 31 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	15900-16050	-50
广东现货	15750-15950	-100
河南现货	15850-16050	-50
天津现货	15800-16000	-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	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	0
山东	20800-21100	0
江苏	20900-21200	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	18500-18700	0
四川	18400-18600	0
广东	18800-19100	0

SHFE 铅交易情况 (01 月 31 日):

表 6: SHFE 铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
16110	16200	16060	16160	-100	276	1892

铅行情评述 (01月31日):

伦铅方面: 欧盟峰会稍有利好, 伦铅夜间略微收复白天跌幅, 而欧元急跌, 周一伦铅再度回落。电3开盘于2285美元/吨最高价, 后震荡回落, 最低价2237美元/吨, 终收报于2264美元/吨, 下跌31美元/吨, 跌幅1.36%, 再创1月9日来最大单日跌幅。成交增加84手至3758手, 持仓量为10.5万手, 增加1279手。

现货市场: 今日电解铅主流成交价格15900-15950元/吨, 下跌100元/吨。下游蓄电池企业表现清淡, 仅少数企业投入生产, 仍以消耗原料库存为主, 市场成交清淡, 冶炼厂低价出现惜售。电动车极板主流报价在20800-21200元/吨, 持平, 组装厂高度观望, 也以消耗库存为主。

沪铅方面: 隔夜外围宏观数据喜忧参半, 致国内市场再度由晴转阴。主力1203合约开盘于16110元/吨, 最高上行至16200元/吨, 最低跌至16060元/吨, 最终报收于16160元/吨, 下跌100元/吨, 跌幅0.62%。成交量减少418手为276手, 持仓量减少48手至1892手。

新湖点评:

基本面方面: 铅矿方面, 国内矿山企业因为铅价较低, 另外一方面年底到来, 北方地区矿山渐停产检修, 市场流通资源有限, 矿山企业出货意愿较低; 西北停产, 目前仍未有复产消息, 加之国内铅冶炼企业新增投产释放, 需求大增, 供应开始趋紧。

电解铅方面: 春节期间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

易商放假, 市场流通货源较少, 推高市场现货成交价格至15900左右, 节后随着小冶炼企业复产, 铅市场供应有望进一步增加。

蓄电池方面: 下游组装厂表现清淡, 市场主流加工费为5000-5500元/吨, 与上月基本持平。

下游汽车方面: 在汽车厂家新车促销之下, 2011年车市终于完美收官。2011年汽车产销分别为1841.89万辆和1850.51万辆。业内担心的全年产销负增长没出现, 而且销量增幅达2.45%, 产量亦增长0.84%。2012年车市仍将保持平稳增长, 预计国内汽车销量有望增长8%, 达到2000万辆。综合以上来看, 供应开始增加, 而下游向好尚需时日, 后市上涨需谨慎。

宏观方面, 美国短暂迷低后重现曙光, 再传利好, 同时欧元区经济暂时经受住了年初的严峻考验, 各项指标均呈现出回暖的迹象, 希腊债务问题也将在近日迎来最终的解决, 而中国春节期间未降准, 但近期有3520亿元到期, 短期内央行可通过逆回购和停发央票缓解流动性, 但假如外汇占款趋势性减少, 降准仍是大势所趋。

目前来看, 31日希腊谈判未果的消息打压铅市场价格, 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

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。