

欧美数据弱于预期 打压铅市 (0201)

行业动态:

- 1、本周世界贸易组织 (WTO) 对于中国作出裁决, 涉及钢铁、铝和化工产业的九种原材料: 铝土矿、焦炭、萤石、镁、锰、碳化硅、金属硅、黄磷和锌等, 暂时未涉及铅相关产品。
- 2、国内重金属污染事件频发, 据了解目前综合防治已有规划, 未来关于铅等重金属治理整顿仍未有松懈迹象, 企业也开始转变转路, 发展与环保同步才是出路。

相关要闻:

- 1、葡萄牙近日成为新的关注焦点。周一的欧洲市场, 葡萄牙国债收益率大幅飙升, 再创欧元面世以来新高, 大有赶超希腊之势。
- 2、美国大型企业研究会 31 日发布报告称, 美国 1 月份消费者信心指数由去年 12 月份的 64.8 小幅下降至 61.1。在经历了连续两个月的大幅上升后, 美国消费者信心指数在 2012 年首个月份中有所回落, 主要受到消费者对未来经济前景预期下降影响。
- 3、美国标准普尔公司 31 日发布全国房价指数显示, 11 月份美国大城市的房价连续第三个月下跌, 显示美国的房地产市场复苏仍然一波三折。标准普尔发布的报告显示, 衡量美国 20 个大城市房价的指数 11 月份环比下跌 1.3%, 而与去年同期相比跌幅仍高达 3.7%。
- 4、美国国会预算办公室 (CBO) 周二公布报告称, 美国 2012 年预算赤字将缩小至 1.1 万亿美元。这无疑将在总统大选之年引发关于政府债务的辩论。
- 5、欧盟统计局 1 月 31 日公布的数据显示, 去年 12 月欧元区失业率升至 10.4%, 创 1999 年 1 月欧元区成立以来的历史新高。当月欧元区失业人数增加 2 万人, 至 1646.9 万人。

LME 外盘情况 (01 月 31 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
2266	2305	2200	2205	-59	5931	10.7

国内现货市场 (02 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	15850-16000	-50
广东现货	15700-15900	-100
河南现货	15800-16000	-50
天津现货	15750-15950	-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	13900-14050	300
河南	13950-14050	300
湖南	13950-14100	300
内蒙古	13900-14000	300
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 (02 月 01 日):

表 6: SHFE 铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
16100	16130	15960	15995	-165	312	1842

铅行情评述（02月01日）：

伦铅方面：因美国经济数据令人失望，伦铅高开低走，在欧美交易时段急剧下挫。电3开盘于2266美元/吨，最高上行至2305美元/吨后震荡回落，最低价2200美元/吨，终收报于低点2205美元/吨，下跌59美元/吨，跌幅2.62%，再创1月9日来最大单日跌幅。成交增加2173手至5931手，持仓量为10.7万手，增加2518手。

现货市场：今日电解铅主流成交价格15850-15900元/吨，下跌50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：国内PMI数据回升，使国内短期松动银根预期减弱，国内期铅三月午后震荡回落。主力1203合约开盘于16100元/吨，最高上行至16130元/吨，最低跌至15960元/吨，最终报收于15995元/吨，下跌165元/吨，跌幅1.02%。成交量增加36手为312手，持仓量减少50手至1842手。

新湖点评：

基本面方面：铅矿方面，春节前西北矿山停产，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但目前随着内外盘期价下跌，市场成交区

间有所下调，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。虽然蓄电池企业将于近期陆续复工，但目前多数企业以消耗节前库存为主，加之欧美数据普遍弱于预期，下游买兴不足。目前国内重金属治理整顿规划即将出台，下游蓄电池企业面临着新的考验，目前蓄电池企业发展与环保并进才是出路，观点深入人心，也是未来发展的大势所趋。

宏观方面，美国前日短暂利好后再陷低迷，1月份消费者信心小幅下降，同时2012年预算赤字将缩小至1.1万亿美元；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1月官方PMI和汇丰PMI终值公布，官方PMI为50.5%，回升0.2%，汇丰PMI仍处于荣枯线以下，为48.8%。PMI数据企稳短期对市场影响有限

目前来看，欧美数据弱于预期，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。