

中美 PMI 数据利好，铅市反弹 (0202)

行业动态:

- 1、2011年1-12月，我国电池行业完成工业销售产值累计同比增长35.4%，累计产销率96.4%，完成出口交货值累计同比增长21.4%。其中12月当月电池行业工业销售产值同比增长15.2%，产销率95.5%，出口交货值同比增长4.2%。
- 2、墨西哥 Namiquipa 项目再发现铅锌银矿化带。

相关要闻:

- 1、美国就业服务机构 ADP 1日公布的报告显示，今年1月份美国私营部门新增就业岗位1.7万个，增幅较上个月有所放缓。
- 2、美国供应管理协会1日公布的报告显示，美国1月制造业采购经理人指数（PMI）从12月份的53.1上升至54.1，初值为53.9。1月份新订单指数自上月的54.8升至57.6，为2011年4月以来最高水平。
- 3、周三公布的数据显示，受德国经济良好表现的带动，1月份欧元区 Markit 制造业采购经理人指数（PMI）终值从去年12月的46.9升至48.8，尽管该数据仍低于50的荣枯分水岭，但创下五个月来最佳表现。受此提振，当日欧洲股市早盘，主要股指全线大涨。
- 4、总部设在巴黎的经济合作与发展组织（经合组织）1月31日公布的数据显示，由于能源价格涨幅放缓，去年12月份经合组织成员整体通货膨胀率为2.9%，低于前一个月的3.1%。
- 5、德国近期公布数据显示，德国1月制造业采购经理人指数终值从12月的48.4升至51.0，强于初值和市场预期。

LME 外盘情况 (02月01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
2209	2249	2192	2230	25	6308	10.8万

国内现货市场 (02月02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	0
广东现货	15700-15900	0
河南现货	15800-16000	0
天津现货	15750-15950	0

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	0
河南	13950-14050	0
湖南	13950-14100	0
内蒙古	13900-14000	0
云南	13900-14000	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02日):

表6: SHFE 铅成交数据

开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交	持仓
16130	16140	16025	16125	85	98	1858

铅行情评述（02月02日）：

伦铅方面：因希腊换债谈判可能很快达成协议，及美国、中国和德国的制造业数据令人鼓舞，提振了投资者的风险偏好，铅价四个交易日来的首次反弹。电3开盘于2209美元/吨，最高上行至2249美元/吨，最低价2192美元/吨，终收报于2230美元/吨，上涨25美元/吨，涨幅1.13%。成交增加6308手，持仓量为10.8万手。

现货市场：今日电解铅主流成交价格15750-15900元/吨，下跌50元/吨。下游部分企业仍未恢复正常生产，整体交投不很活跃，呈现有价无市状态，同时贸易商流通货源也较为有限。电动车极板主流报价在20700-21100元/吨，下跌100元/吨，组装厂反应节后成品销售不济，原料库存暂时不宜放量，按需采购为主。

沪铅方面：昨日国内PMI数据回升，对国内提振有限，但隔夜欧美利数据引伦铅反弹，带动沪铅日内高开高走。主力1203合约开盘于16130元/吨，最高上行至16140元/吨，最低跌至16025元/吨，最终报收于16125元/吨，上涨85元/吨，涨幅0.53%。成交量减少214手为98手，持仓量增加16手至1858手。

新湖点评：

基本面方面：2011年我国电池行业完成工业销售产值累计同比增长35.4%，累计产销率96.4%，完成出口交货值累计同比增长21.4%。其中12月当月电池行业工业销售产值同比增长15.2%，产销率95.5%，出口交货值同比增长4.2%。显示现

我国电池行业整顿治理取得较大成果，为后续健康发展，增加铅市消费奠定良好基础。

宏观方面，美国今年1月份美国制造业活动连续第30个月扩张，且扩张速度继续加快，同时美元兑主要货币出现下跌，对于美元计价的商品的走势而言无疑是一个推动；欧洲方面1月采购经理人数据从12月的46.9上升至48.80，整体好转，但是，这些对市场产生有限积极影响的消息很快便遭到欧洲央行信贷报告的抵消，因为欧洲央行的报告表明未来将会进一步收紧信贷。中国方面1月PMI数据好于预期，但PMI或许并不如表面所表现出来的那样，2012年第一季度的实际基金属需求仍然可能疲软，并且中国并无进一步放宽政策的迹象。

综合以上来看，目前三因素均存在不确定性，对后市铅市场依然构成压力，短期欧美等数据出现短暂利好，支撑铅价走强，但我们认为市场并未如数据显示出现逆转，相反铅价走势更为谨慎，空单可继续持有。近期关注3日美国非农就业数据，市场预期1月美国非农就业人数仅可能增加18.2万人，低于12月的32.5万人。

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。