

金属日报

(2013-1-21)

宏观事件:

- 1.德国 12 月 PPI 同比下降 0.5%，2013 年全年下滑 0.1%。
- 2.英国 1 月 Rightmove 房价指数环比升 1.0%，创纪录同期最佳。
- 3.俄罗斯央行计划明年让卢布汇率自由浮动。
- 4.安倍晋三：将在年底前决定是否上调消费税率至 10%
- 5.中国 2013 年 GDP 增长 7.7%，高于官方目标，十四年来增速最低。
- 6.中国 12 月规模以上工业增加值同比增长 9.7%，创五个月新低。
- 7.中国 2013 年 12 月社会消费品零售总额同比增长 13.6%，全年同比增长 13.1%。
- 8.中国 2013 年城镇固定资产投资同比增长 19.6%，不及市场预期。
- 9.中国 2013 年房地产开发投资同比增 19.8%。
- 10.央行 20 日起在北京江苏等地开展常备借贷便利操作试点。
- 11.周一，马丁路德金日，美国市场休市。德国 DAX 跌 0.28%；英国富时 100 涨 0.11%；法国 CAC40 跌 0.11%。日经跌 0.59%，沪指跌 0.68%，恒指跌 0.88%。

行业动态:

- 摩根士丹利在报告中指出，在所有金属商品之中，其预计 2014 年钯金和铜将有不错的表现，而黄金和铝则恰恰相反。“从基本面因素看，我们最看好的是钯、玉米和铜，”摩根士丹利称，“最不看好的是天然气、黄金和铝。
- 印尼自由港公司称，因新的矿石出口限制而小幅削减铜产量。
- 巴克莱银行表示，美国中西部铝溢价近期大涨或仅是暂时的，不会影响铝长期基本面。铝溢价自去年 12 月的每吨 250 美元暴涨至每吨 420 美元，主要是由于“强劲的融资及终端用户需求以及 LME 注销仓单大增”。
- 国际铅锌研究小组 (ILZSG) 公布的数据显示，2013 年 1-11 月全球锌市供应短缺 1.8 万吨。2012 年同期锌市供应过剩 17.9 万吨。ILZSG 并称，2013 年 1-11 月精炼锌产量总计 1,208 万吨，消费量为 1,209.8 万吨。
- 国际铅锌研究小组 (ILZSG) 数据显示，2013 年 1-11 月全球铅市供应短缺 4.1 万吨。2012 年同期铅市供应过剩 7 万吨。2013 年 1-11 月精炼铅总产量为 975.1 万吨。ILZSG 并称，同期精炼铅消费量达 979.2 万吨。
- 1 月 20 日消息，国际铝业协会 (IAI) 周一公布的数据显示，12 月全球原铝产量较前月增加 7.2 万吨，至 203.9 万吨。11 月全球原铝产量为 196.7 万吨。12 月原铝产量较去年同期 211.6 万吨下降 7.7 万吨。

上海金属价格及库存数据（1月20日）

| 主力 | 日盘收盘  | 夜盘收盘  | 现货均价  | 升贴水  | 库存     |
|----|-------|-------|-------|------|--------|
| 沪铜 | 51800 | 51700 | 51925 | -50  | 117394 |
| 沪铝 | 13825 | 13845 | 13680 | -110 | 195381 |
| 沪铅 | 14100 | 14120 | 14075 | -    | 89741  |
| 沪锌 | 15250 | 15250 | 15160 | -    | 245524 |

LME价格及库存数据（1月20日）

| 三月 | 收盘     | 涨跌   | 库存      | 库存变化  | 注销仓单    |
|----|--------|------|---------|-------|---------|
| 伦铜 | 7314.5 | -9.5 | 334550  | -1225 | 190900  |
| 伦铝 | 1804.5 | -15  | 5478175 | -8200 | 2521925 |
| 伦铅 | 2199   | -2.5 | 209250  | -500  | 43625   |
| 伦锌 | 2076.5 | 2.5  | 879750  | -4250 | 302350  |

数据来源：文华财经、SMM

## 光大点评：

### 铜：

沪铜现货报价 51850-52000 元/吨，较前日上涨 75 元/吨；升贴水-100—0 元/吨，较前日下跌 60 元/吨；洋山铜议价 150-175 美元/吨，较前日持平。部分下游工厂进入节前放假状态，市场实际成交一般，贴水有所扩大。

铜价继续震荡运行，但下沿正逐步抬升。昨日中国最新宏观经济数据出台，各项指标总体保持稳定，有助于稳定市场情绪。现货方面，临近春节成交逐步萎缩，转为贴水。节前外强内弱格局仍将延续。

### 铅锌：

LME 铅锌隔夜震荡加大，伦铅下跌，伦锌微涨。预计 LME 铅锌整理后仍有上行空间。基本面及市场因素是推动锌走强并保持坚挺的原因。铅市面临美寒冬蓄电池需求，美欧汽车工业复苏。沪市铅锌临近春节成交萎缩，外强内弱料仍将延续。

撰写:

光大期货研究所 有色金属部

徐迈里

执业资格证号: F0292919

投资咨询资格号: Z0000609

电话: 021-22169060-239

E-mail: xuml@ebfcn.com.cn

投资咨询部

李琦

执业资格证号: F0250548

投资咨询资格号: Z0002267

电话: 021-22169060-355

E-mail: liqi@ebfcn.com.cn

#### 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。