

螺纹钢关注 4250 突破

一、【今日视点】

现货市场上,由于北方冬季需求减弱,资源南下加重南方市场资源压力,导致南方市场价格走低,加之临近春节,中间需求清淡,现货市场价格维持小幅震荡。根据 MYSTEEL 调查,1 月份国内 30 家热轧钢厂检修或减产 20 条,影响产量 129 万吨。时间周期上,钢材期货自 10 月下旬以来已经震荡 12 周,形态上呈现上升三角形整理态势。主力合约 RB1205 关注区间上沿 4250 能否有效突破。沪铜预计受外盘强劲提振将延续升势,短线压力位 58300。

二、【行业要闻】

金隆铜业公司 2011 年电解铜产量首次突破 40 万吨,全年产量达到 41 万吨。

赞比亚银行在一份声明中称,今年赞比亚铜产量或将增至 97.6733 万吨,去年截至 11 月 30 日,该国铜产量为 78.9382 万吨。铜产量创过去 10 年来新高。

根据 MYSTEEL 调查,1 月份国内 30 家热轧钢厂检修或减产 20 条,影响产量 129 万吨

业内人士周三称,因国内原材料价格较低,2012 年中国铝冶炼商将进一步削减有期合同的氧化铝进口。业内人士称,国内最大的氧化铝生产商——中国铝业公司(Chalco)已同意向冶炼商供应价格在沪铝均价的 16-17% 的氧化铝一年期合同。

✎:李文杰

☎:86-21-50281763

✉:liwenjie011@pingan.com.cn

✎:邹立虎

☎:86-755-23961378

✉:zoulihu508@pingan.com.cn

✎:鲍凯

☎:86-21-50281763

✉:baokai343@pingan.com.cn

三、【市场数据】

表 3-1:主要商品和股指价格变化

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
伦铜三	8024.80	219.80	2.82%	6.47%	6.19%
伦铝三	2160.50	-11.50	-0.53%	5.96%	7.11%
伦锌三	1967.80	36.50	1.89%	6.95%	6.66%
伦铅三	2028.30	28.30	1.42%	1.14%	-0.24%
美原油	99.10	-1.77	-1.75%	-2.66%	0.27%
美黄金	1647.70	8.10	0.49%	1.70%	5.16%
美元指数	80.80	-0.41	-0.50%	-0.13%	0.69%
道琼斯指数	12471.02	21.57	0.17%	0.45%	2.07%

资料来源:WIND、平安期货

表 3-2:内外盘库存变化与期现基差

品种	SHFE库存	增减	LME库存	增减	期现基差
铜	105258	12039	358250	-6000	-200
铝	221624	13658	4973725	11075	-40
锌	365763	1577	81850	-950	-270
铅	29850	-736	352650	-975	-65

资料来源:WIND、平安期货

四、【市场结构】

图3-1:铜期现基差和沪伦比值变化

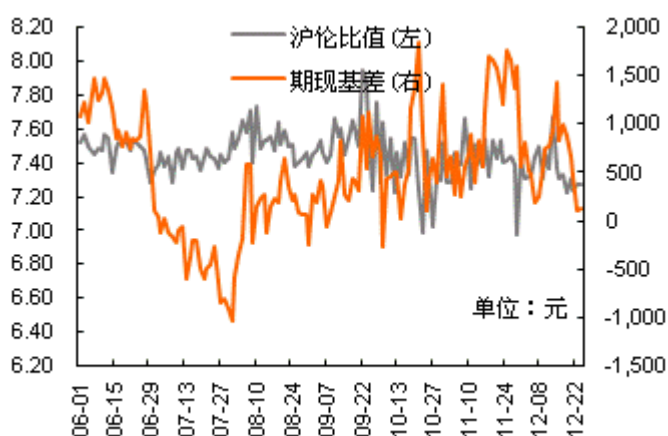


图3-2:铝期现基差和沪伦比值变化



资料来源:WIND、平安期货

图3-3: 锌期现基差和沪伦比值变化

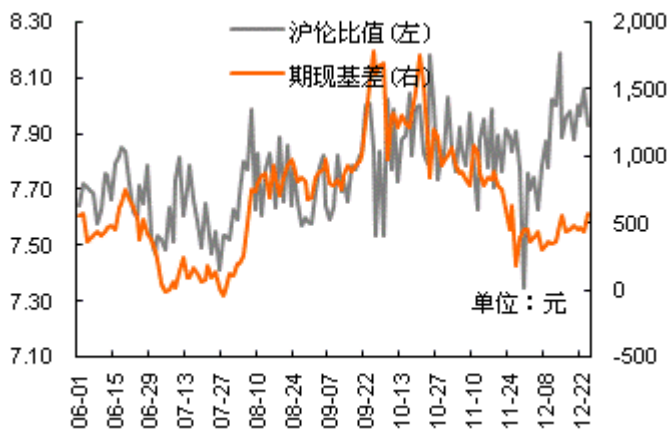
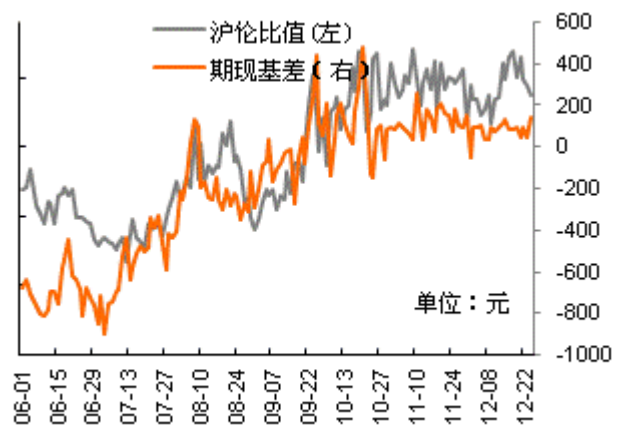


图3-4: 铅期现基差和沪伦比值变化



资料来源: WIND、平安期货

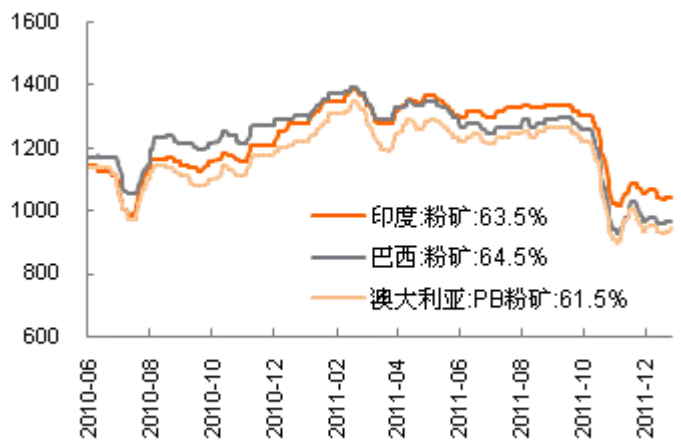
注: 1、期现基差=现货价格-期货价格, 基差走强反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺, 对期货价格起到支撑作用, 反之, 若基差走弱反应现货疲软或者市场对远期预期乐观;

2、沪伦比值=沪铜主力合约价格/伦铜电三价格, 反应内外盘强弱关系及是否存在跨市场套利空间, 长周期会受到汇率因素影响。

图3-5: 螺纹钢HRB400 20mm现货价格



图3-6: 日照港进口铁矿石价格



资料来源: WIND、平安期货

图3-7：全国主要城市钢材库存变化

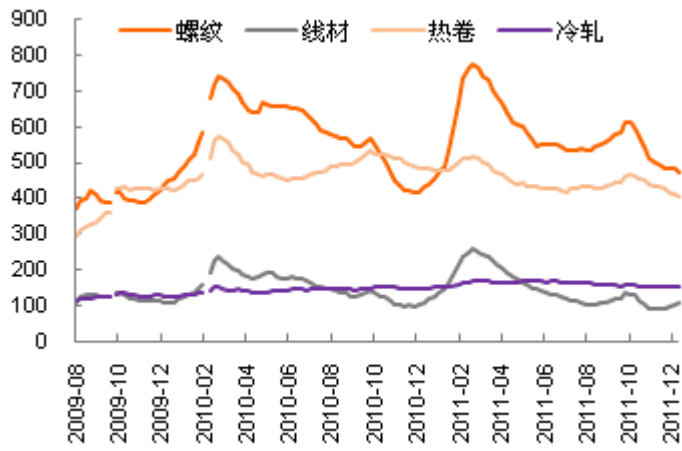
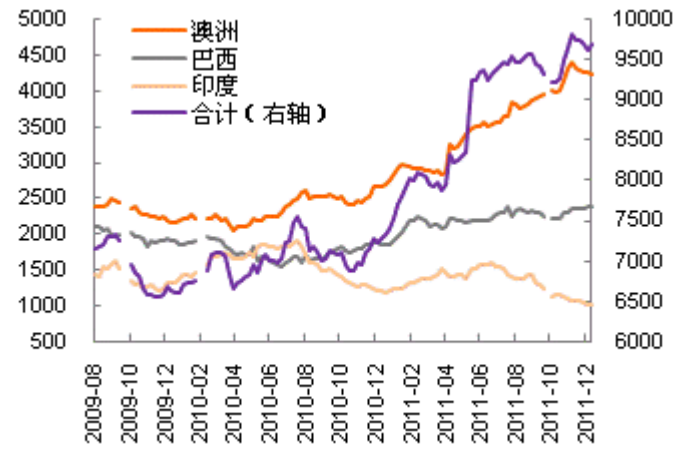


图3-8：全国港口进口铁矿石库存



资料来源：WIND、平安期货

风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券,期货交易。市场有风险,投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安期货有限公司(以下简称“平安期货”)的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司2012版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安期货有限公司

地址:深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服:400 8888 933

电话:0755-8378 8578

传真:0755-8378 5241

邮编:518031

网址:<http://futures.pingan.com>