

区间交易，关注今日宏观数据

一、【今日视点】

2011年12月下旬全国粗钢日均产量为162.64万吨，环比跌幅达-2.38%，为去年年内旬度最低产量；交易而言，RB1205合约目前仍旧在震荡区间运行，临近春节难以出现行情。沪铜技术面58500位置承压较重，预计短线上行空间有限，区间交易：57500-58500。关注今日宏观数据。

二、【行业要闻】

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。

国际铅锌研究小组(ILZSG)周一(1月16日)称，2011年1-11月全球锌市场供应过剩33.7万吨。ILZSG报告显示，2011年1-11月全球精炼锌需求为1158.1万吨，高于2010年同期的1150.1万吨。

美国商务部周五(1月13日)公布的数据显示，美国11月出口阴极铜1,395,114千克，较10月的365,476千克大幅增加281.7%，较2010年同期的297,128千克增长369.5%。1-11月铜出口总计为14,804,721千克。商务部同时公布，美国11月阴极铜进口为48,192,576千克，较10月的45,746,676千克增加5.3%，较2010年同期的33,592,464千克增加43.5%。2011年前11个月，美国共计进口583,862,706千克铜。

宝钢股份14日披露的未经会计师事务所审计的2011年业绩快报显示，公司期内实现归属于上市公司股东的净利润为73.02亿元，同比下降43.35%；基本每股收益0.42元，同比下降43.35%。

✍: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	8052.00	46.75	0.58%	6.83%	6.55%
伦铝三	2164.00	22.75	1.06%	6.13%	7.29%
伦锌三	1955.00	-3.25	-0.17%	6.25%	5.96%
伦铅三	2028.00	8.00	0.40%	1.12%	-0.26%
美原油	99.69	0.99	1.00%	-2.08%	0.87%
美黄金	1643.50	12.70	0.78%	1.44%	4.90%
美元指数	81.40	-0.04	-0.05%	0.61%	1.43%
道琼斯指数	12422.06	-48.96	-0.39%	0.05%	1.67%

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	120450	15194	354575	-2250	-275
铝	226927	5303	4967450	-3100	-75
锌	367407	1644	816725	-775	-250
铅	29143	-707	352200	-300	-130

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

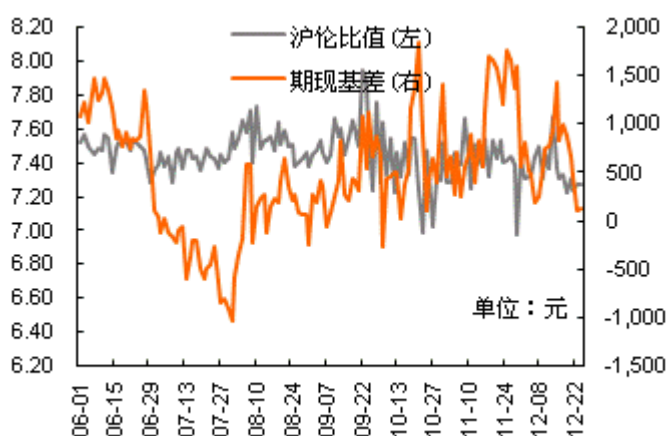


图3-2:铝期现基差和沪伦比值变化



资料来源:WIND、平安期货

图3-3: 锌期现基差和沪伦比值变化

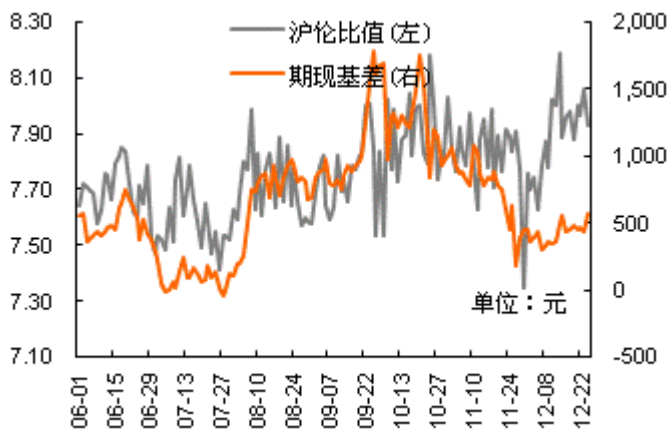
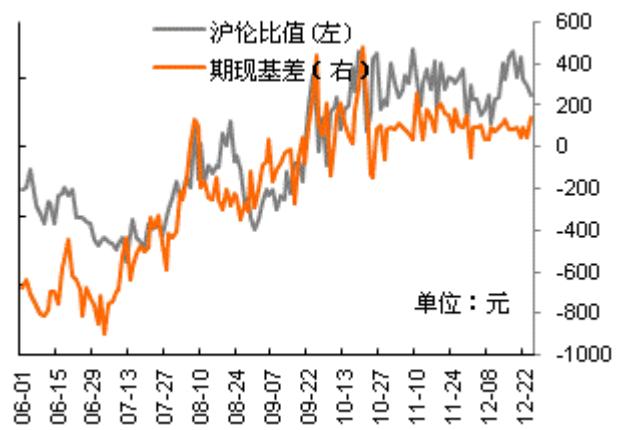


图3-4: 铅期现基差和沪伦比值变化



资料来源: WIND、平安期货

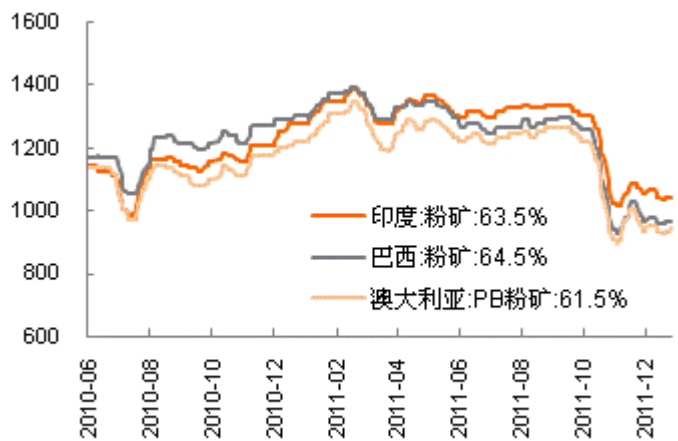
注: 1、期现基差=现货价格-期货价格, 基差走强反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺, 对期货价格起到支撑作用, 反之, 若基差走弱反应现货疲软或者市场对远期预期乐观;

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

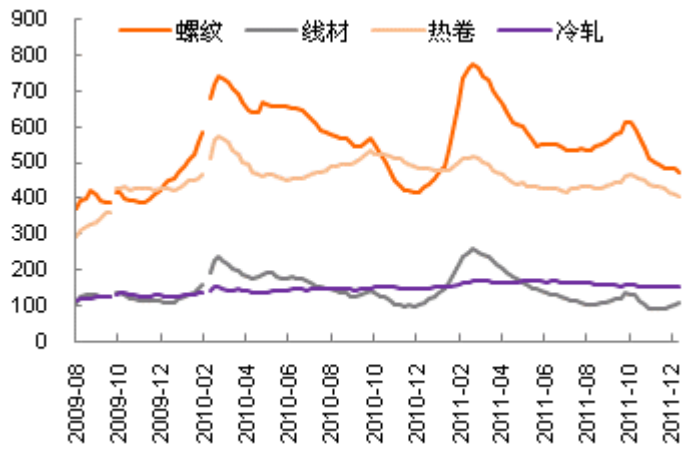
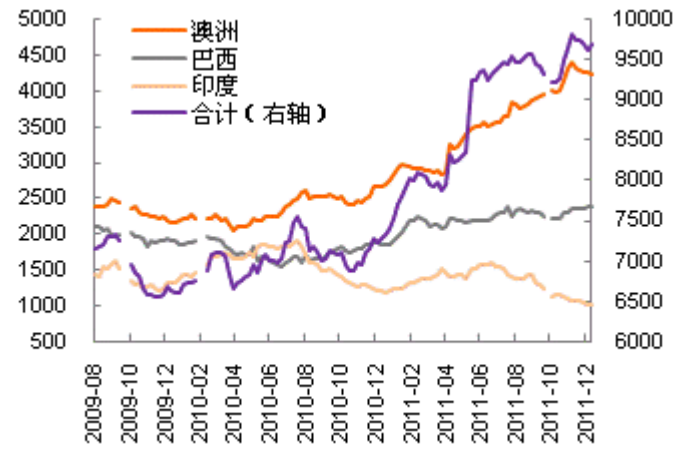


图3-8：全国港口进口铁矿石库存



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>