

沪铜触及重要压力位，短线保持谨慎

一、【行业要闻】

据中国人民银行网站披露，央行昨日进行了1690亿元的逆回购操作，期限为14天，回购利率为5.47%，远低于市场利率水平。

欧盟统计局17日公布的修正数据显示，去年12月份，欧元区按年率计算的通货膨胀率为2.7%，比11月份的3.0%明显回落。同期，欧盟27国的年通货膨胀率为3.0%，低于前月的3.4%。

加拿大央行1月利率决议，维持指标利率在1.00%不变，并称经济整体前景自去年10月以来几乎没有变化。该行预期，2012年加国GDP增长2%，此前预计增长1.9%；2013年GDP增长2.8%，此前预计增长2.9%

国家统计局周二公布的数据显示，中国2011年铜产量为518万吨，较上年增长14%。中国2011年12月铜产量为457,000吨，同比增加8%，环比增加2%。

2011年，中国铝产量增加11.2%至1755.5万吨。其中12月铝产量同比增加15.5%至143万吨，较11月的137.7万吨增加3.6%，这也是四个月来中国铝产量首度环比增加。在2011年6月，中国铝产量产能触及159.1万吨的纪录高位。

2011年中国锌产量增加3.8%至534.4万吨，其中12月锌产量为514,000吨，创月度产量纪录高位。

✎: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

二、【市场数据】

表 3-1:金属现货期货涨跌幅

品种	现货				期货			
	LME	涨跌幅	SHMET	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	8188	+1.37%	58175	+1.84%	8200	+1.37%	59390	+2.38%
铝	2191.25	+3.00%	16070	+0.44%	2228	+3.01%	16315	+0.87%
铅	2080.25	+3.80%	15450	+0.65%	2108	+3.79%	15580	+0.88%
锌	1991.75	+1.74%	15050	+1.01%	2001	+2.04%	15470	+1.44%
螺纹钢			—				4281	+1.21%

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	353425	-1150	-490
铝	226927	5303	5006525	39075	-120
锌	367407	1644	834700	17975	-225
铅	29143	-707	351075	-300	-150

资料来源:WIND、平安期货

三、【市场结构】

图3-1:铜期现基差和沪伦比值变化

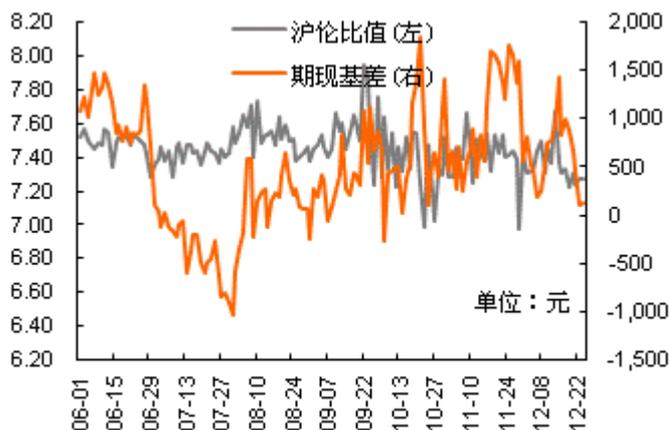


图3-2:铝期现基差和沪伦比值变化



资料来源:WIND、平安期货

图3-3: 锌期现基差和沪伦比值变化

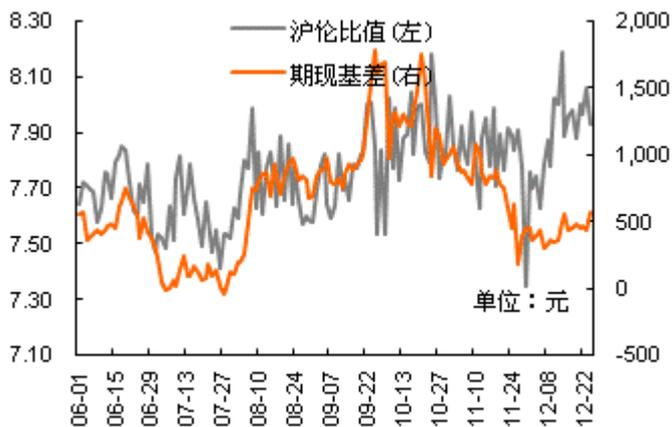
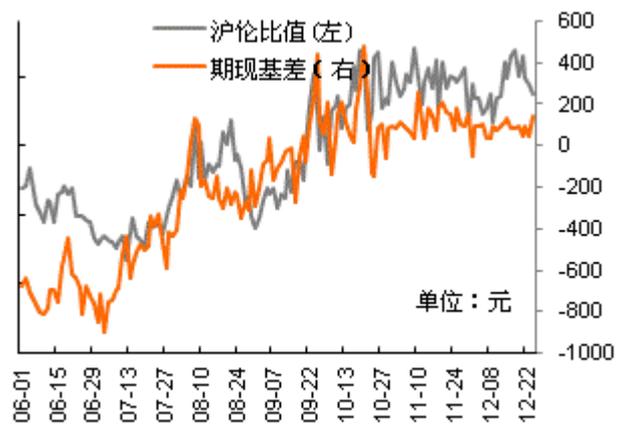


图3-4: 铅期现基差和沪伦比值变化



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

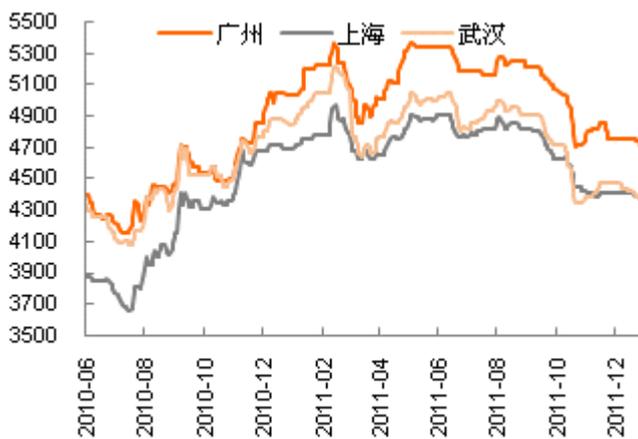
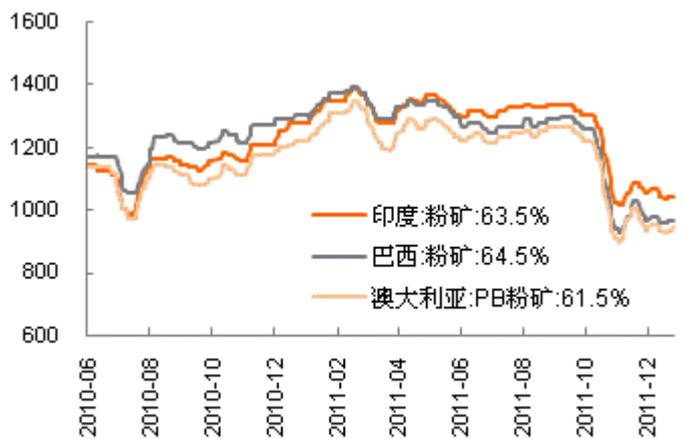


图3-6: 日照港进口铁矿石价格



资料来源: WIND、平安期货

图3-7：全国主要城市钢材库存变化

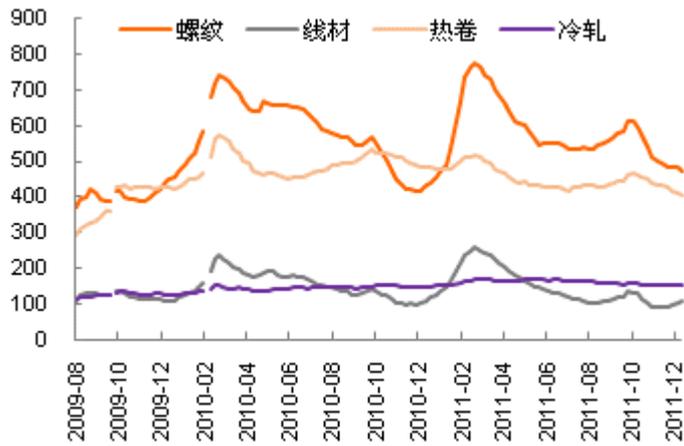
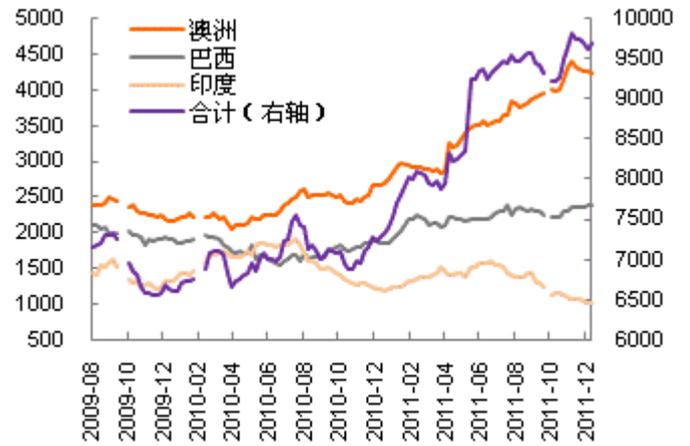


图3-8：全国港口进口铁矿石库存



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>