

2012年1月19日 星期四

每日视点·金属

建议多单获利离场，谨慎持仓过节

一、【行业要闻】

央行18日发布的数据显示，去年四季度社会融资规模为3.03万亿元，较三季度增加9900亿元，环比增幅达48%，显示资金对实体经济的支持力度大增。

美国劳工部18日公布的数据显示，受能源和食品价格下降影响，美国2011年12月份批发物价经季节调整后环比下降0.1%，显示通胀水平较为稳定。12月份，美国能源价格环比下降0.8%，其中汽油价格领跌，降幅为2.3%；当月食品价格环比下降0.8%，为2011年5月以来的首次下降。扣除价格波动性较大的能源和食品价格，12月份美国核心批发物价环比上涨0.3%，为2011年7月以来的最大涨幅。未经季节调整的数据显示，2011年全年，美国批发物价涨幅为4.8%，高于2010年的3.8%。

美国劳工部周三宣布，12月的生产价格指数(PPI)环比下降0.1%，年比上升4.8%。

周三交易中，葡萄牙10年期国债的收益率上涨近30个基点，最高至14.54%，创欧元面世以来之最

世界金属统计局(WBMS)周三(1月18日)公布数据显示，2011年前11月，全球铜市供应过剩46,200吨。此期间，全球铜市需求共计1,780.7万吨，2010年全年需求为1,929万吨。该机构补充称，中国表观铜需求量增加29.4万吨至708.4万吨，不足全球需求总量的40%。2011年前11个月，中国精炼铜产量增加1.7%，至1,785万吨。

1月18日，国家统计局发布的“2011年12月份国内70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示，在新建商品住宅中，与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有52个，持平的城市有16个。与11月份相比，12月份环比价格下降的城市增加了3个。环比价格上涨的2个城市中，涨幅均为0.1%。与上年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有9个，比11月份增加了5个。涨幅回落的城市有55个。

✍️: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 2-1: 价格数据 (USD/CNY)

品种	现货				期货			
	LME	涨跌幅	SHMET	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	8226.75	+0.47%	58550	+0.64%	8239	+0.48%	59690	+0.51%
铝	2168	-1.06%	16065	-0.03%	2205	-1.03%	16375	+0.37%
铅	2111.25	+1.49%	15575	+0.81%	2139	+1.47%	15745	+1.06%
锌	1989.25	-0.13%	15100	+0.33%	2002	+0.05%	15520	+0.32%
螺纹钢			—				4303	+0.51%

资料来源: LME、SHMET、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*所有价格、价格计算基准均采用结算价

表 2-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	涨跌	现货-3个月基差	涨跌
铜	-12.25	-0.25	-1140	+75
铝	-37	-0.25	-310	-65
铅	-27.75	0	-210	-90
锌	-12.75	-3.5	-420	0

资料来源: LME、SHMET、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

表 2-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	增减	库存	增减
铜	352500	-925	120452	+15194
铝	5005150	-1375	226927	+5303
铅	349300	-1775	29143	-707
锌	839450	+4750	367407	+1644

资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*日数据每日更新, 周数据每周更新

三、【市场结构】

图3-1:铜期现基差和沪伦比值变化

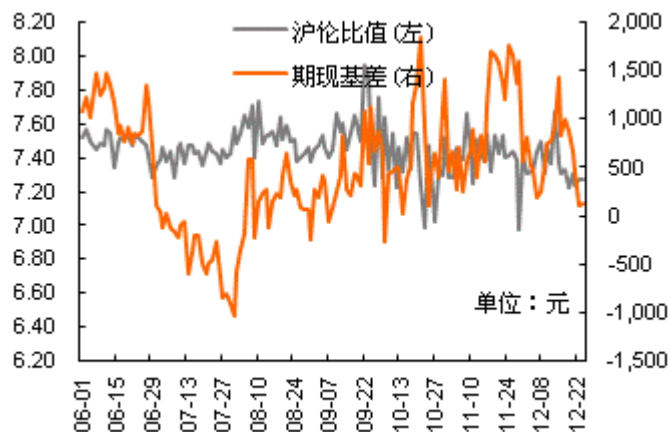


图3-2:铝期现基差和沪伦比值变化



资料来源：WIND、平安期货

图3-3:锌期现基差和沪伦比值变化

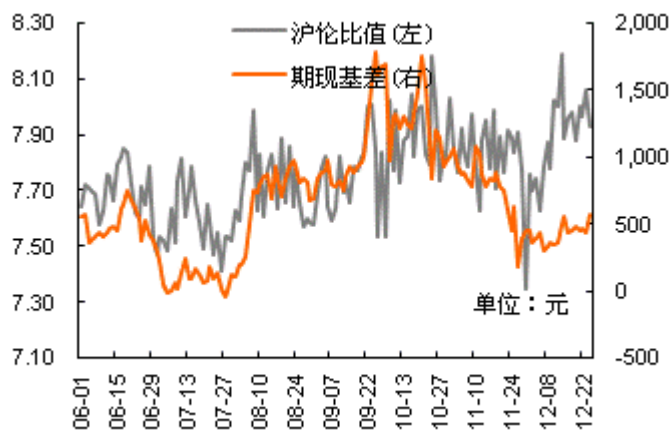
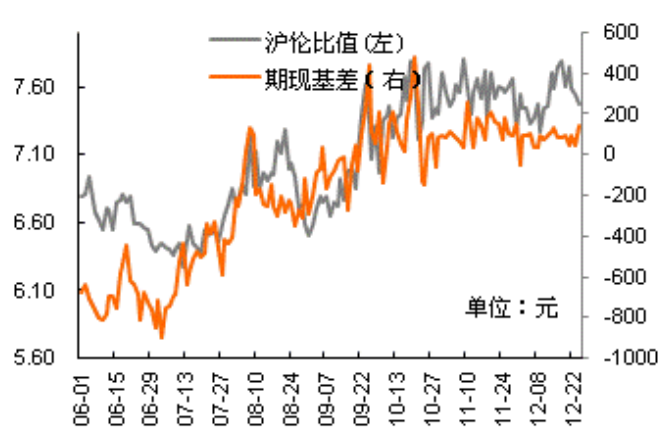


图3-4:铅期现基差和沪伦比值变化



资料来源：WIND、平安期货

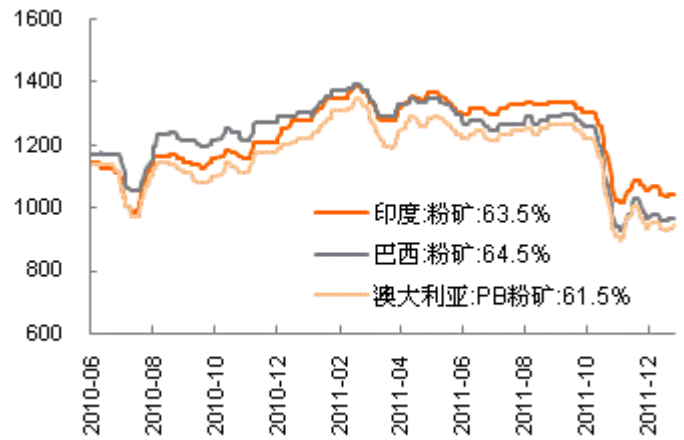
注：1、期现基差=现货价格-期货价格，基差走强反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺，对期货价格起到支撑作用，反之，若基差走弱反应现货疲软或者市场对远期预期乐观；

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

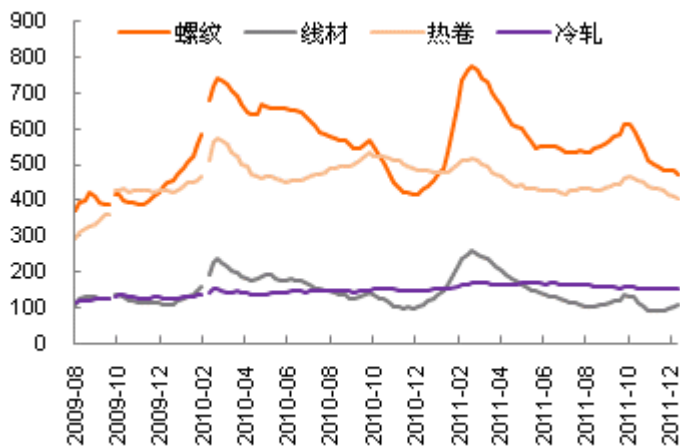
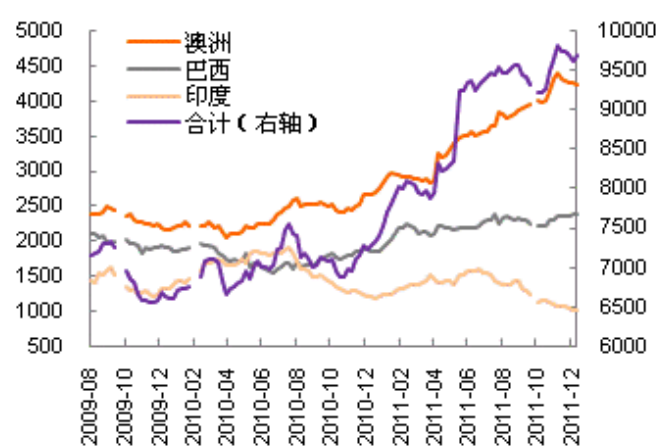


图3-8: 全国港口进口铁矿石库存



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>