

短线以震荡调整为主,轻仓参与

一、【宏观与行业要闻】

工信部昨天印发《有色金属工业“十二五”发展规划》。规划称,“十二五”期间有色金属需求将保持一定的增长,但与“十一五”相比,增速将明显放缓。规划提出,“十二五”期间,有色金属工业结构调整和产业转型升级要取得明显进展,工业增加值年均增长10%以上,产业发展质量和效益明显改善。

中国央行周一(1月30日)在其官方网站刊登的报告称,2011年年末,主要金融机构及农村合作金融机构、城市信用社、外资银行人民币房地产贷款余额10.73万亿元,同比增长13.9%。中国央行指出,2011年全年房地产贷款累计增加1.26万亿元,同比少增7,704亿元,全年增量占同期各项贷款增量的17.5%,比2010年水平低9.4%。

法国总理菲永周一表示,考虑到欧洲范围的经济减速的影响,法国政府已将2012年GDP增长预期从1%下调至0.5%

美国经济周期研究所(ECRI)周五(1月27日)称,美国上周(至1月20日当周)ECRI领先指标年率下降6.5%,前值下降7.6%。衡量美国未来经济增速的一项指标最近一周温和下降,不过增长年率有所改善。

周二(1月31日)公布的数据显示,日本1月制造业采购经理人指数(PMI)升至50.7,增幅创五个月最高,前值为50.2,1月PMI新出口订单指数升至50.2,增幅为2011年2月以来最高,而1月PMI产出指数升至51.4,增速为三个月最高,此外,1月制造业PMI连续第二个月高于50,但企业警惕欧债危机。

二、【今日关注重要数据】

德国将于17:00公布1月失业率。

欧盟将于北京时间18:00公布欧元区1月失业率。

美国将于北京时间22:45公布1月芝加哥采购经理人指数。

美国将于北京时间23:00公布1月谘商会消费者信心指数。

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
研究所 金属研究小组

✍: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: 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	8413.25	-1.15%	60200	+0.50%	8429	-1.13%	60870	+0.16%
铝	2245	+0.45%	16020	-0.25%	2279	+0.57%	16365	-0.15%
铅	2237	-1.49%	16025	+1.26%	2264	-1.35%	16260	+1.03%
锌	2107.25	-1.20%	15800	+3.61%	2125	-1.18%	16110	+2.22%
螺纹钢			—				4330	+0.35%

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 3-2: 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	-15.75	-2	-670	+200
铝	-34	-1	-345	-15
铅	-27	-2.75	-235	+15
锌	-17.75	-5	-310	+200

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

表 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	增减	库存	增减
铜	333125	-2300	131645	+11193
铝	4996475	-175	237425	+10498
铅	345100	+2050	29434	+291
锌	847075	-1275	369698	+2291

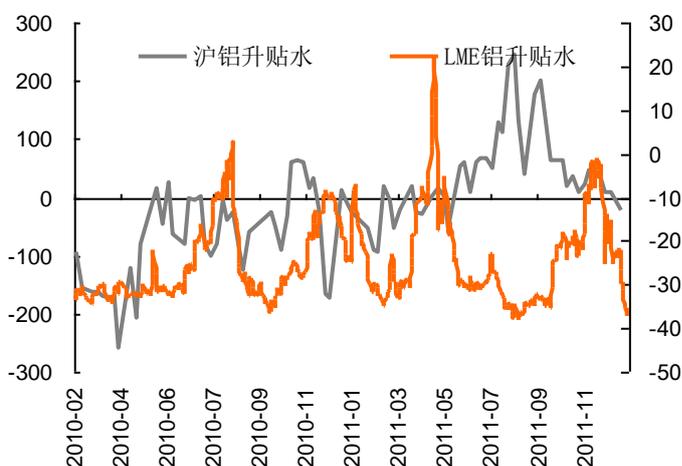
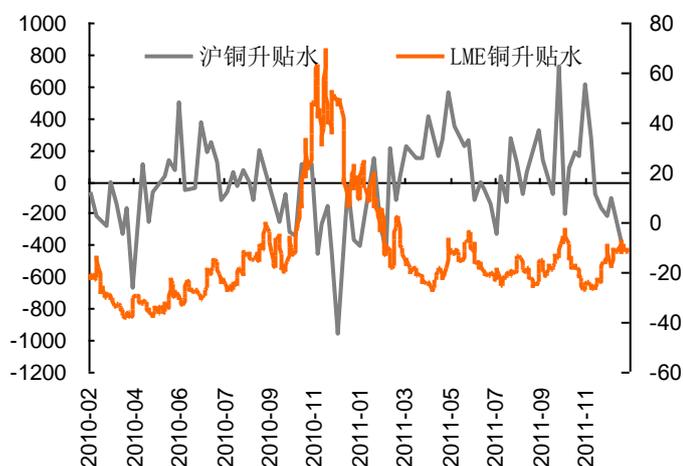
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*日数据每日更新, 周数据每周更新

四、【市场结构】

4-1: 铜现货升贴水

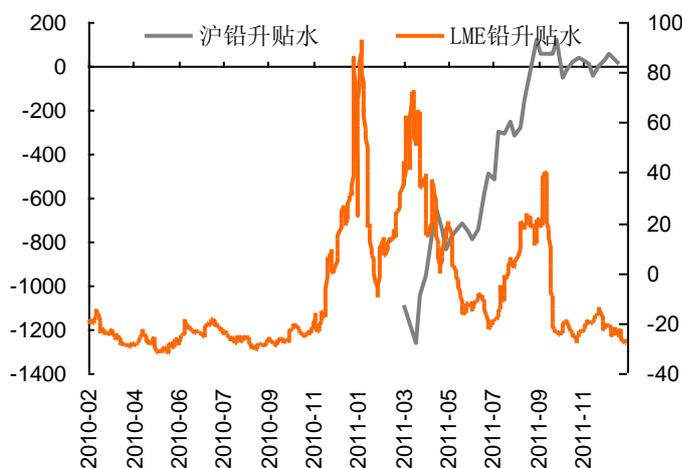
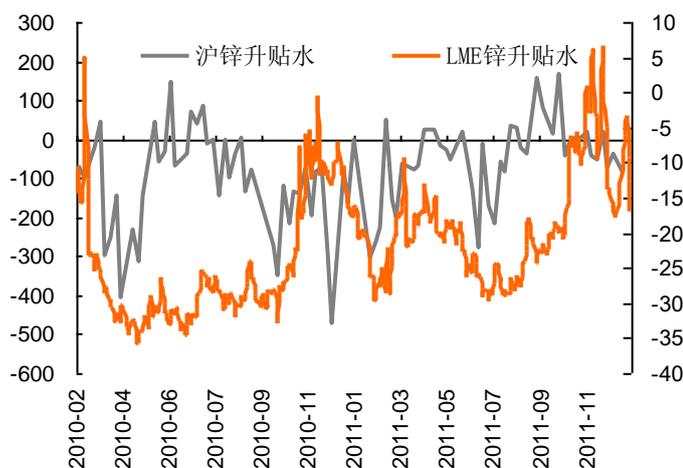
图4-2: 铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3: 锌现货升贴水

图4-4: 铅现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

注: 1、现货升贴水=现货价格-期货价格, 现货价格大于期货价格为现货升水, 反之为现货贴水。现货的升贴水状况可以间接地反映出有色金属市场的消费状况。升水越高说明现货需求越紧俏, 反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺, 反之, 则反应现货疲软或者市场对远期预期乐观;

2、为平滑价格波动, 反映升贴水走势趋势变化, 上海金属选取的是升贴水值的 5 日移动平均。上海现货价格为上海有色网各品种平均价。

图4-5: 主要城市螺纹钢HRB335 12mm现货价格

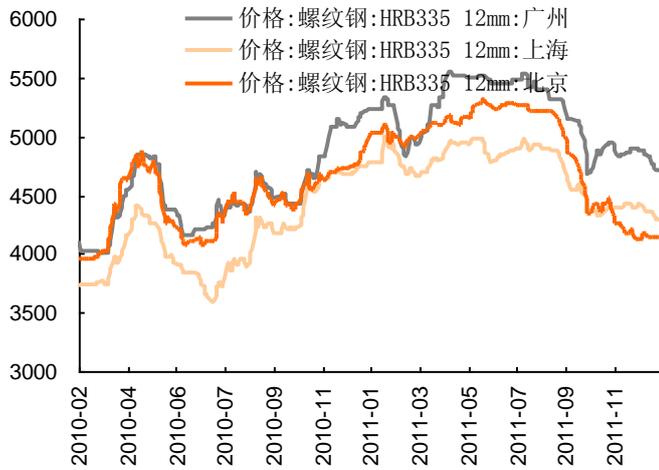
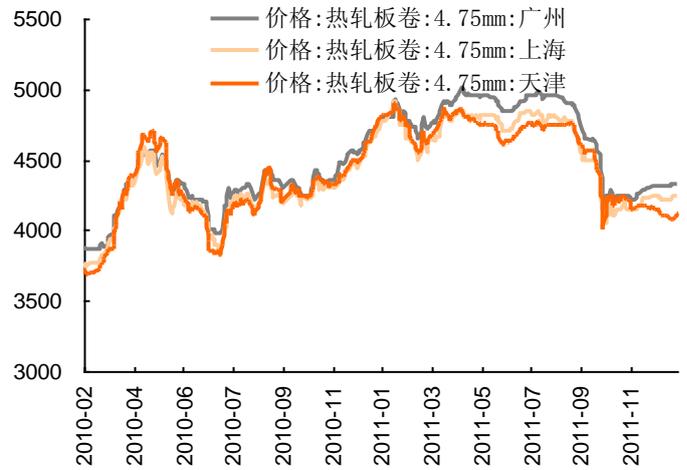


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

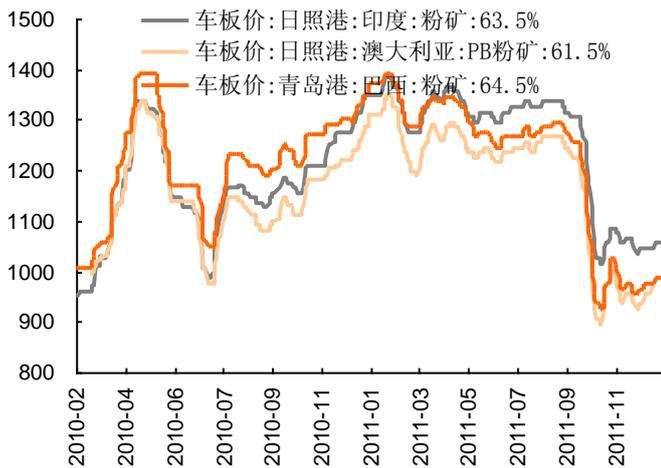
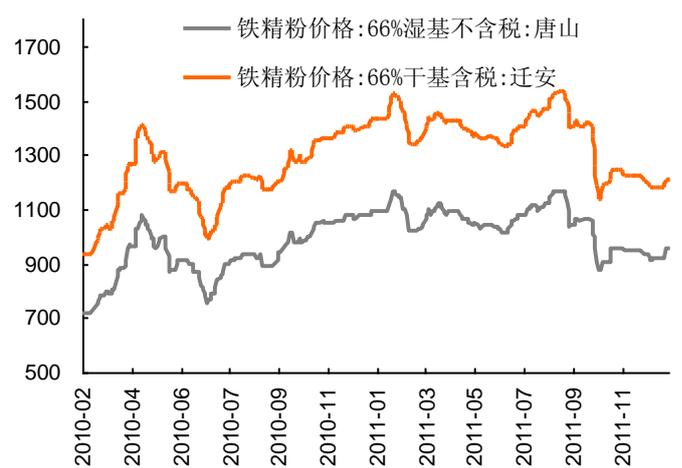


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

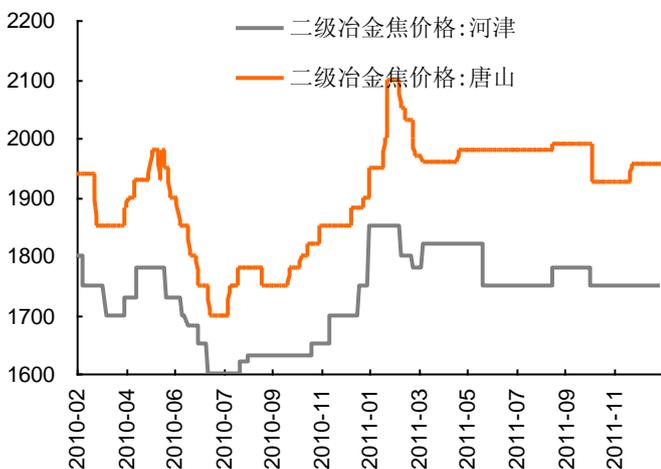
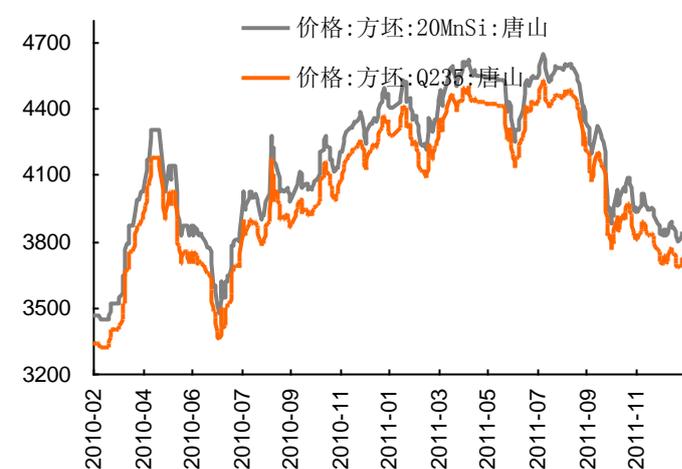


图4-10: 方坯价格变动



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>