

美经济数据偏乐观，提振金属

一、【宏观与行业要闻】

美国供应管理协会 (ISM) 周三 (2月1日) 发布报告称, 美国 1 月 ISM 制造业采购经理人指数 (PMI) 为 54.1, 为去年 6 月以来的最高水平, 但低于预期水平的 54.5, 12 月修正后为 53.1。

2 月 1 日, 国家统计局与中国物流与采购联合会联合发布今年 1 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.5%, 比上月微幅回升 0.2 个百分点。PMI 指数连续两月小幅回升, 预示中国经济增速回落过程逐步趋稳

数据编撰机构 Markit 和英国皇家采购与供应学会 (CIPS) 周三 (2月1日) 公布的数据显示, 英国 1 月 Markit/CIPS 制造业采购经理人指数 (PMI) 为 52.1, 创下 8 个月来的最高水平。

数据编撰机构 Markit 和德国联邦采购物流协会 (BME) 周三 (2月1日) 公布的一项调查显示, 德国 1 月 Markit/BME 制造业采购经理人指数 (PMI) 终值升至 51.0, 高于初值的 50.9, 较 12 月终值的 48.4 亦有显著改善, 自去年 9 月以来首次高于荣枯分水岭 50。

外媒周三 (2月1日) 公布调查显示, 英国央行 (BOE) 将于下周宣布向该国经济中额外注入 500 亿英镑量化宽松资金。56 个接受调查的经济学家中 49 个认为英国央行将于下周宣布扩大 500 亿英镑 (约 790 亿美元) 的资产购买, 这将使得量化宽松总规模达 3250 亿英镑。

葡萄牙周三顺利发行了 15 亿欧元国债, 达到计划发行规模 12.5-15 亿欧元的上限, 且借贷成本下滑。拍债结果显示, 葡萄牙 3 个月期短期国债的平均收益率为 4.068%, 投标倍数为 2.8; 葡萄牙六个月期国债平均收益率为 4.463%, 投标倍数为 2.6。

二、【今日关注重要数据】

欧盟将于北京时间 18:00 公布欧元区 12 月生产者物价指数

美国将于北京时间 21:30 公布上周初请失业金人数

北京时间 22:00, 美联储理事埃文斯发表讲话

北京时间 23:00, 美联储主席伯南克在国会预算委员会发表证词

✉: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	8418.25	+1.43%	59025	-0.71%	8440	+1.44%	59810	-1.11%
铝	2228.5	+1.23%	15945	-0.16%	2265	+1.21%	16245	-0.40%
铅	2205.25	+0.93%	15925	-0.31%	2235	+0.99%	16040	-0.65%
锌	2113	+1.21%	15600	-0.32%	2131	+1.19%	15895	-0.72%
螺纹钢			—				4290	-0.02%

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	-21.75	-1.25	-785	+245
铝	-36.5	0	-300	+40
铅	-29.75	-1.75	-110	+75
锌	-18	+0.25	-295	+65

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	329300	-1525	131645	+11193
铝	4996275	+1850	237425	+10498
铅	3662255	+3075	29434	+291
锌	842500	-1800	369698	+2291

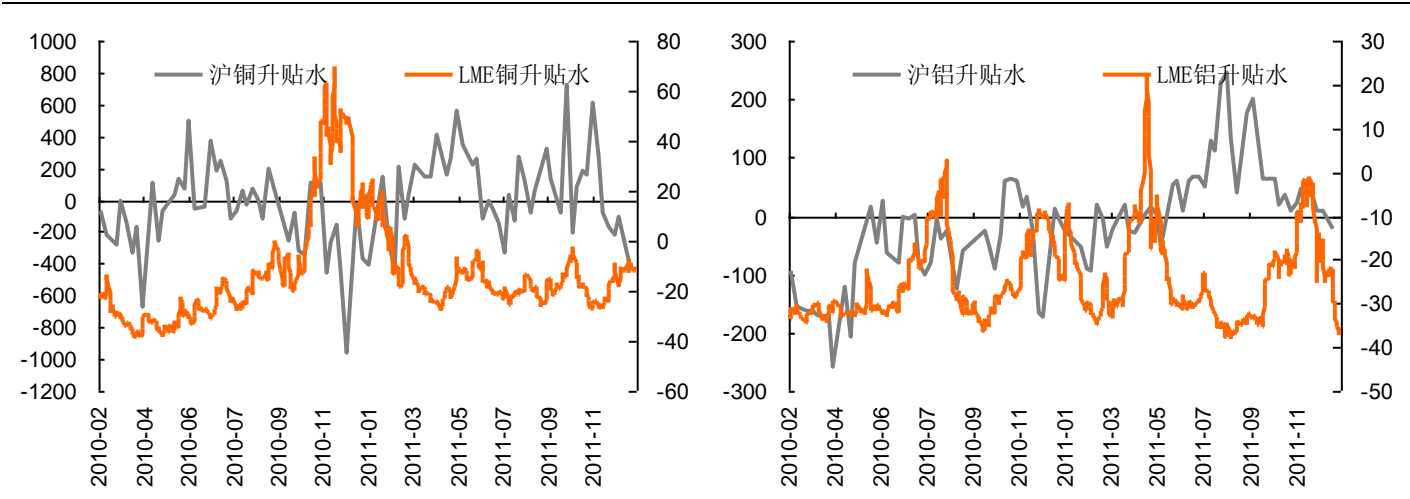
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*日数据每日更新, 周数据每周更新

四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

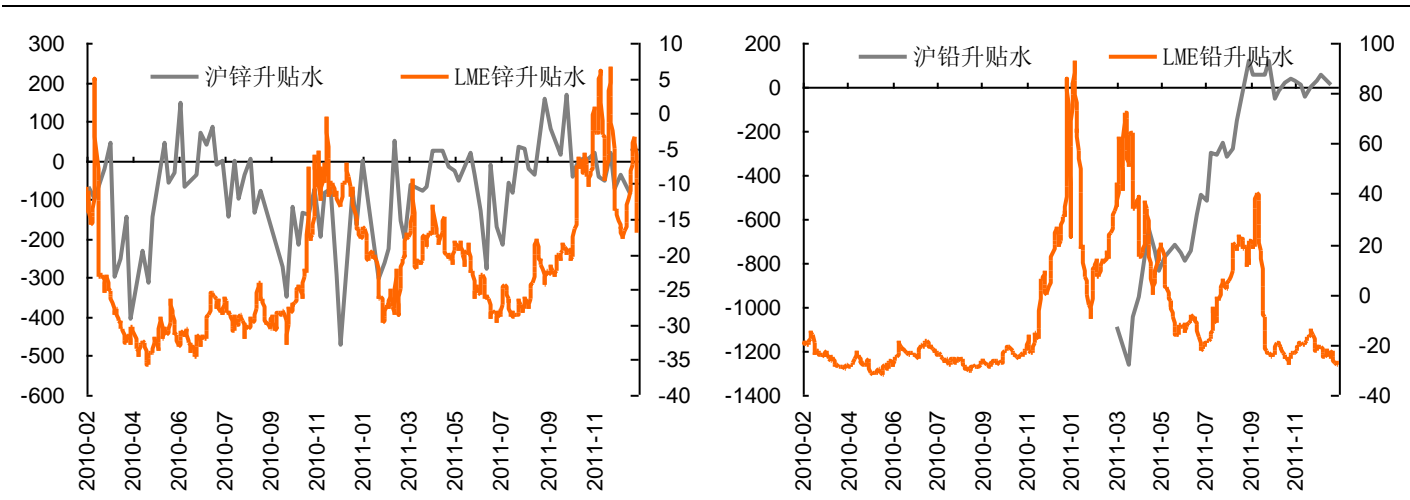
图4-2:铝现货升贴水



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

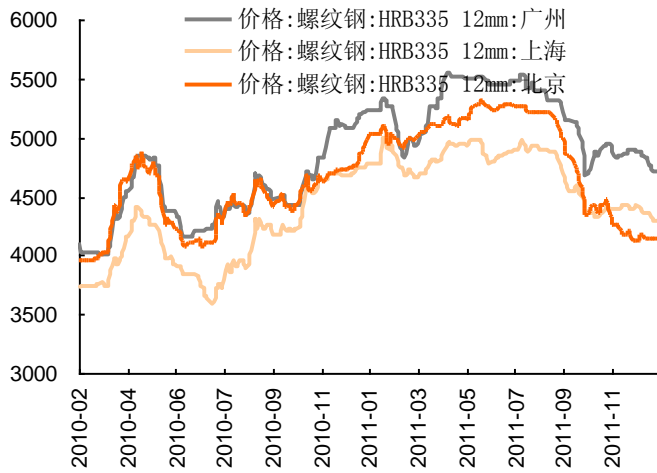
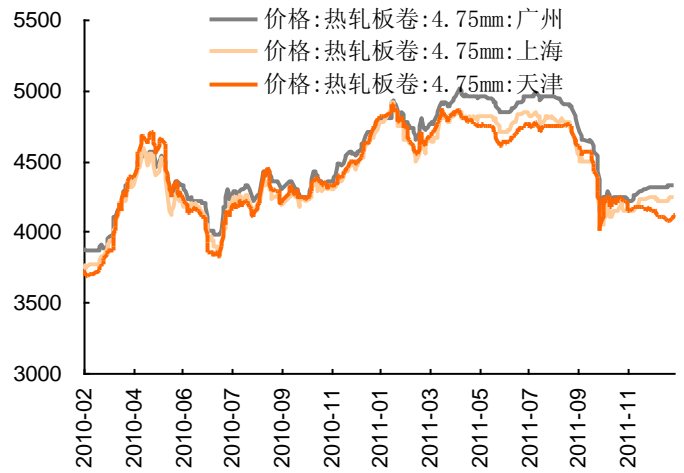


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

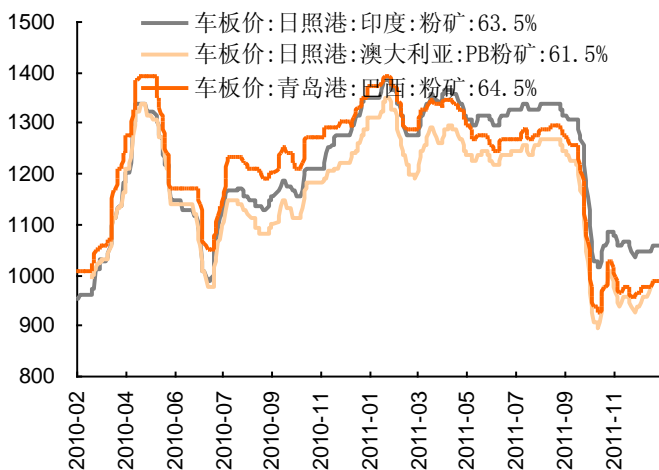
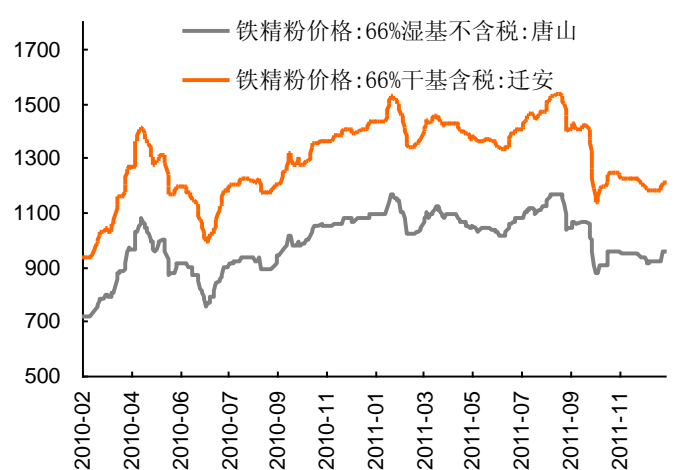


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

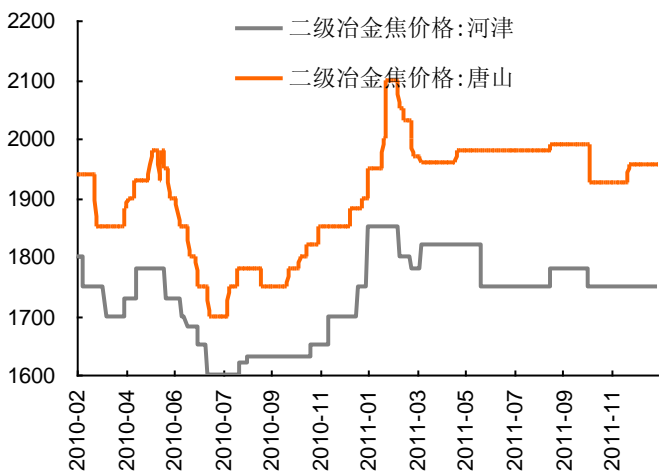
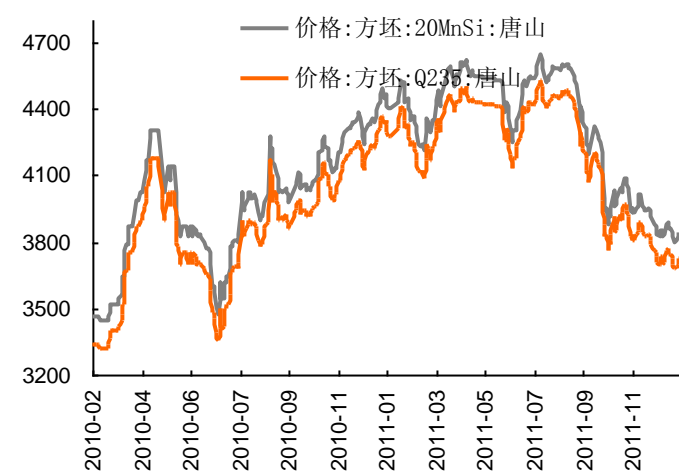


图4-10: 方坯价格变动



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>