

## 短线谨慎乐观

### 一、【宏观与行业要闻】

欧盟统计局(Eurostat)周四(2月2日)公布的数据显示,欧元区去年12月生产者物价指数(PPI)年率增速连续第三个月放缓,意味着消费者物价水平可能也会追随其走势,进一步接近欧洲央行(ECB)的通胀目标。数据显示,欧元区12月PPI月率下降0.2%,符合预期,前值上升0.2%;年率上升4.3%,亦符合预期,前值由上升5.3%修正为上升5.2%。

法国周四(2月2日)拍卖79.62亿欧元国债,共吸引191.14亿欧元投标,计划拍卖规模为65-80亿欧元,基本完成目标区间上端,收益率小幅下降。

美国劳工部(Department of Labor)周四(2月2日)公布,美国1月28日止当周初请失业金人数下降,延续去年秋季以来劳动力市场好转的主流趋势。数据显示,美国1月28日止当周初请失业金人数减少1.2万人,至36.7万,低于预期的37.5万,前值由37.7万修正为37.9万。

道琼斯通讯社2月3日消息,秘鲁能源矿业部2月2日公布的数据显示,2011年该国铜、黄金、银及锌产量均下滑,其中铜总产量为124万吨,较2010年的125万吨下滑0.96%。其中12月铜产量同比增长6.49%,至122,642吨,因Xstrata Tintaya, Milpo和Antamina矿业公司铜产量增加。

墨西哥统计局周二公布称,该国2011年11月矿产品产出同比增加15%,主要受铜产量大幅攀升推动,同时该国煤炭,白银和黄金产量亦增加。数据显示,11月该国铜产量同比猛增94%至37,728吨。因该国的最大的铜矿--Cananea铜矿在2010年中期回复生产,此前该矿因受劳资纠纷困扰生产瘫痪约三年时间。该矿生产正逐步恢复,且该矿计划未来数年扩张产出规模。

### 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月零售销售年率

美国将于北京时间21:30公布美国1月失业率

美国将于北京时间21:30公布1月非农就业人数变化

✉: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	8322.25	-1.14%	58900	-0.21%	8345	-1.13%	59860	+0.08%
铝	2158.75	-3.13%	15935	-0.06%	2195	-3.09%	16260	+0.09%
铅	2133	-3.28%	15925	0%	2164	-3.18%	16080	+0.25%
锌	2078.75	-1.62%	15550	-0.32%	2095	+1.69%	15875	-0.13%
螺纹钢			—				4305	+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	-22.75	-1	-960	-175
铝	-36.25	+0.25	-325	-25
铅	-31	-1.25	-125	-15
锌	-16.25	+0.75	-325	-30

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	328675	-625	131645	+11193
铝	4992500	-3775	237425	+10498
铅	370000	+3775	29434	+291
锌	841050	-1450	369698	+2291

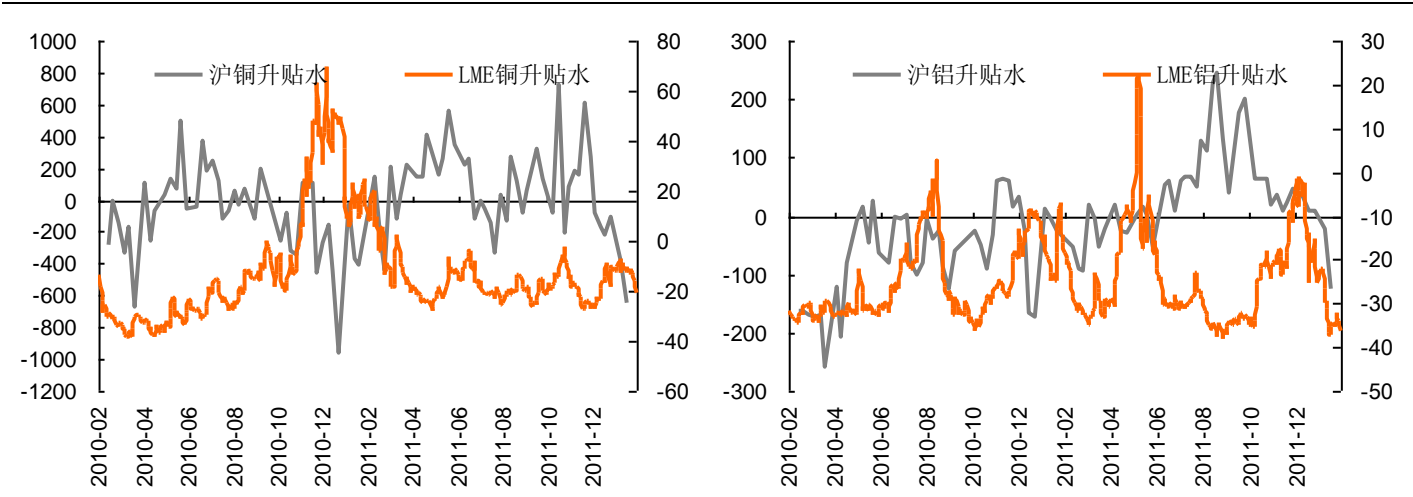
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

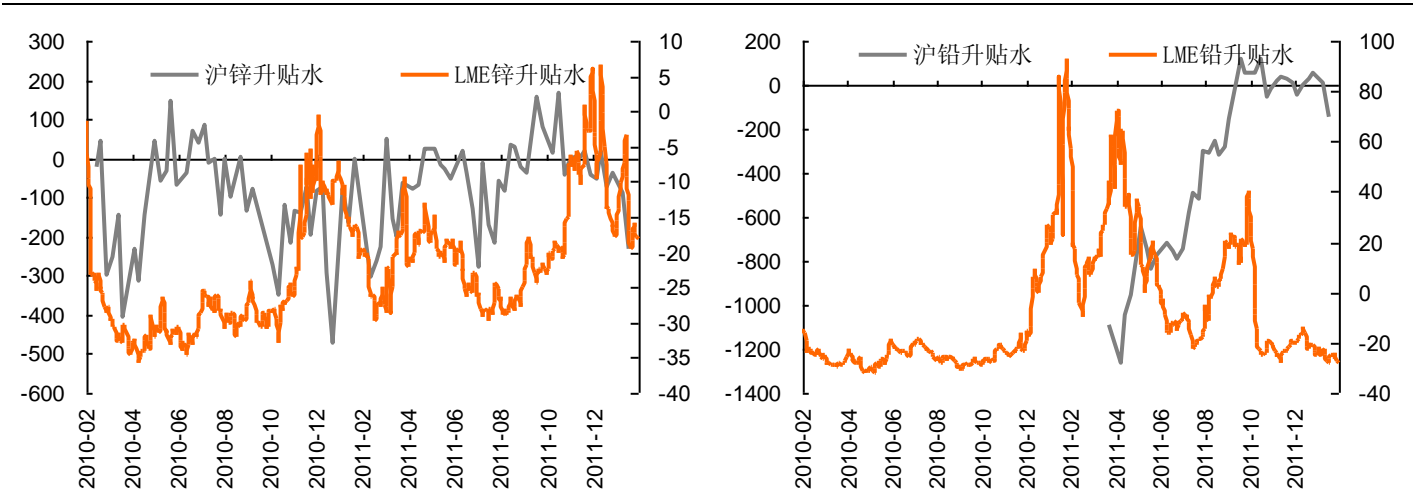
图4-2:铝现货升贴水



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

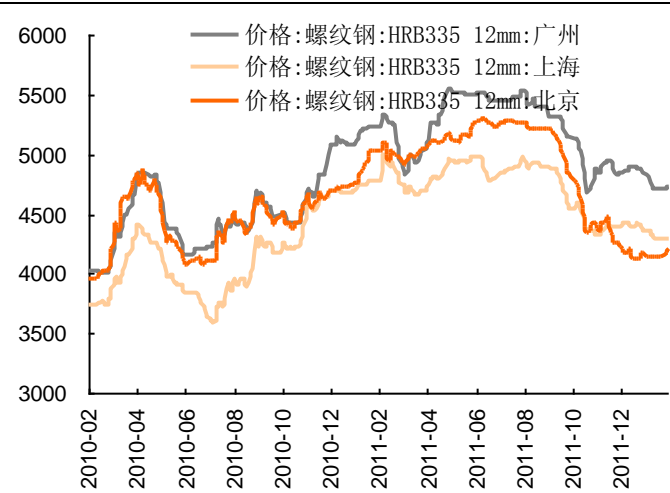


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

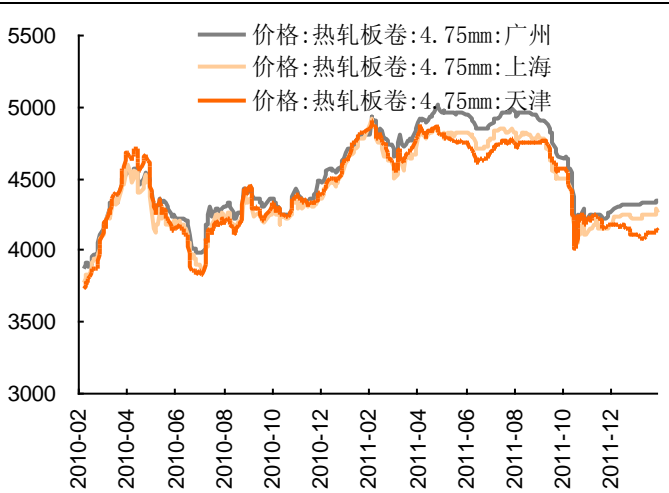
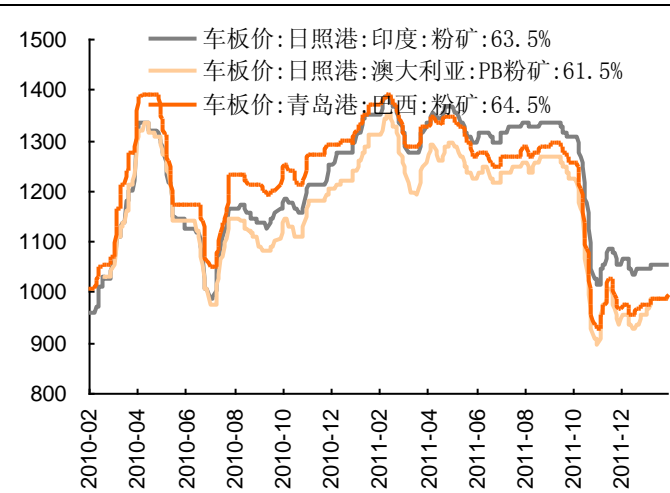


图4-7: 主要港口进口矿价格

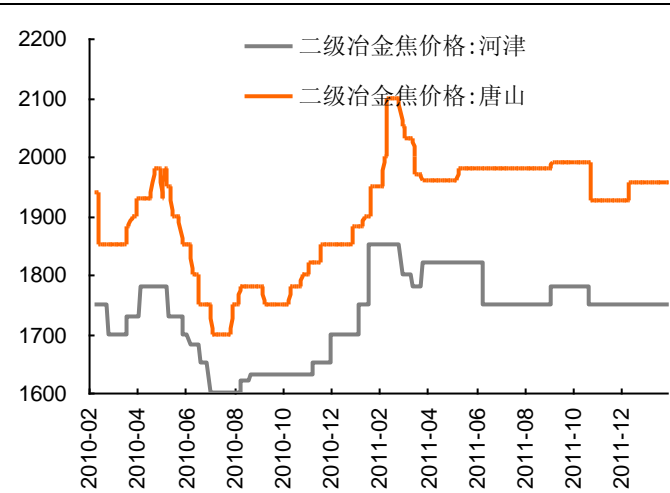


资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

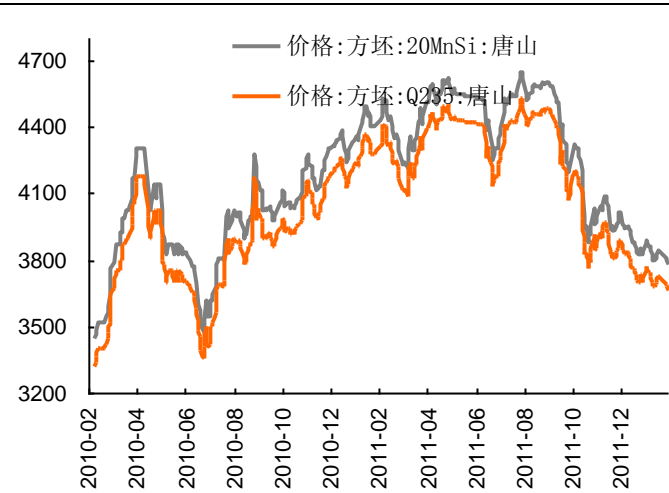


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



资料来源: wind、平安期货

图4-10: 方坯价格变动



#### **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>