

区间震荡，关注希腊进展

一、【宏观与行业要闻】

澳洲财长斯万(Wayne Swan)周二(2月7日)表示，澳洲联储(RBA)维持利率在4.25%的决定，反映了该行在强劲的国内经济和持续放缓的全球经济之间的权衡。此前市场此前普遍预计，澳洲联储此次会议将宣布降息25个基点。

国家发展改革委2月7日晚间发出通知，决定自2月8日零时起将汽、柴油价格每吨提高300元，测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别提高0.22元和0.26元。

今年1月全社会用电量同比增速约为-7.5%，预计1-2月累计增速仅为5%至6%。往年的1月由于临近春节，工业生产活动不活跃，全社会用电量增速均会下降，但出现负增长是近年来少有的情况。

2月7日，全球最大的大宗商品交易商嘉能可(Glencore International AG)和矿业巨头斯特拉塔(Xstrata PLC)的高层可能宣布两家公司的合并条款。这两家瑞士巨头合并后，新公司规模将达到880亿美元。

2月7日，据媒体报道，中国有色技术工业协会副会长贾明星称，2012年中国有色金属产品的进口总额将继续攀升，但受制于贸易摩擦加剧等负面因素，中国有色金属的出口难度将加大，出口额和出口增幅“将明显回落”。

SMM 2月7日讯：中国有色金属工业协会副会长贾明星表示：“2011年中国有色金属产量增幅放缓已成定局，2011年十种有色金属产量达到3438万吨，同比增长9.8%”。

据越南媒体报道，越南2011年共进口钢材739万吨，相比2010年减少了18.7%。其中，193万吨进口自日本，同比增长10.6%；170万吨进口自韩国，同比增长2.9%；

据欧钢联市场分析经济研究室主任Jeroen Vermeij日前告诉记者，欧钢联认为，2012年欧洲钢材市场对钢材的表观需求将减少2%。

二、【今日关注要点】

关注英国央行货币政策会议(至9日)

✉: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	8455.5	-0.22%	59650	+1.32%	8481	-0.22%	60280	-0.61%
铝	2215	+1.50%	15935	+0.09%	2255	+1.44%	16165	-0.46%
铅	2153	+0.36%	16025	+0.63%	2186	+0.23%	16085	-1.17%
锌	2105	-0.45%	15850	+1.28%	2120	-0.49%	16045	-0.83%
螺纹钢			—				4302	-0.76%

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; 所有期货合约均采用主力月。

表 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	日涨跌	现货-3个月基差	日涨跌
铜	-25.5	+0.25	-630	+370
铝	-40	+0.75	-230	+75
铅	-33	+2.75	-95	+170
锌	-15	+1	-195	+135

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 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	日增减	库存	周增减
铜	320000	-3150	179891	+48246
铝	5019075	-450	283503	+46078
铅	376050	+1250	29962	+528
锌	841550	+2850	373124	+3426

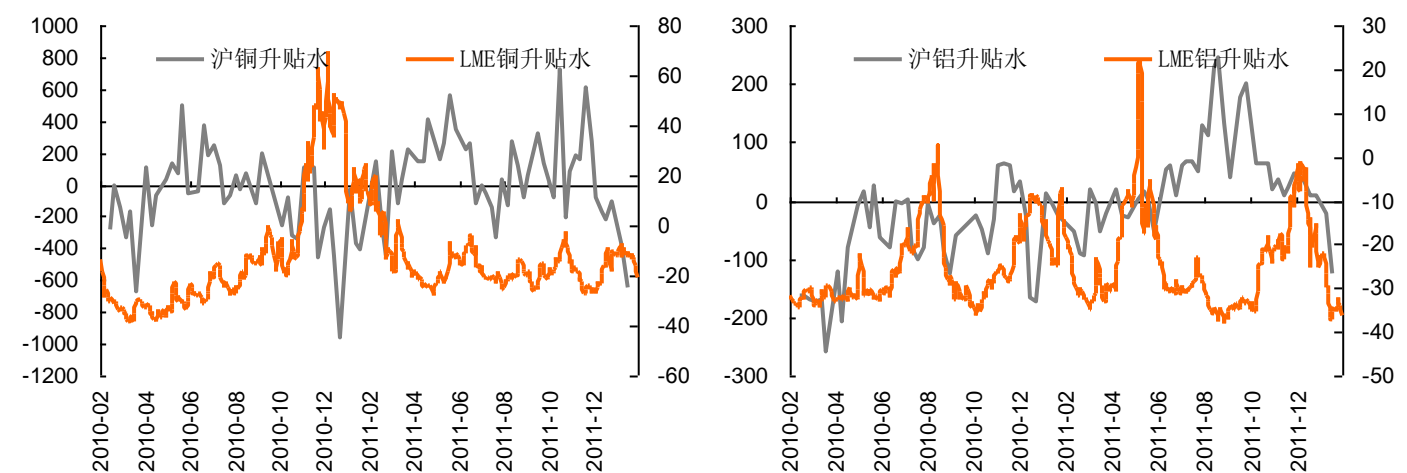
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

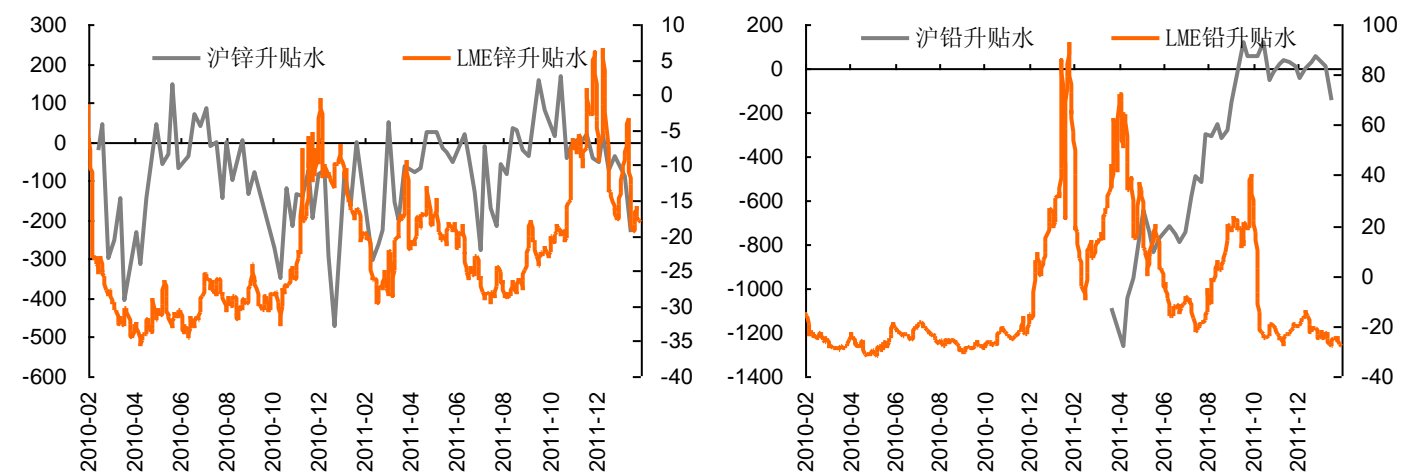
图4-2:铝现货升贴水



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

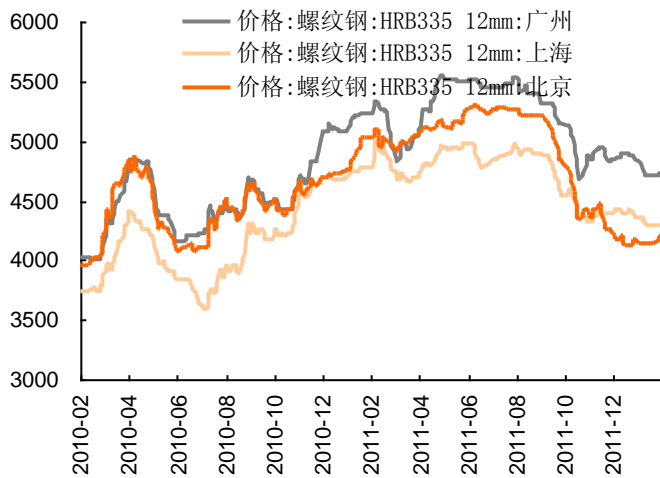


资料来源: wind、平安期货

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

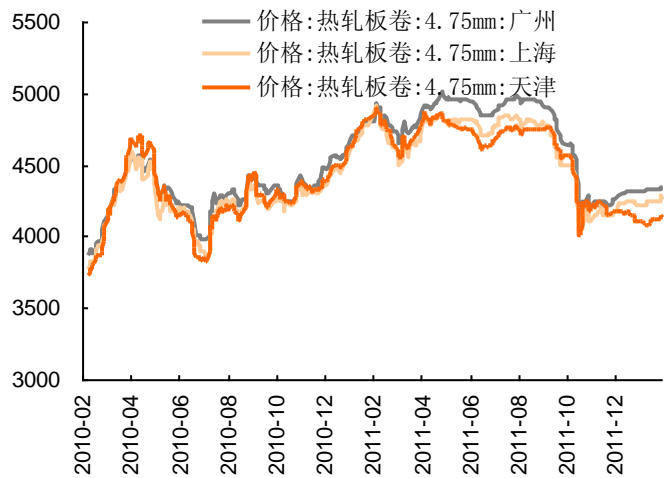
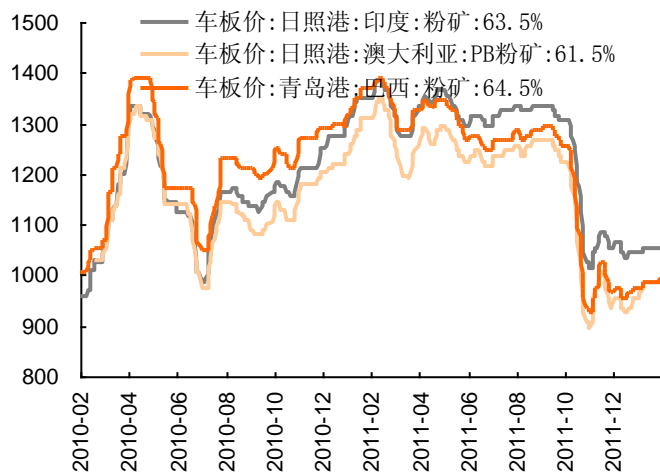


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

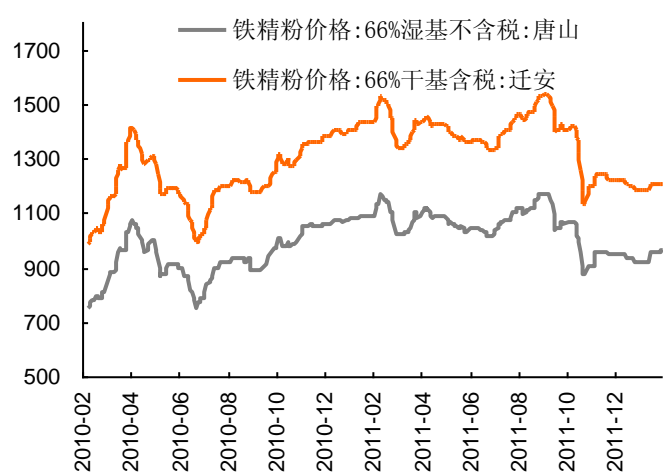
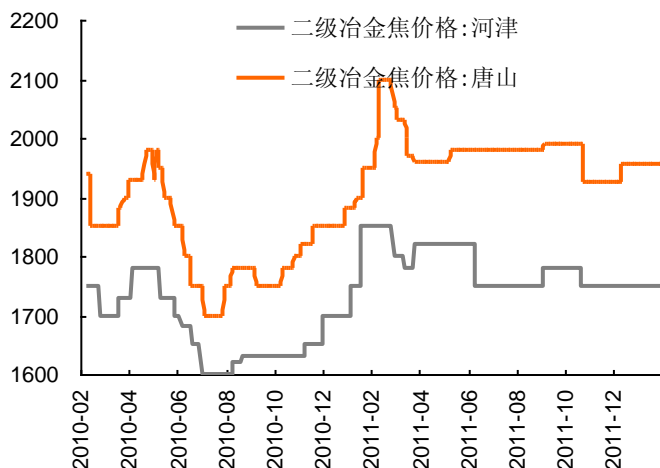
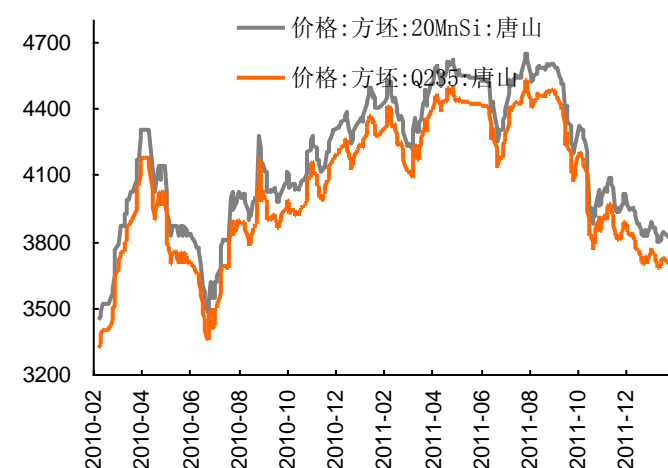


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>