

轻仓逢高沽空

一、【宏观与行业要闻】

国际评级机构标准普尔(Standard & Poor's Rating Services)周一(2月13日)下调了15家西班牙金融机构评级,同时将一家金融机构的评级展望从稳定修正为负面。

穆迪欧洲时间周一晚(北京时间周二早间)将意大利、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亚和马耳他信用评级下调一格,将西班牙信用评级下调两格。穆迪还将法国、英国和奥地利评级调降至负面展望,暂时维持3A评级。穆迪维持德国3A评级不变。

据华盛顿2月10日消息,美国商务部周五公布的数据显示,美国12月锌进口量为46,625,418千克,较11月进口的34,055,607千克增加36.9%,较2010年12月进口的32,232,682千克增加44.7%。1-12月美国共计进口452,338,950千克锌。

美国商务部周五(2月10日)公布的数据显示,2011年,美国12月未加工、非合金铝进口量为130,494,576千克,较11月进口的97,827,317千克增加33.4%,较2010年12月进口的111,957,339千克增加16.6%。1-12月铝进口总计为1,341,304,249千克。

综合媒体2月14日消息,赞比亚央行周一(2月13日)公布称,该国2011年铜产量为869,058吨,高于2010年的852,566吨。2011年赞比亚铜出口量为876,555吨,高于2010年的829,726吨。

据路透社2月10日消息,日本丸红商社于周五表示,截止到一月底,日本三大港口铝库存增长了30,500吨,环比增长12%,至277,800吨。丸红商社主要从横滨、名古屋以及大阪三大港口采集数据。

二、【今日关注重要数据】

英国将于北京时间17:30公布英国1月消费者物价指数

美国将于北京时间21:30公布美国1月零售销售月率

日本将公布2月央行利率决议

西班牙拍卖55亿欧元短期国债

✉: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	8404.25	-0.67%	59750	-1.52%	8425	-0.66%	60800	-1.55%
铝	2169.5	-1.67%	15920	0	2210	-1.52%	16300	-0.18%
铅	2080.5	-1.05%	15875	-0.63%	2115	-0.98%	16005	-0.74%
锌	2058.75	-0.32%	15700	-0.95%	2075	-0.14%	16100	-1.01%
螺纹钢			—				4258	-0.84%

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	-20.75	-0.5	-800	+20
铝	-40.5	-2.75	-280	+35
铅	-34.5	-1	-215	+20
锌	-16.25	-3.5	-290	+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	313500	+750	198202	+18311
铝	5064275	+36825	306819	+23316
铅	381750	-850	36354	+6392
锌	835050	-1200	374587	+1463

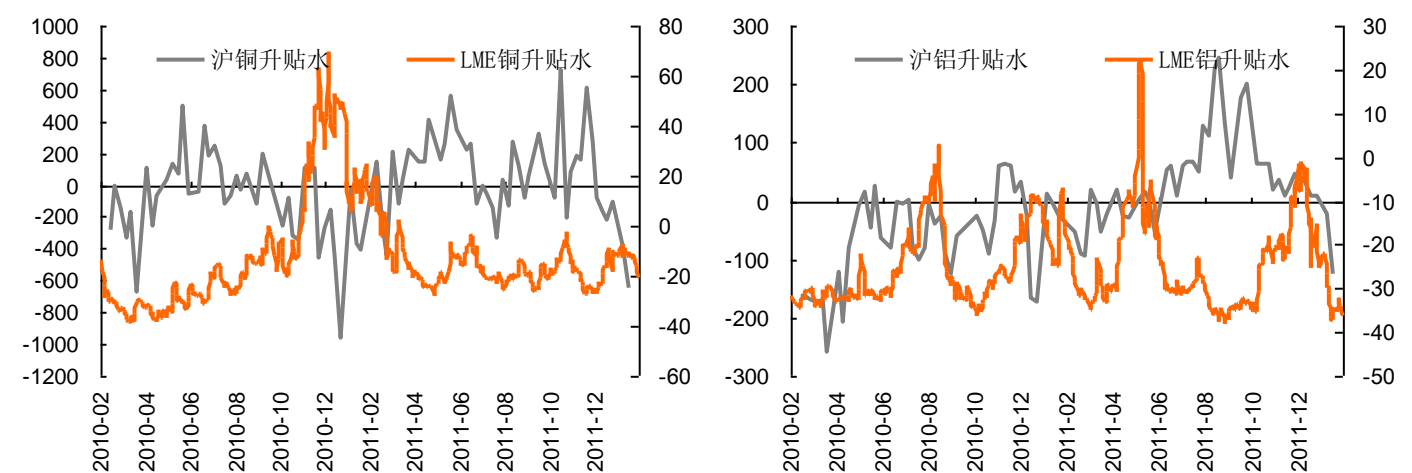
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

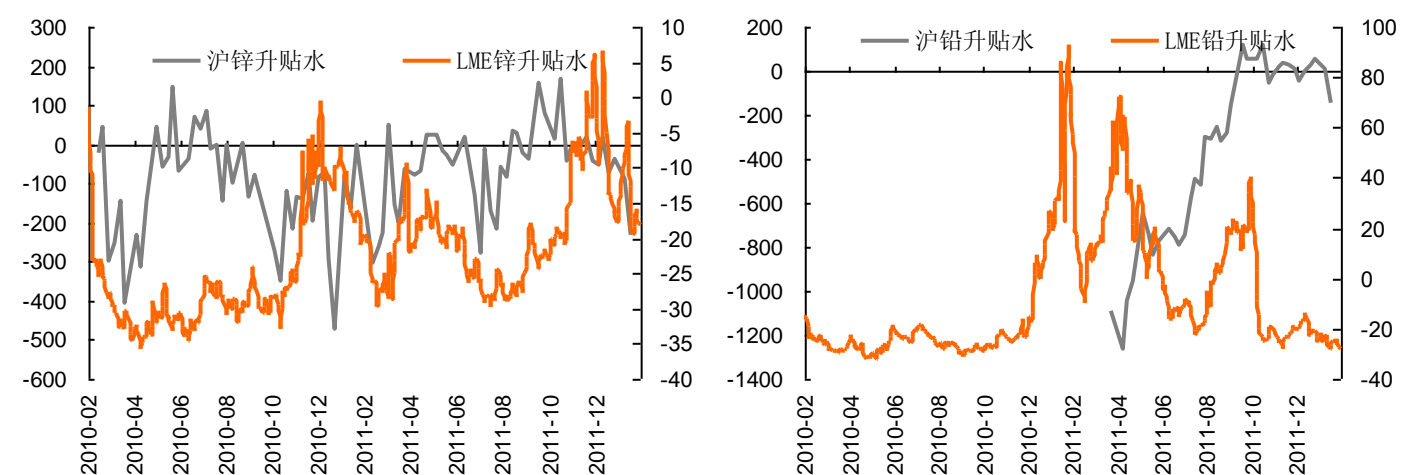
图4-2:铝现货升贴水



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

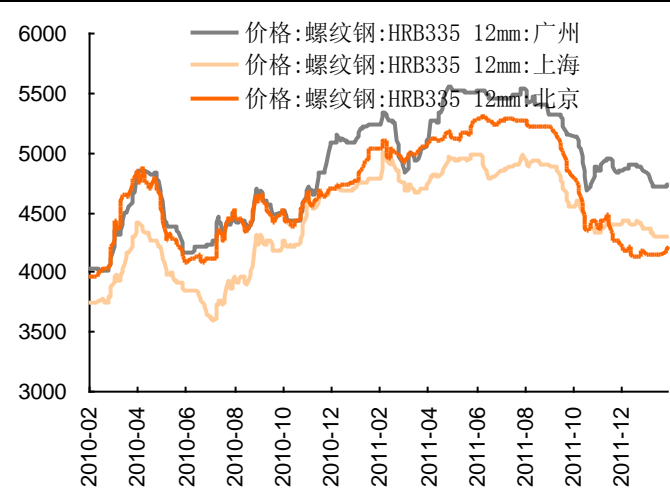


资料来源: wind、平安期货

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

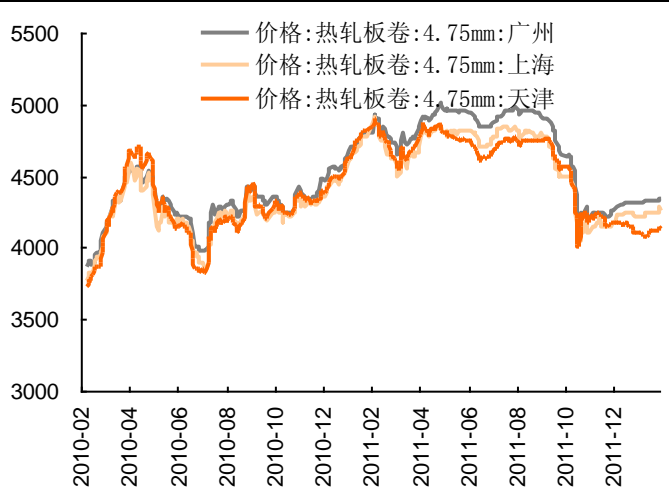
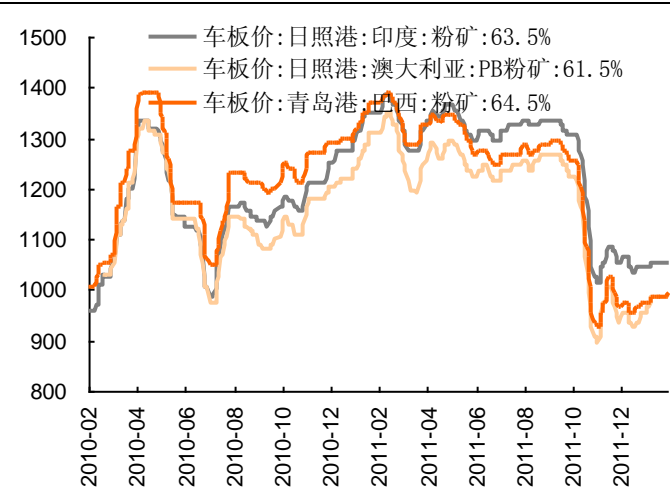


图4-7: 主要港口进口矿价格

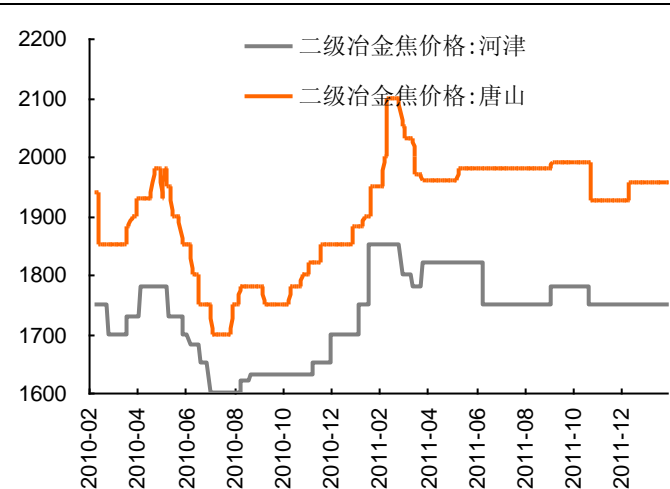


资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

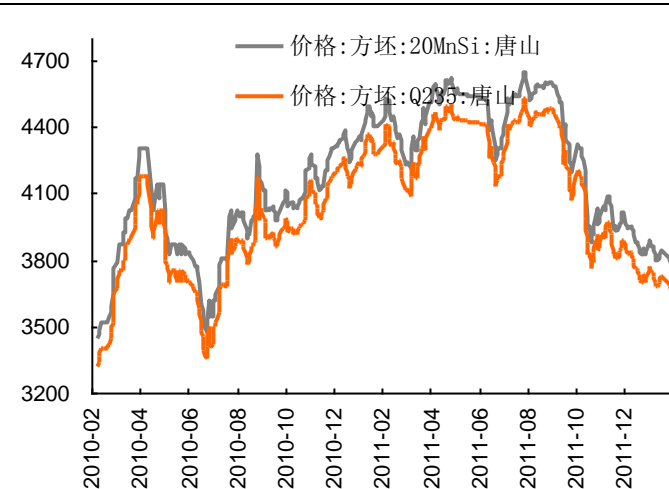


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>