

勿过分追空，暂短线交易

一、【宏观与行业要闻】

美国商务部周二(2月14日)公布数据显示,美国2012年1月零售销售虽不及预期,但核心零售销售月率创2011年3月以来最大涨幅。其中汽油零售销售创2011年3月以来最大涨幅。数据显示,美国2012年1月零售销售月率上升0.4%,预期上升0.7%,12月修正后为持平,初值上升0.1%。

欧元区第四季度经济可能萎缩的担忧。德国、法国、葡萄牙和希腊工业产出月率下降拖累12月欧元区工业产出。数据显示,欧元区12月季调后工业产出月率下降1.1%,预期下降1.2%,前值由下降0.1%修正为持平。同时,欧元区12月经工作日调整后工业产出年率下降2.0%,创2009年12月以来最大降幅,预期下降1.0%,前值由下降0.3%修正为上升0.1%。

德国智库ZEW周二(2月14日)公布的一项调查显示,2月德国分析师和投资者的信心升幅超预期,达到2011年4月以来最高,受美国乐观的经济数据及希腊与债权人谈判取得进展提振。数据显示,德国2月ZEW经济景气指数大幅跳升至5.4,连续第三个月上升,预期为-12.0,前值为-21.6。该指数为去年5月以来首次出现正值。

中国国务院总理温家宝周二(2月14日)第十四次中欧领导人会晤上表示,欧元是中国外汇储备多元化的主要投资选择。他表示,中国愿意进一步参与欧洲金融稳定基金(EFSF)和欧洲稳定机制(ESM)。

北京时间2月14日上午消息,全球最大的两家矿业企业必和必拓(BHP Billiton Ltd.)和力拓(Rio Tinto PLC)在本周二公布了“将投资40多亿美元以提高其铜产量”的计划。

哈萨克斯坦国家统计局2月14日公布的数据显示,哈萨克斯坦1月精炼铜产量同比增加0.8%,精炼锌产量同比减少1.1%。哈萨克斯坦1月氧化铝及未锻造铝产量同比减少22.5%,矾土产量同比增加4.1%。1月精炼铅产量减少18.9%,粗钢产量减少21.2%。

二、【今日关注重要数据】

英国将于北京时间17:30公布英国1月失业金申请人数变化

✉: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	8393	-0.13%	59425	-0.54%	8415	-0.12%	60250	-0.90%
铝	2173.75	+0.20%	15900	-0.13%	2215	+0.23%	16240	-2.40%
铅	2041	-1.90%	15825	-0.31%	2074.5	-1.92%	15905	-0.62%
锌	2015.25	-2.11%	15650	-0.32%	2032.5	-2.05%	15965	-0.84%
螺纹钢			—				4255	-0.07%

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	-1.25	-655	+145
铝	-41.25	-0.75	-245	+35
铅	-33.5	+1	-130	+85
锌	-17.25	-1	-210	+80

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	313800	+300	198202	+18311
铝	5114175	+49900	306819	+23316
铅	383700	+1950	36354	+6392
锌	848050	+13000	374587	+1463

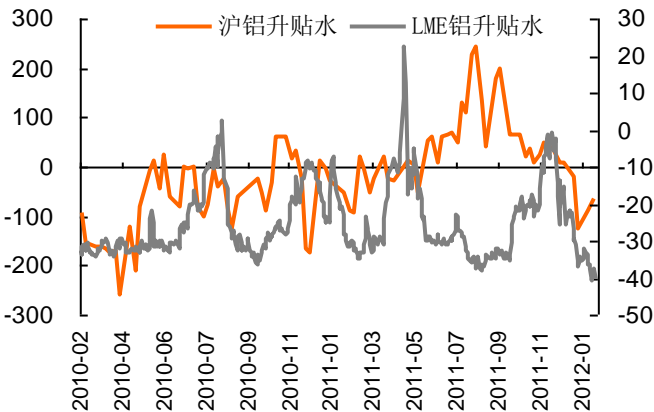
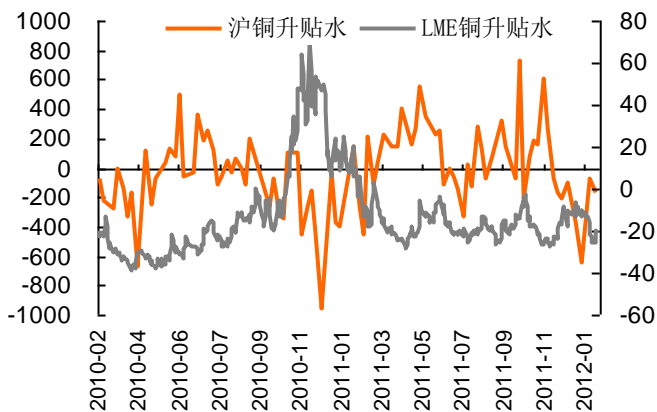
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

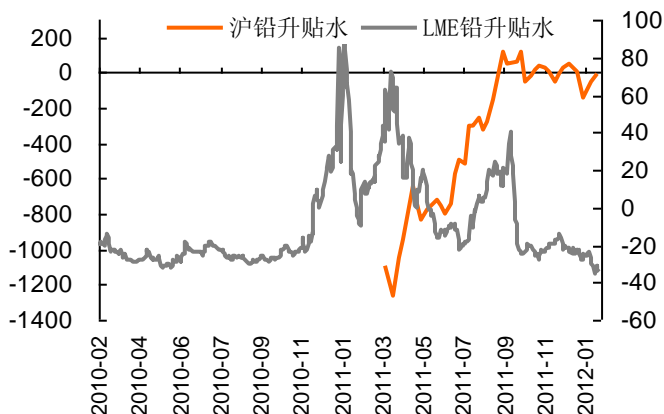
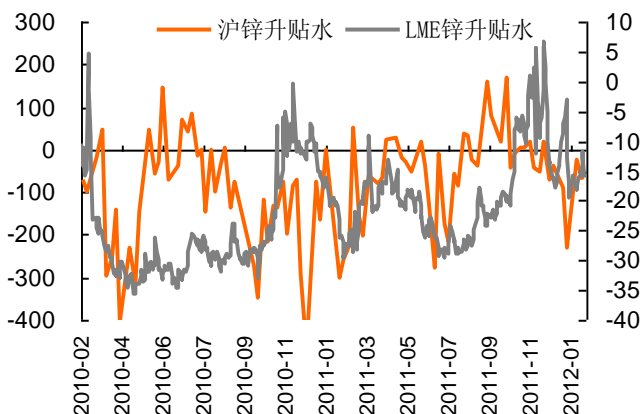
图4-2:铝现货升贴水



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

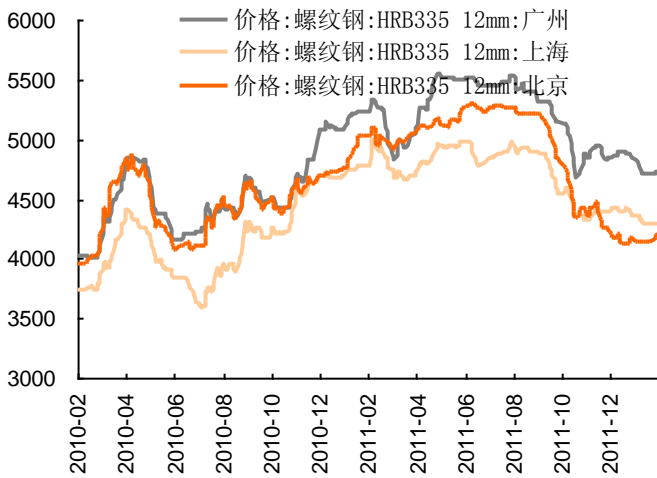


资料来源: wind、平安期货

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

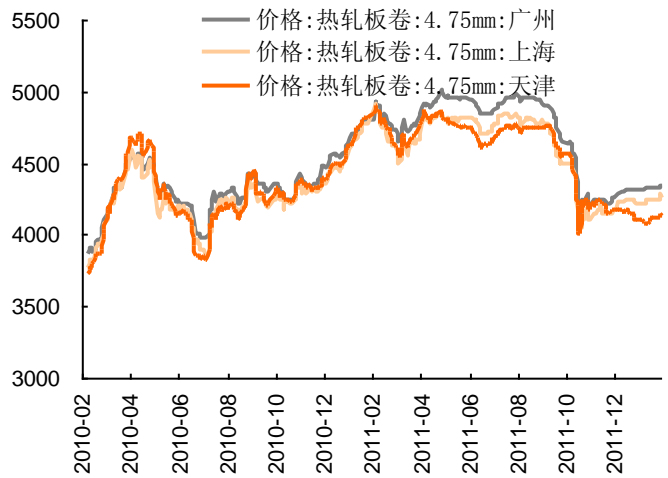
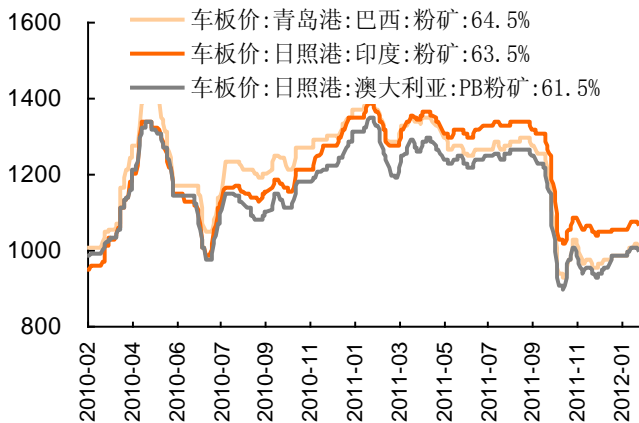


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

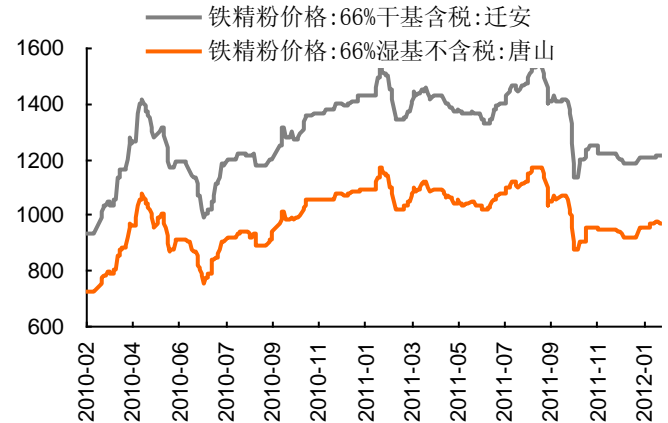
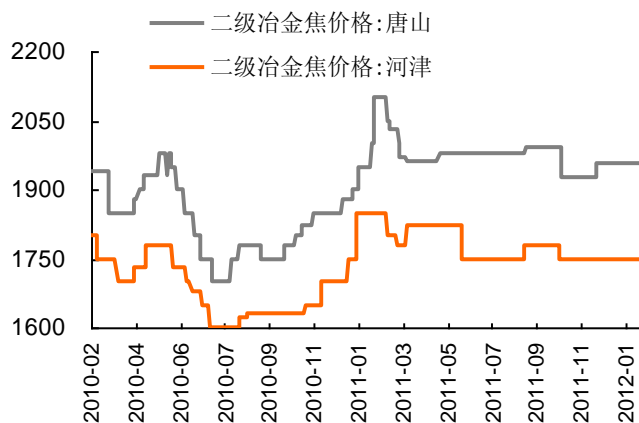
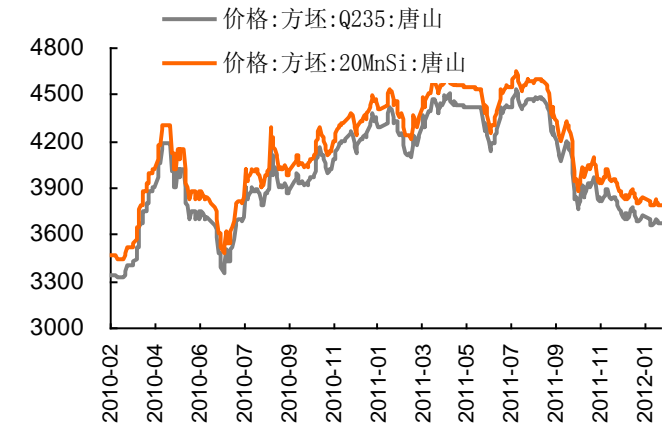


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>