

短线调整基本到位，空单离场

一、【宏观与行业要闻】

美国劳工部(DOL)周四(2月16日)发布数据显示,由于能源和食品价格回落,美国1月生产者物价指数(PPI)仅温和上扬。数据显示,美国1月PPI月率上升0.1%,远不及预期的上升0.4%。

美国商务部(Commerce Department)周四(2月16日)公布数据显示,美国2012年首月房市数据转好,新屋开工和营建许可均转为增长。其中新屋开工各地区表现分化严重;从户型看,多户型增长近10%,而单户型有所下滑。数据显示,美国2012年1月新屋开工月率上升1.5%,前值修正为下降1.9%,初值下降4.1%。

美国劳工部(Department of Labor)周四(2月16日)公布的数据显示,2月11日止当周美国初请失业金人数降至2008年3月初以来最低水平,这是美国就业市场好转的又一强烈信号。数据显示,美国2月11日止当周初请失业金人数减少1.3万人,至34.8万,预期为36.5万,前值由35.8万修正为36.1万。

欧洲央行(ECB)周四(2月16日)公布对专家调查的一季度经济展望调查报告显示,预测人员对今明两年通胀预期与前次预测大体一致,但大幅下调了今明两年GDP增长预期。报告称,欧元区2012年调和通胀率料为1.9%,欧元区2013年调和通胀率料为1.7%;去年四季度调查预期值均为1.8%。预计2012年欧元区GDP将萎缩0.1%,去年四季度时预期增长0.8%;预计2013年GDP将增长1.1%,去年四季度时预期增长1.6%。

瑞典央行(Riksbank)周四(2月16日)宣布,将附买回利率调降0.25个百分点至1.50%,称料将维持至2013年。该行表示,将2012年国内生产总值(GDP)增速预期从此前的1.3%下调至0.7%,将2013年GDP增速预期从2.3%下调至2.1%。

据伦敦2月15日消息,世界金属统计局(WBMS)周三称,2011年全球铜市供应过剩69,100吨,而2010年为供应短缺175,000吨。2011年全球锌市供应过剩51.3万吨,而2010年全球锌市供应过剩量为42.5万吨。

二、【今日关注重要数据】

美国将于北京时间21:30公布美国1月消费者物价指数年率

✉: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	8286	-0.78%	58775	-1.34%	8300	-0.84%	59290	-2.06%
铝	2118	-1.80%	15865	-0.13%	2160	-1.82%	16145	-0.52%
铅	1985	-2.19%	15625	-0.95%	2015	-2.28%	15605	-1.95%
锌	1958.75	-1.67%	15400	-1.28%	1978	-1.64%	15650	-2.00%
螺纹钢			—				4171	-1.14%

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	-14	+5	-515	+220
铝	-42	+1.25	-280	-35
铅	-30	+2.5	0	+140
锌	-19.25	-0.25	-250	+15

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	311125	-1925	198202	+18311
铝	5117975	-3325	306819	+23316
铅	382025	-1725	36354	+6392
锌	850300	+3375	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

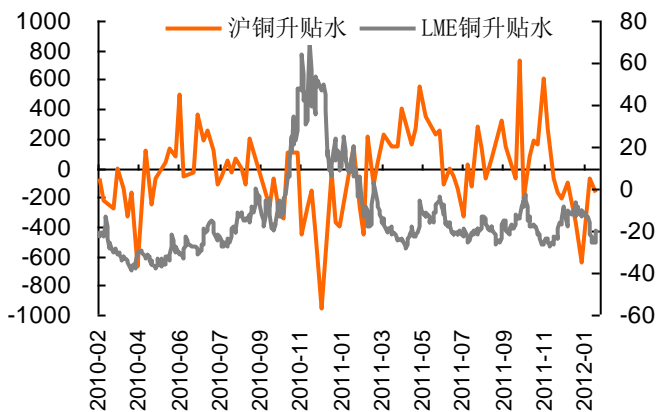
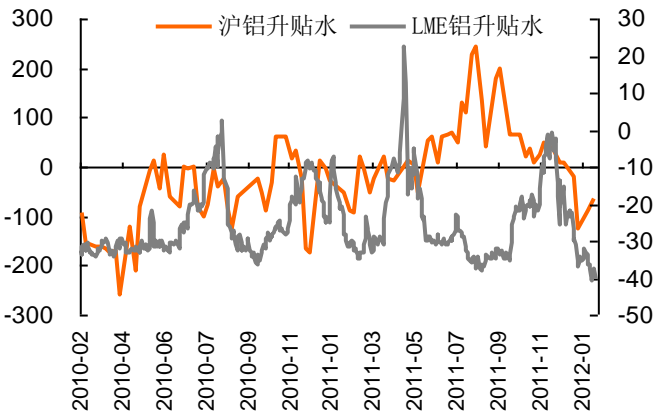


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

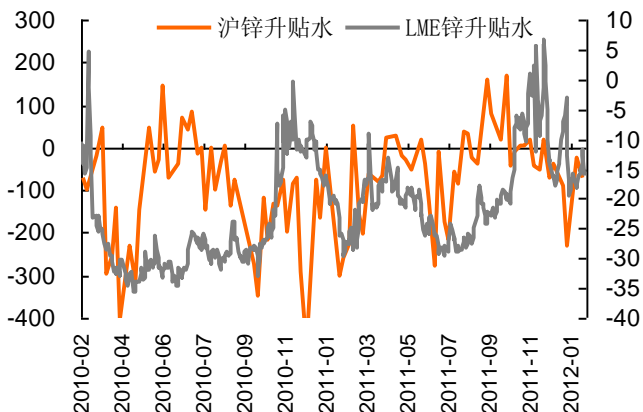
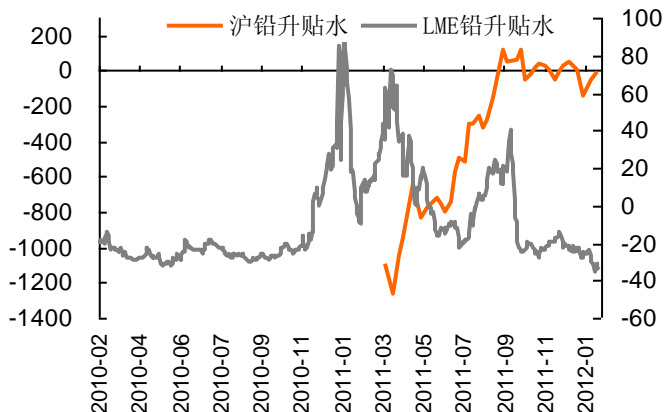


图4-4:铅现货升贴水

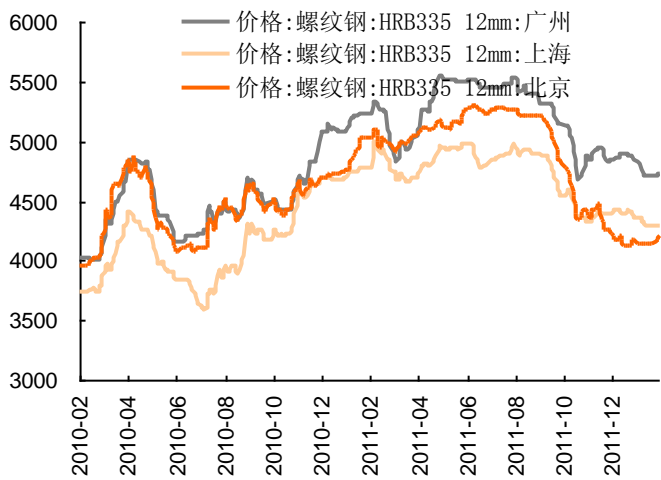


资料来源: wind、平安期货

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

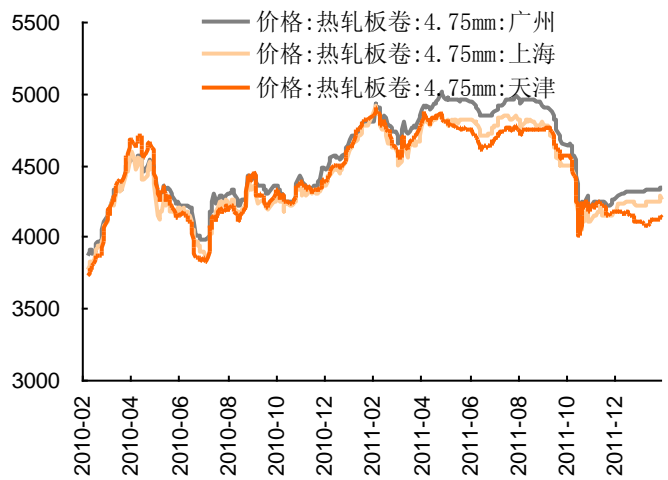
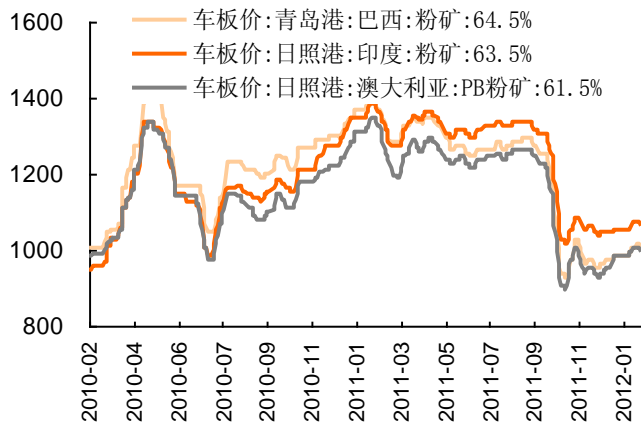


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

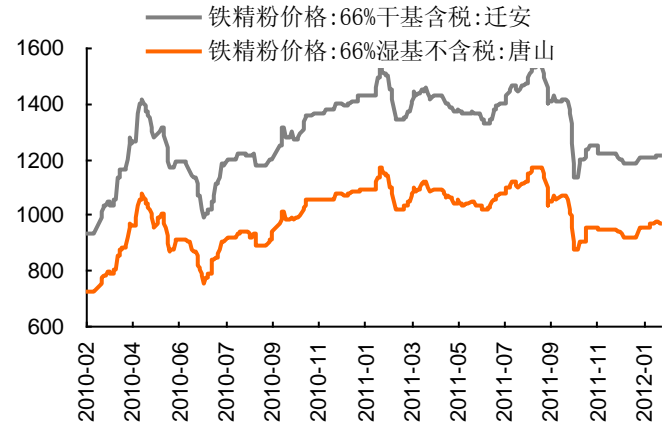
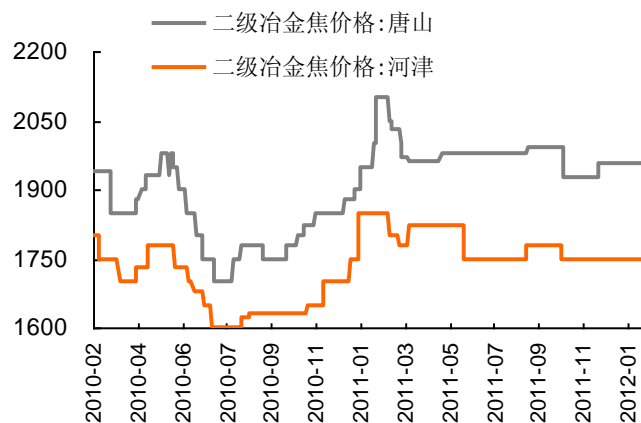
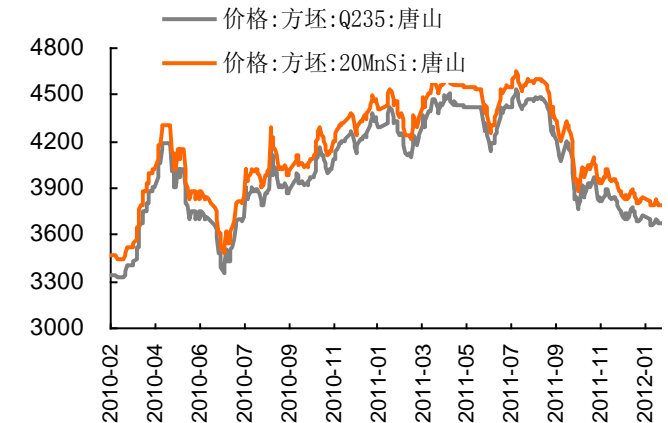


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>