

短线需警惕冲高回落风险

一、【宏观与行业要闻】

美国谘商会周二(2月28日)发布报告称,该国2月份信心指数劲扬至一年高点,显示出强有力的家庭支出将继续支持美国整体经济复苏。同时公布的数据显示,美国2月谘商会消费者信心指数为70.8,远高于预期水平的63.0,1月该数据修正后为61.5,初值为61.1。

美国商务部周二(2月28日)公布的数据显示,因耐用品需求从近期上升的趋势中大幅回落,美国1月耐用品订单创下三年来最大降幅。数据显示,美国1月耐用品订单月率下降4.0%,至2060.9亿美元,为2009年1月以来最大降幅,且远逊于预期的下降1.0%,前值由上升3.0%修正为上升3.2%。

瑞士联邦统计局(SFSO)周二(2月28日)公布的数据显示,瑞士去年第四季度非农就业人数较三季度有所下降。数据显示,瑞士第四季度非农就业人数为404.4万人,年率增长0.5%,第三季度为404.7万人。

日本财务省周一公布的数据显示,日本1月精炼铜出口量同比增长15%,因销往中国的电解铜继续增加。包括电解铜、铜坯及其他种类的精炼铜出口总计为30,184吨,自前月39,309吨的出口下滑。1月销往中国的电解铜跳增50%,尽管中国减少精炼铜进口约18%。

据东京2月27日消息,海关周一公布数据显示,日本1月精炼锌出口同比大增49%至11,498吨,因对中国出口增长近两倍。日本出口至中国精炼锌为2,973吨,前一年同期为1,050吨,占日本总出口量的四分之一。

近期海关公布的数据,2012年1月中国进口精炼锌47933吨,环比减11.43%,同比增46.71%。

二、【今日关注重要数据】

欧央行将于北京时间18:15宣布3年期再融资操作LTRO结果

德国将于北京时间17:00公布2月份失业率

美国将于北京时间21:30公布第四季度GDP年率修正值

✉: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

☎:86-755-23963178

✉: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	8603.5	+0.57%	59650	+0.42%	8600	+0.75%	60730	+0.53%
铝	2283	-0.27%	15900	+0.03%	2325	-0.26%	16260	+0.06%
铅	2227.25	+0.36%	15975	+0.47%	2256	+0.40%	16265	+0.71%
锌	2109.5	+1.15%	15700	+0.64%	2123	+1.19%	16075	+0.85%
螺纹钢	—						4280	+0.21%

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	3.5	-15.5	-1080	-70
铝	-42	-0.25	-360	-15
铅	-28.75	-1	-320	-40
锌	-13.5	-1	-375	-35

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	298850	-1625	216086	-1056
铝	5113425	-2350	327769	+15672
铅	365350	-2825	80788	-563
锌	867650	-75	378713	+2075

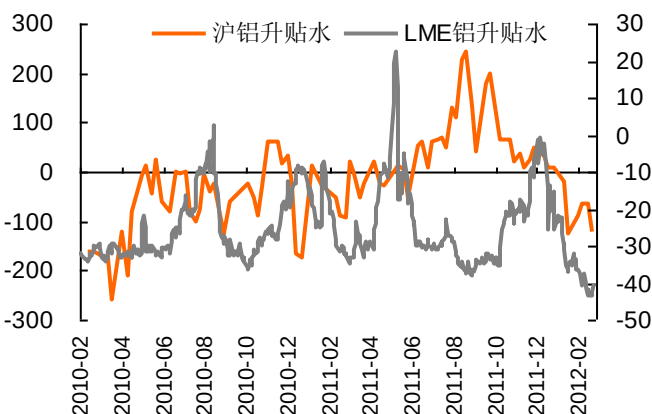
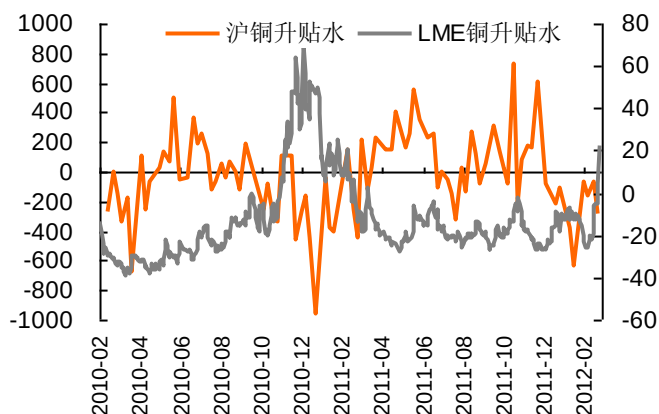
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

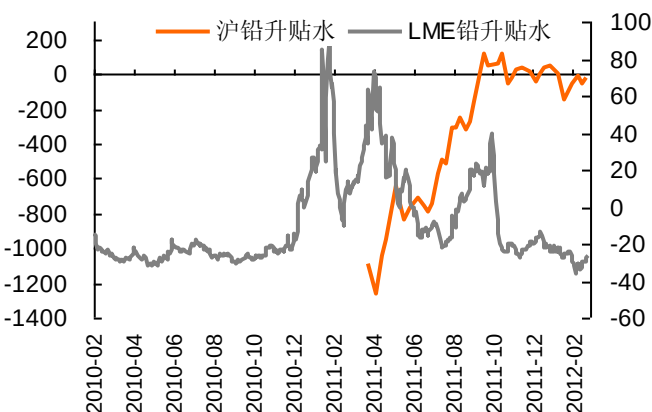
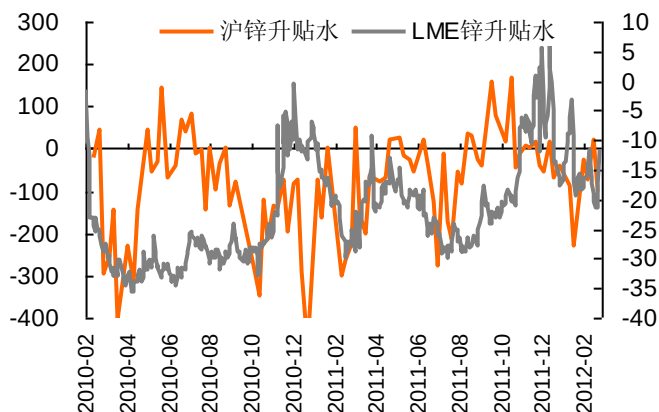
图4-2:铝现货升贴水



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

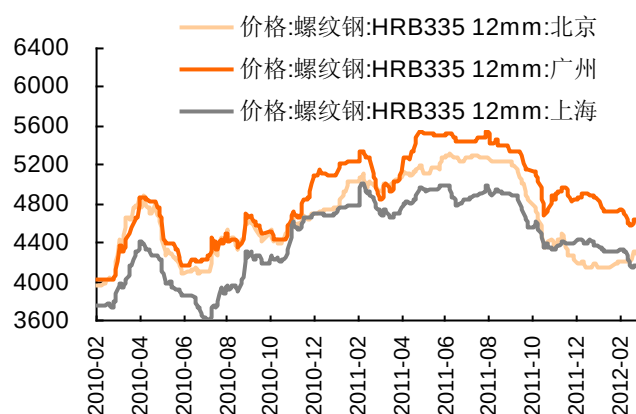
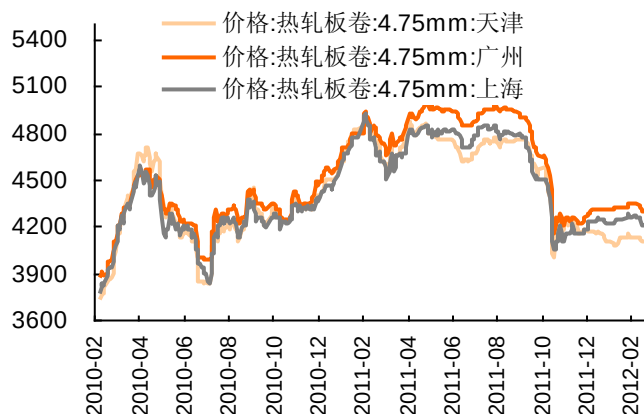


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

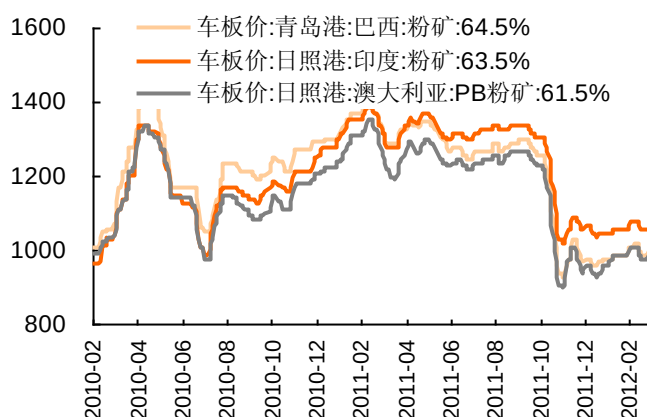
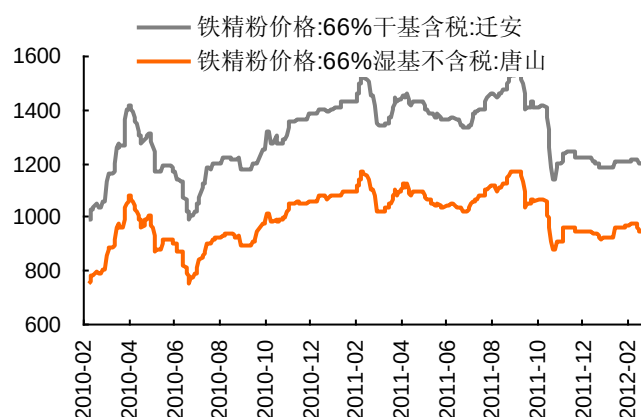


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

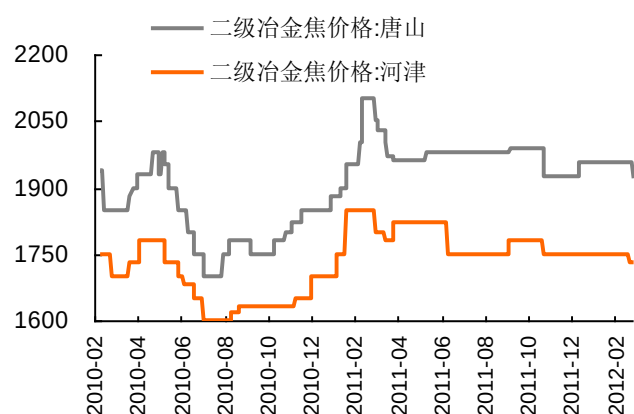
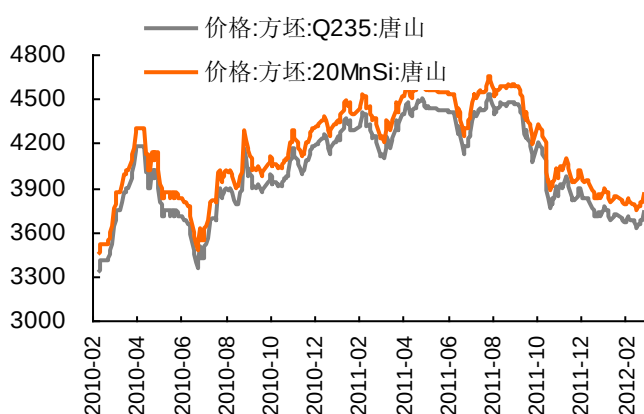


图4-10: 方坯价格变动



资料来源: wind、平安期货

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>