

# 外盘震荡加剧，注意仓位控制

## 一、【宏观与行业要闻】

美联储(FED)周三(2月29日)发布的褐皮书经济报告(Biege Book)显示,美国在1月至2月中旬期间温和扩张,为新的一年经济复苏起了好头。

美国商务部(DOC)周三(2月29日)公布的修正数据显示,美国去年第四季度实际国内生产总值(GDP)年化季率增幅上修至3.0%,高于初值及预期的2.8%,并且创下2010年第二季度以来最大增幅。同时,美国第四季度GDP平减指数修正值上升0.9%,预期上升0.4%,初值上升0.4%。

欧洲央行(ECB)周三(2月29日)通过第二轮三年期长期再融资操作(LTRO)向银行业发放了5295.3亿欧元资金,这一规模超出市场预期。

美国抵押贷款银行协会(MBA)周三(2月29日)公布的数据显示,美国2月24日止当周抵押贷款申请下滑。数据显示,美国2月24日止当周MBA抵押贷款申请活动指数下降0.3%,至763.6,前值为766.1。

印度政府周三(2月29日)公布的数据显示,印度去年10-12月经济增幅录得两年多来最低水平,受制造业产出增速放缓及矿业生产萎缩拖累。数据显示,印度10-12月国内生产总值年率上升6.1%,增速低于7-9月的6.9%。

德国联邦统计局(The Federal Statistics Office)周三(2月29日)公布数据显示,按照国际劳工组织(ILO)数据计算,德国1月季调后就业人数增长近10万人。数据显示,德国1月季调后国际劳工组织(ILO)就业人数较上月增加9.3万人,去年12月增加5.5万人。

## 二、【今日关注重要数据】

美联储将于北京时间凌晨3: :0公布褐皮书

中国将于北京时间9:00公布2月制造业采购经理人指数

美国将于北京时间23:00公布2月ISM制造业采购经理人指数

✉: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	8493	-1.28%	59900	+0.42%	8499	-1.17%	60890	+0.26%
铝	2285.5	+0.11%	15895	-0.03%	2328	+0.13%	16245	-0.09%
铅	2130.5	-4.34%	15975	0	2160.5	-4.23%	16300	+0.22%
锌	2091	-0.88%	15700	0	2112	-0.52%	16110	+0.22%
螺纹钢			—				4288	+0.19%

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	-6	-9.5	-990	-90
铝	-42.5	-0.5	-350	+10
铅	-30	-1.25	-345	-25
锌	-21	-7.5	-410	-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	296425	-2425	216086	-1056
铝	5107775	-5650	327769	+15672
铅	370450	+5100	80788	-563
锌	867550	-100	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

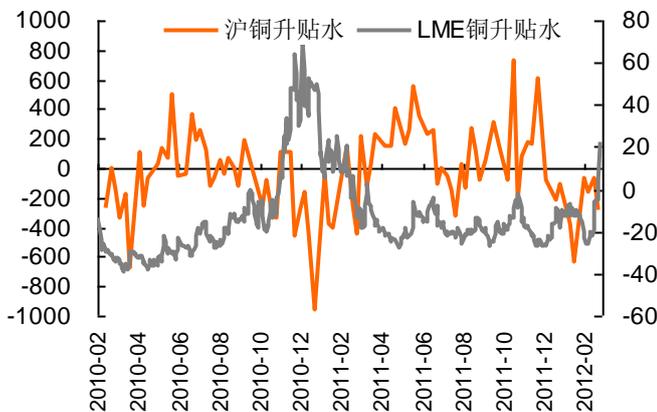
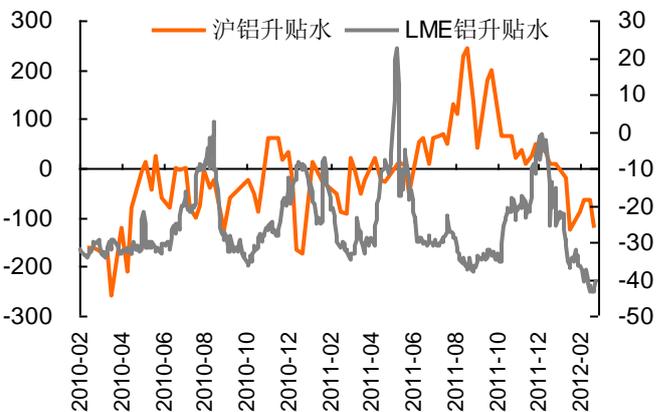


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

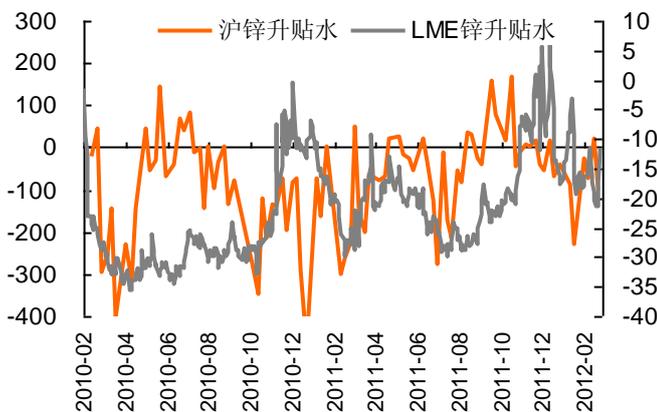
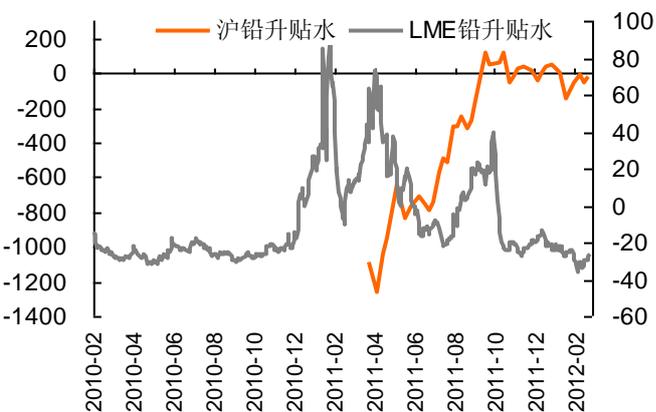


图4-4:铅现货升贴水

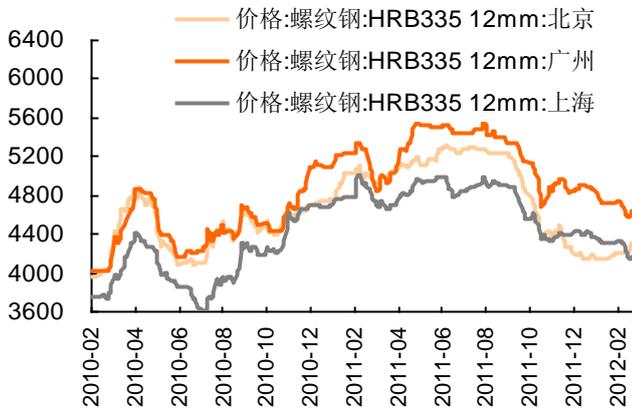


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

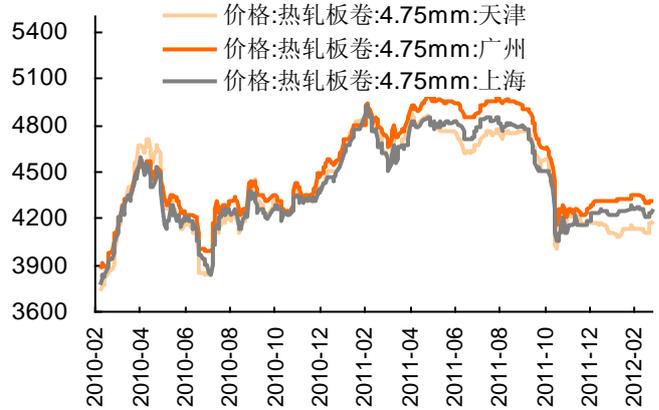
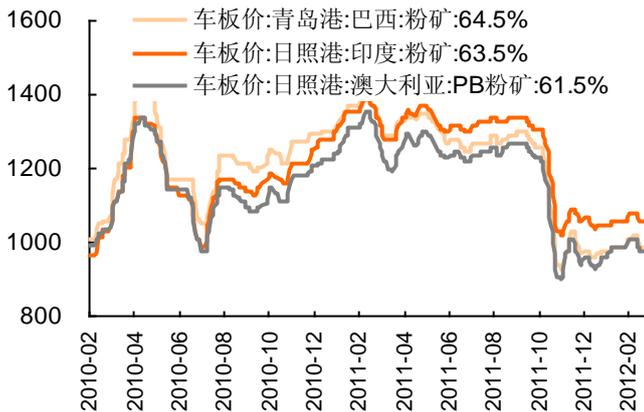


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

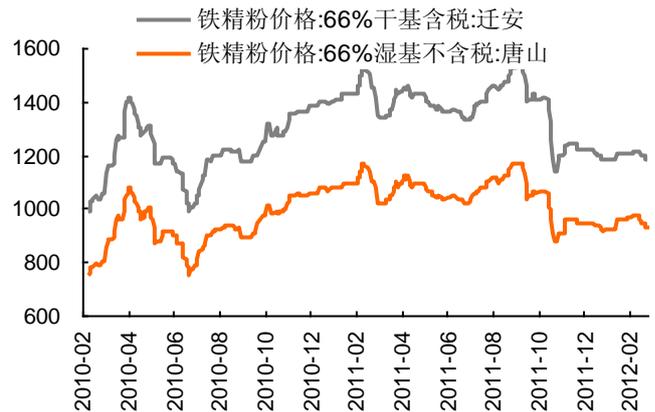
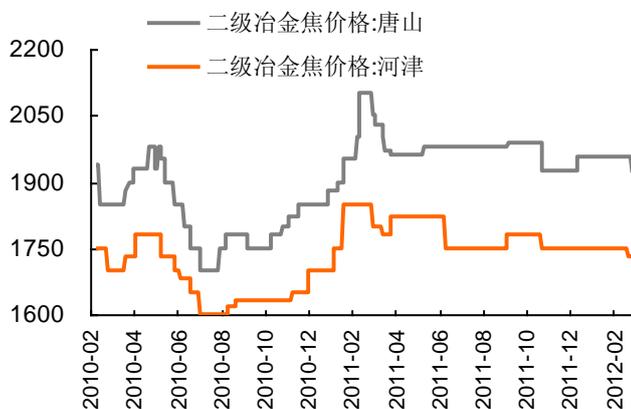
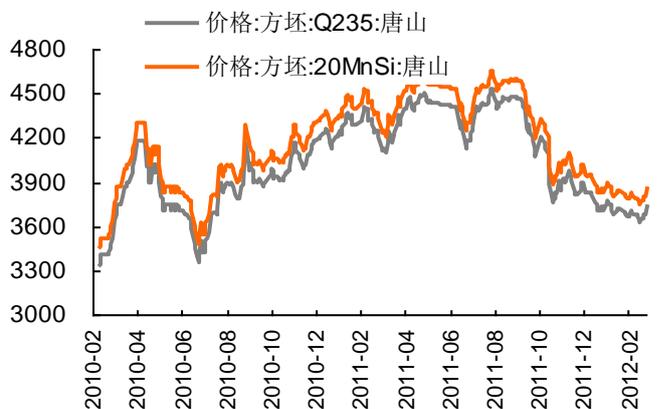


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>