

方向仍未明朗，短线交易

一、【宏观与行业要闻】

美国商务部(Commerce Department)周四(3月1日)公布的数据显示,美国1月营建支出半年来首次下降,表明建筑业仍较为疲软。数据显示,美国1月营建支出月率下降0.1%,折合成年率为8,270亿美元,预期上升1.0%。去年12月份数据经修正后为上升1.4%,初值为上升1.5%。

美国供应管理学会(Institute for Supply Management)周四公布的数据显示,2月份美国制造业扩张速度放缓。2月份供应管理学会制造业采购经理人指数(PMI)从1月份的54.1降至52.4。

美国劳工部(Department of Labor)周四(3月1日)公布的数据显示,2月25日当周美国初请失业金人数下降,这是劳动力市场形势好转的最新迹象。数据显示,美国2月25日止当周初请失业金人数减少0.2万人,至35.1万,符合预期,前值由35.1万修正为35.3万。

欧盟统计局(Eurostat)周四(3月1日)公布的初步数据显示,欧元区2月通胀率小幅上升,欧洲爆发寒流及油价上涨都可能是消费者物价走高的原因。数据显示,欧元区2月消费者物价指数(CPI)初值年率上升2.7%,预期上升2.6%,1月上升2.6%。

数据编撰机构Markit与德国联邦采购物流协会(BME)周四(3月1日)联合发布的一项调查显示,德国2月制造业增长放缓至接近停滞水平,打压了这个欧洲最大经济体强劲复苏的希望。数据显示,德国2月Markit/BME制造业采购经理人指数(PMI)终值上修为50.2,略高于50的荣枯分水岭,预期为50.1,初值为50.1,1月终值为51.0。

韩国统计局周五(3月2日)公布的数据显示,韩国2月消费者物价指数(CPI)年率上升3.1%,预期上升3.1%,前值上升3.4%。升幅连续第二个月收窄,至14个月来的最低水平。

二、【今日关注重要数据】

美国将于北京时间23:30公布上周ECRI领先指标

✉: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	8625	+1.55%	59750	-0.25%	8629	+1.53%	60450	-0.72%
铝	2312.25	+1.17%	15895	0	2353	+1.07%	16205	-0.25%
铅	2131	+0.02%	15925	-0.31%	2163	+0.12%	16145	-0.95%
锌	2082	-0.43%	15650	-0.32%	2105	-0.33%	15980	-0.81%
螺纹钢			—				4290	+0.05%

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	-4	+2	-700	+290
铝	-40.75	+1.75	-310	+40
铅	-32	-2	-255	+90
锌	-23	-2	-330	+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	292250	-4175	216086	-1056
铝	5103000	-4775	327769	+15672
铅	369950	-500	80788	-563
锌	867425	-125	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

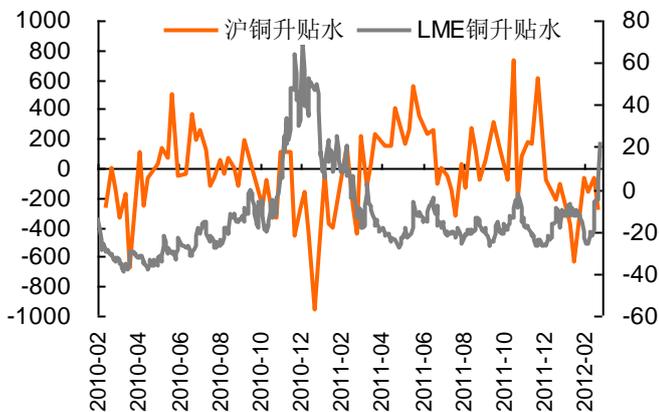
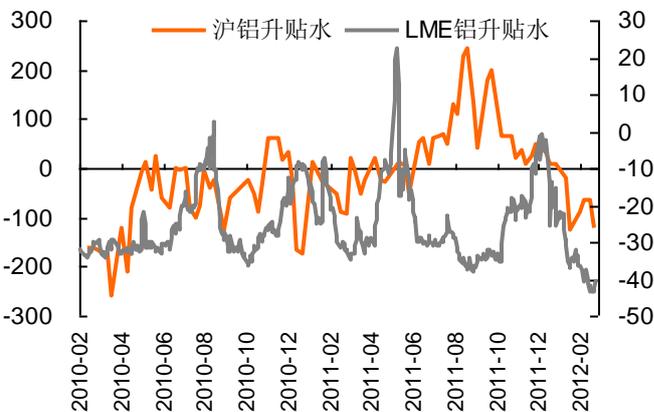


图4-2: 铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3: 锌现货升贴水

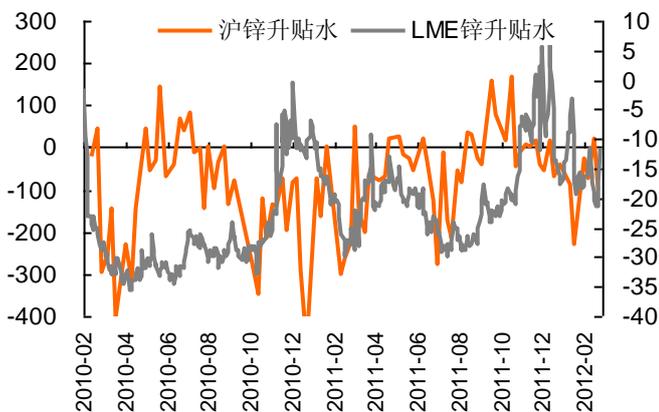
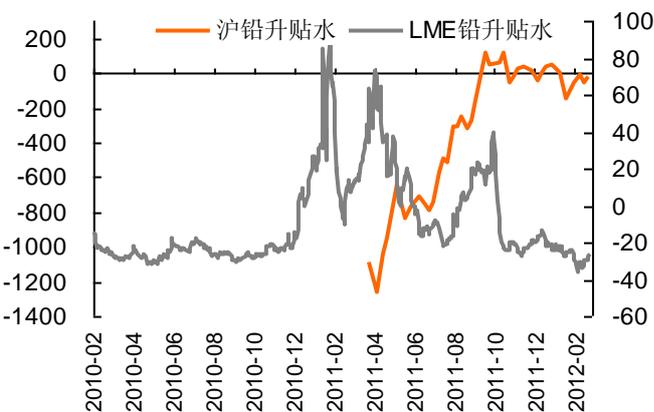


图4-4: 铅现货升贴水



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

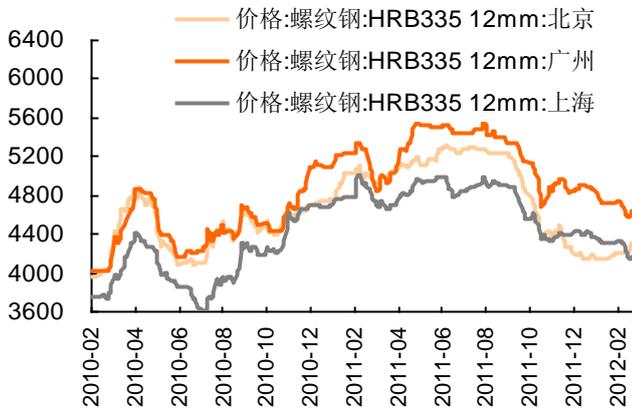
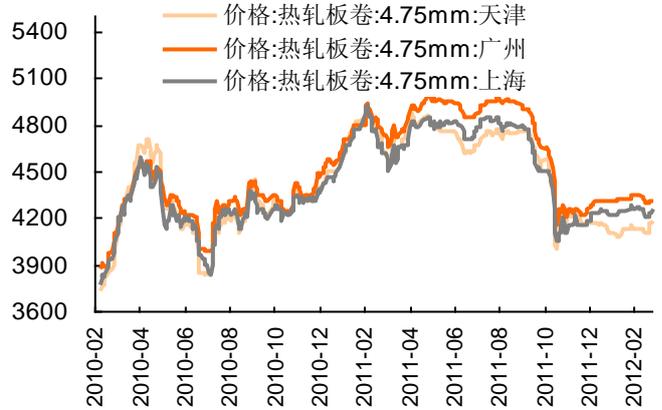


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

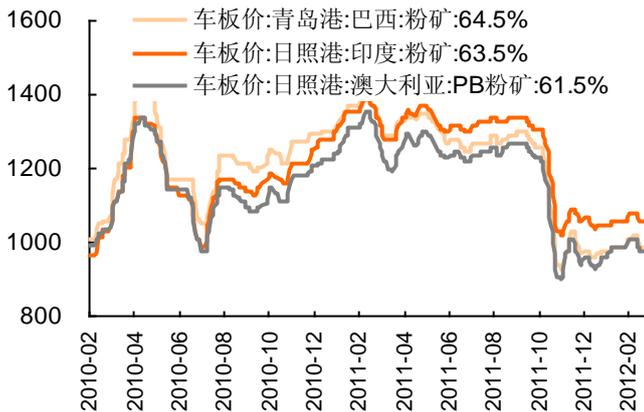
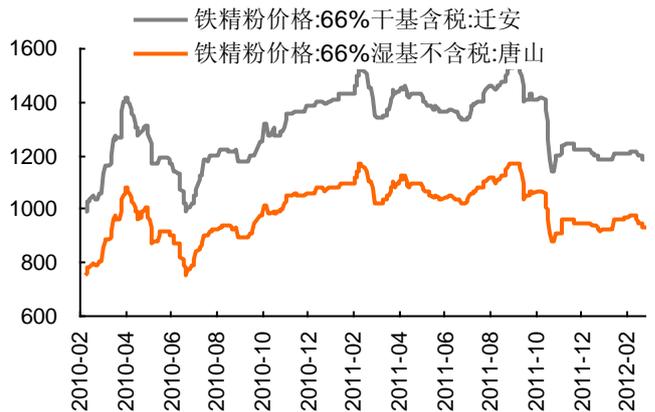


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

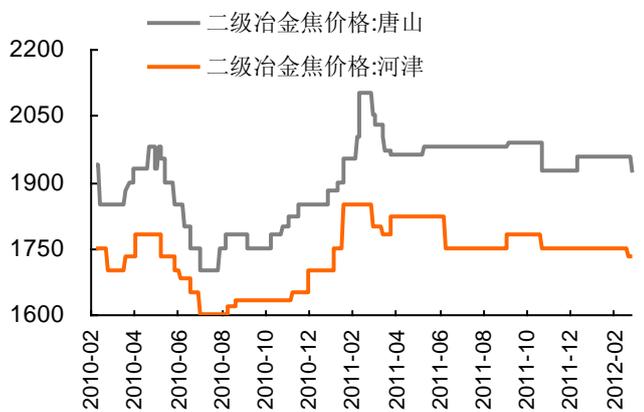


图4-10: 方坯价格变动



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>