

# 伦铜重挫近 3%，保持偏空操作

## 一、【宏观与行业要闻】

周三(3月7日)消息, 欧盟统计局(Eurostat)周二(3月6日)公布的数据显示, 由于家庭支出、出口以及制造业表现疲软, 欧元区 2011 年第四季度经济产出较上一季度出现下滑, 或将是欧元区经济衰退的开端。数据显示, 欧元区 2011 年第四季度区内生产总值(GDP)修正值季率下降 0.3%, 符合预期, 且与初值一致; 年率上升 0.7%, 亦未作修正。

澳洲联储(RBA)周二(3月6日)举行的3月政策会议决定, 维持指标利率在 4.25%不变, 一如市场所预期。澳洲联储表示, 澳大利亚核心消费者物价指数(CPI)现位于目标区间的中点, 预计未来一两个季度国内通货膨胀率将下降。

中钢协数据显示, 2012年1月纳入钢铁统计的77家大中型钢铁企业总产值为 2466.91 亿元, 同比下降 4.57%, 销售收入为 2603.53 亿元, 同比下降 8.47%。钢铁行业利润和利润率首度呈现“双负数”, 1月份以来, 产钢 500 万吨以上 29 家企业中有 12 家亏损, 亏损面达 41.38%, 盈亏相抵后为净亏 21.77 亿元, 平均销售利润率也进一步下滑至-0.89%。

奥地利总理法伊曼 5 日指出, 欧盟委员会和国际货币基金组织(IMF)规模为 1300 亿欧元的第二轮援助希腊计划恐怕不足以解决希腊债务危机, 不排除未来需要扩大欧元区永久性救助基金——欧洲稳定机制(ESM)的可能性。

商务部 3 月 6 日公告称, 2012 年 2 月, 全国(不包括山东、河南、四川、青岛)家电下乡产品销售 697 万台, 实现销售额 182 亿元, 同比分别增长 6.4%和 19.1%。公告显示, 截至 2012 年 2 月底, 全国累计销售家电下乡产品 2.3 亿台, 实现销售额 5378.5 亿元, 发放补贴 626.2 亿元。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 8:30 关注澳大利亚第四季度 GDP 年率

北京时间 21:15 关注美国 2 月 ADP 就业人数变化

✉: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

☎:86-755-23963178

✉: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	8286.5	-2.52%	59775	-0.92%	8289.5	-2.53%	60470	-1.08%
铝	2192	-2.31%	15915	0	2235.5	-2.30%	16190	-0.28%
铅	2037.25	-3.67%	15825	-0.63%	2068	-3.68%	15975	-1.11%
锌	1991	-3.49%	15600	-0.64%	2012	-3.59%	15825	-1.40%
螺纹钢			—				4261	-0.12%

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	+1	-695	+105
铝	-43.5	+0.75	-275	+45
铅	-30.75	+1.5	-150	+80
锌	-21	+3	-225	+125

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	283575	-2250	2214870	+5401
铝	5087975	-8100	345846	+18077
铅	363950	-850	37181	-528
锌	867125	-250	383127	+2339

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

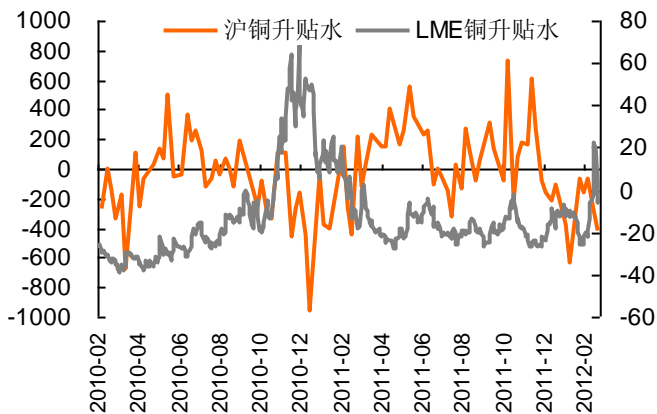
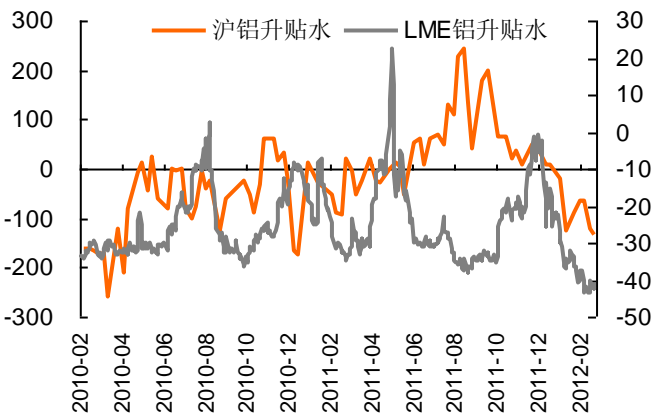


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

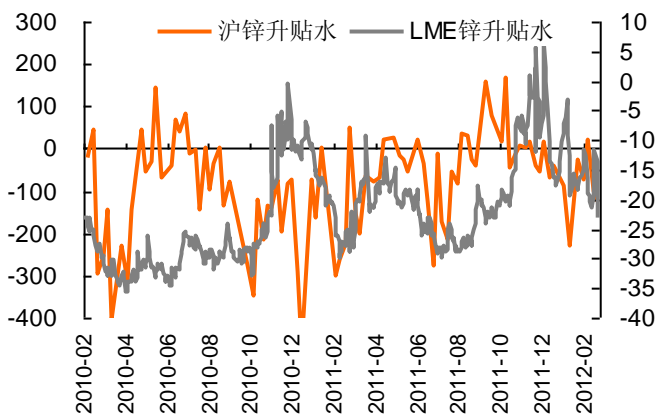
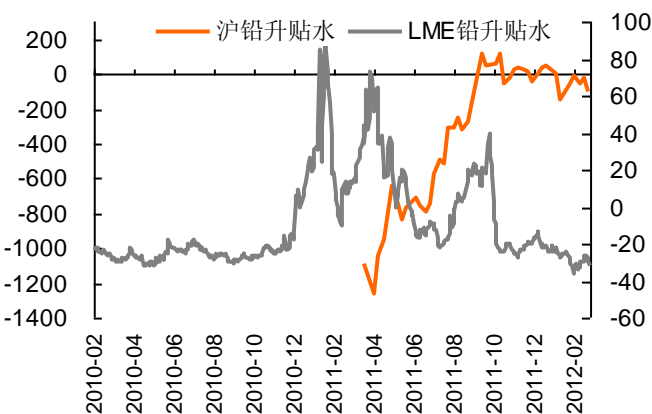


图4-4:铅现货升贴水



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

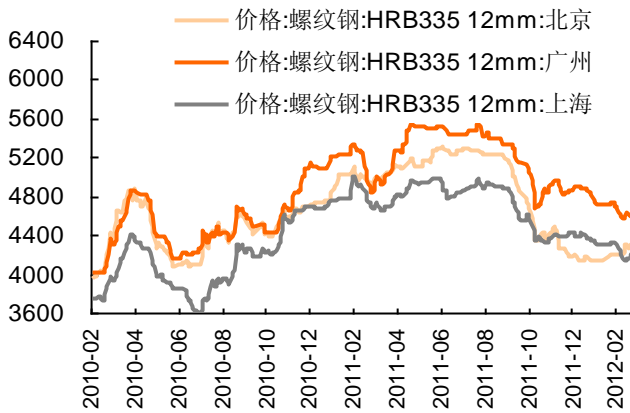
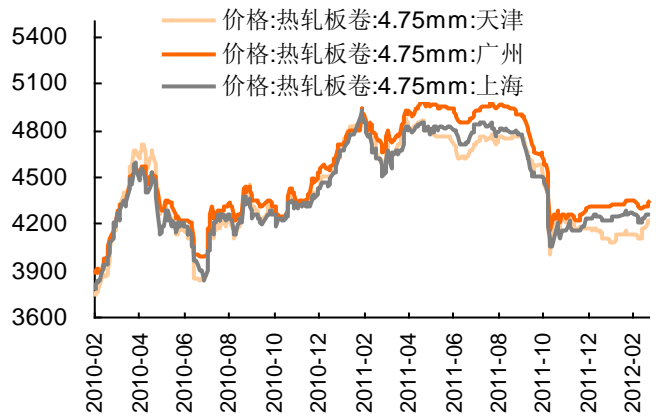


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

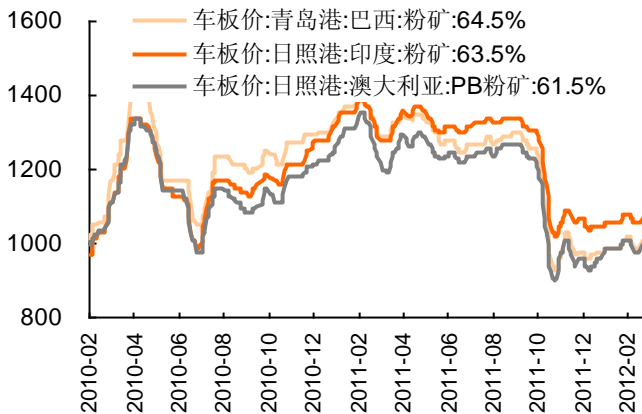
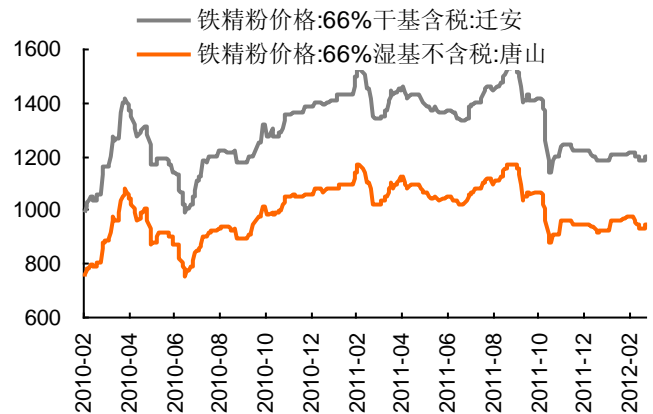


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

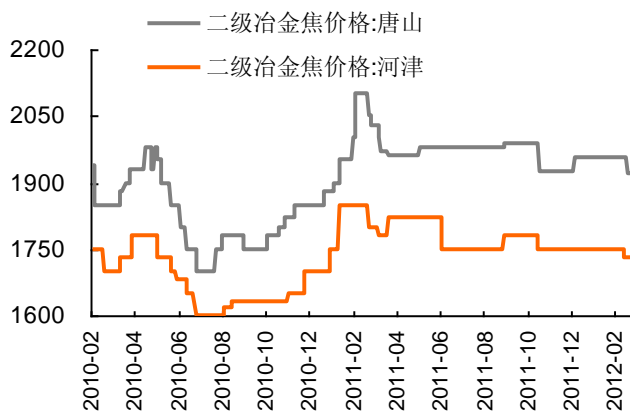
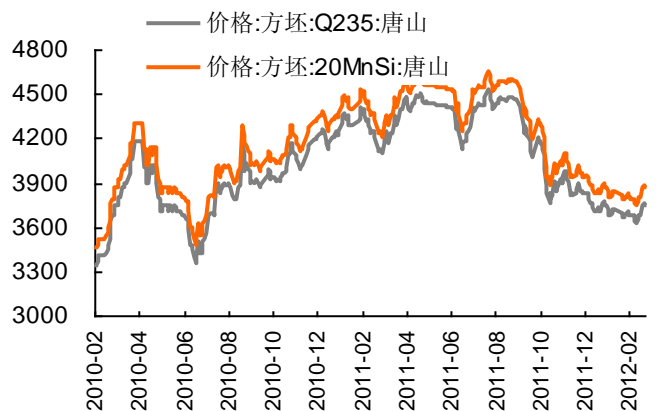


图4-10: 方坯价格变动



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>