

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 |

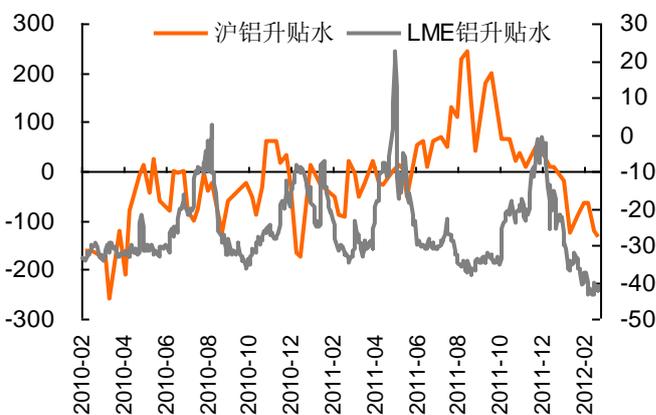
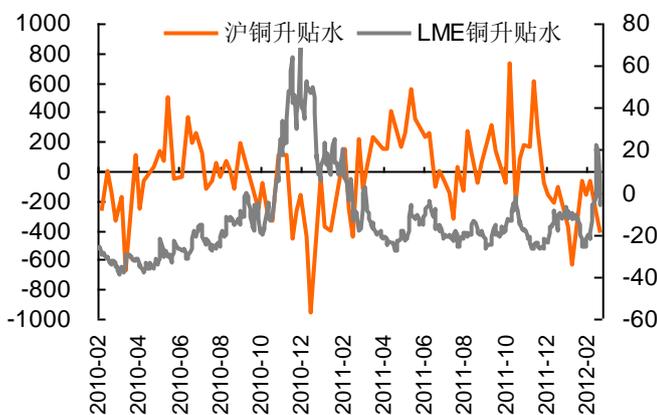
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

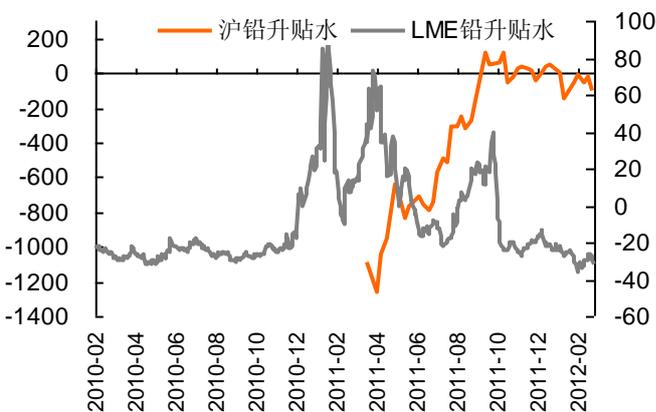
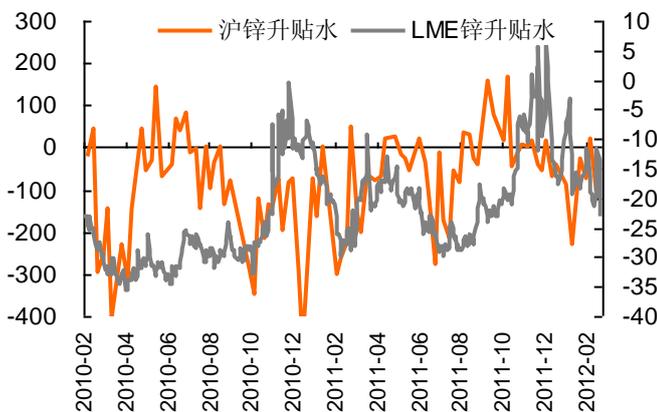
图4-2:铝现货升贴水



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

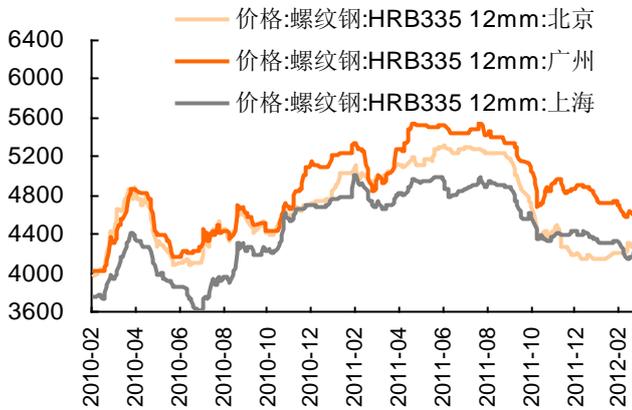
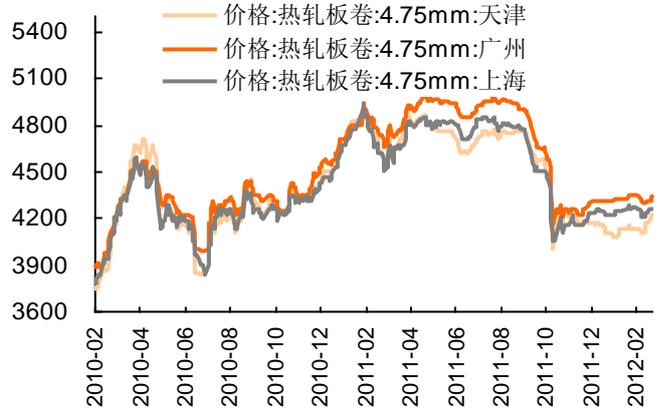


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

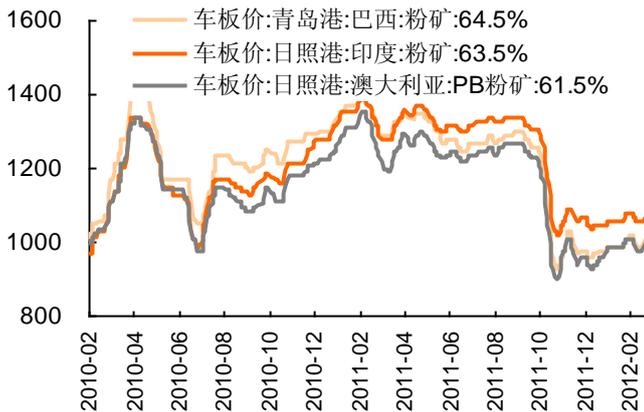
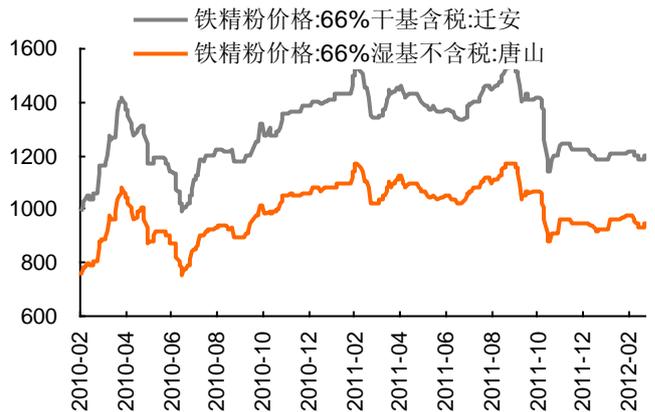


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

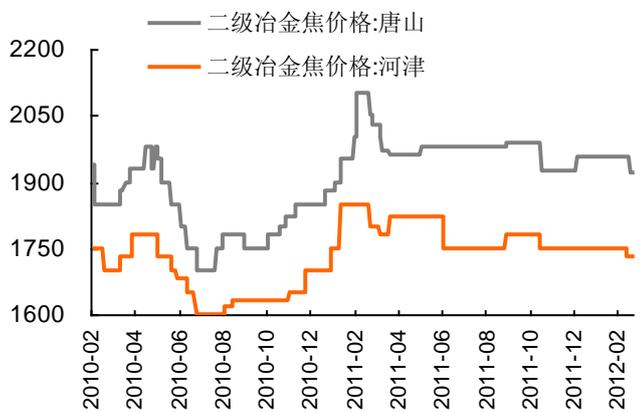
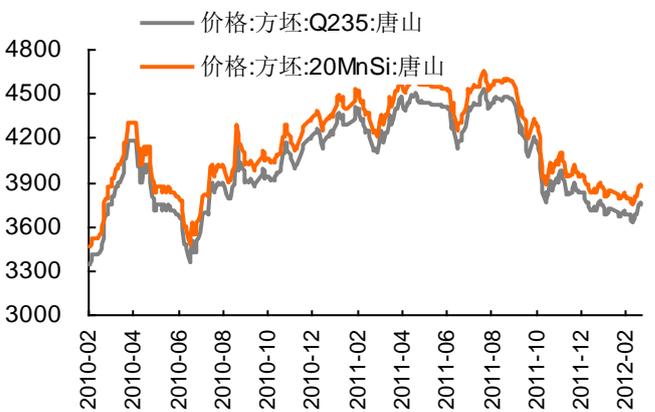


图4-10: 方坯价格变动



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>