

建议暂时观望为宜

一、【宏观与行业要闻】

美联储(FED)周三(3月7日)发布报告称,美国1月份消费信贷增幅显著高于预期,主要因多数民众为购买汽车和缴付教育资金而扩大借贷,尽管循环贷款五个月来首次下跌。同时公布的数据显示,美国1月消费信贷猛增177.76亿美元,较预期的增长100.00亿美元高出近80%。12月数据修正后为增长162.68亿美元。

新西兰联储(RBNZ)周四(3月8日)宣布维持指标利率在2.50%不变,符合市场预期,并称上述决定主要归因于中期通胀前景温和。该央行还预计今年二季度消费者物价指数(CPI)较上季上升0.8%,去年四季度为持平。另预计今年四季度CPI年率上升1.7%,明年四季度年升1.9%。

中国商务部部长陈德铭周三(3月7日)预计,中国1-2月出口同比增长将超过7%,对2012年外贸实现增长10%的目标有信心。

据布隆博格报道说,作为全球第三大铁矿石出口国印度大幅下调铁路运输费可能会刺激对华铁矿石出口。印度铁道部周三在官方网站上发表声明,将铁路运输费每吨下调至1125卢比(约合23美元),降幅高达30%。新运费标准从今天起就开始执行。这是近两年来印度铁道部第一次下调运费标准。

3月7日,中钢协发布最新旬产量统计数据,2012年2月下旬重点企业粗钢日均产量为154.72万吨,较2月中旬环比下降1.32%;钢协预估全国粗钢日均产量为167.85万吨,较2月中旬环比下降1.22%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 7:50 关注日本第四季度 GDP 年率终值

北京时间 20:00 关注英国 3 月央行利率决议

北京时间 20:45 关注欧元区 3 月央行利率决议

北京时间 22:00 关注加拿大 3 月央行利率决议

✉: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	8293.25	+0.08%	58790	-1.65%	8295	+0.07%	59290	-1.95%
铝	2165.25	-1.22%	15895	-0.16%	2209	-1.19%	16135	-0.34%
铅	2059	+1.07%	15625	-1.26%	2090	+1.06%	15665	-1.94%
锌	1993.75	+0.14%	15350	-1.60%	2014.5	+0.12%	15525	-1.90%
螺纹钢			—				4240	-0.49%

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	-1.75	+1.25	-500	+195
铝	-43.75	-0.25	-240	+35
铅	-31	-0.25	-100	+50
锌	-20.75	+0.25	-175	+50

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	280900	-2675	2214870	+5401
铝	5088275	+300	345846	+18077
铅	363950	0	37181	-528
锌	866925	-200	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

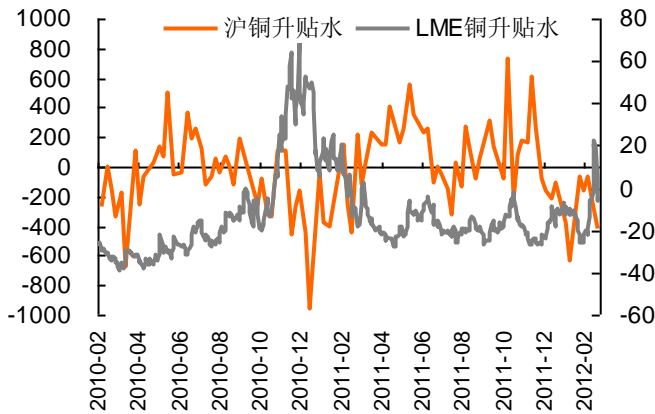
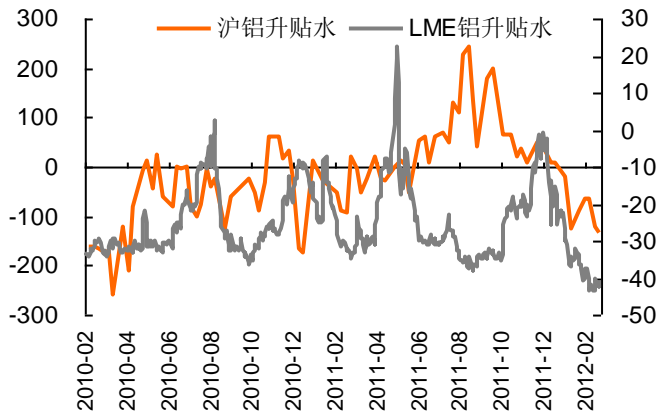


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

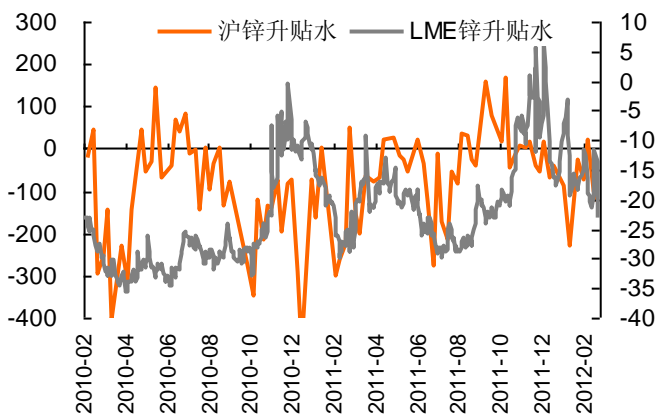
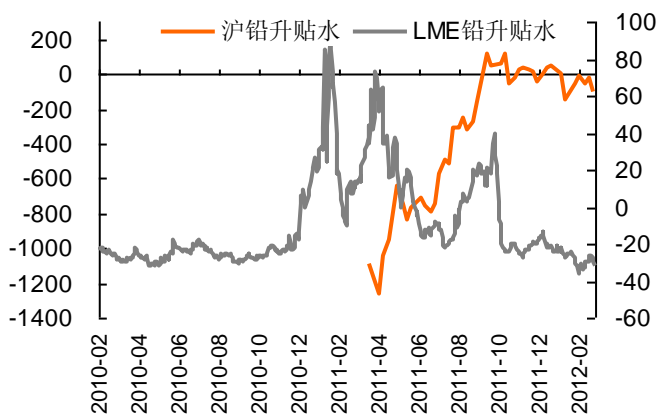


图4-4:铅现货升贴水

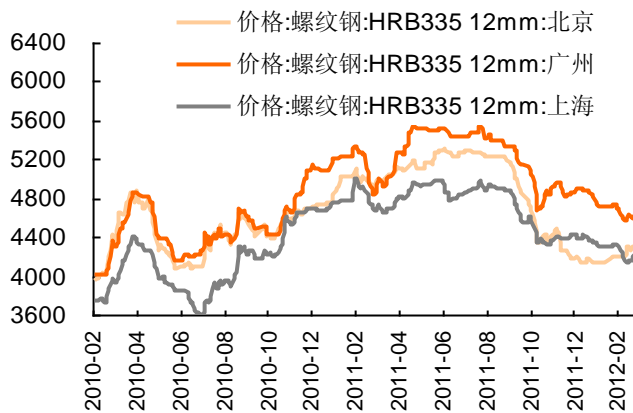


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

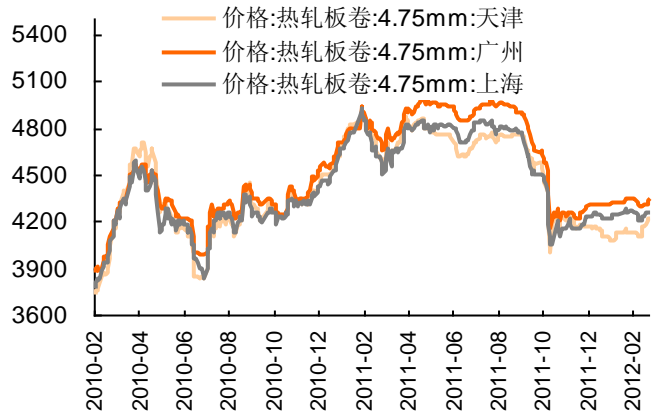
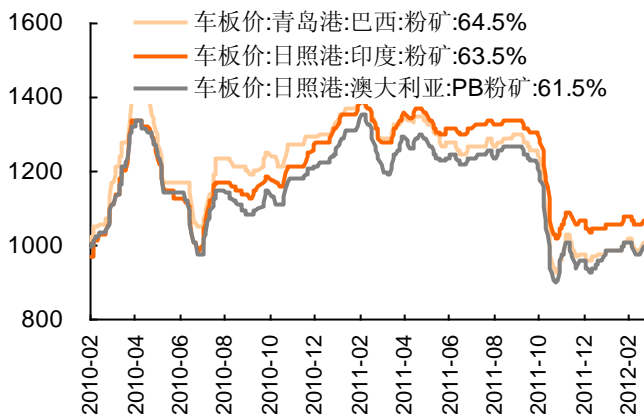


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

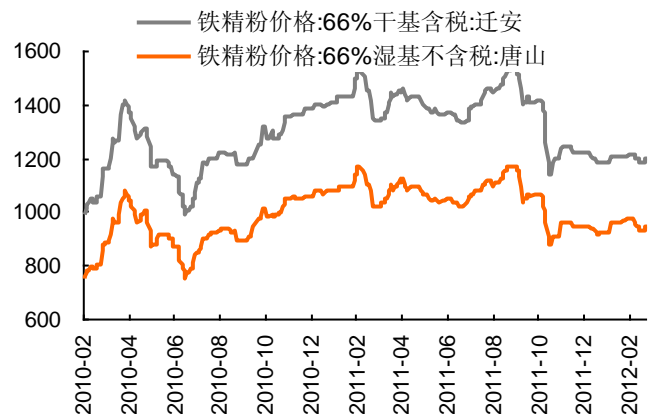
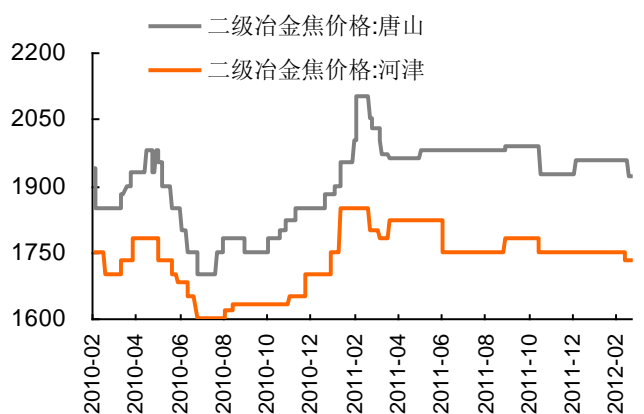
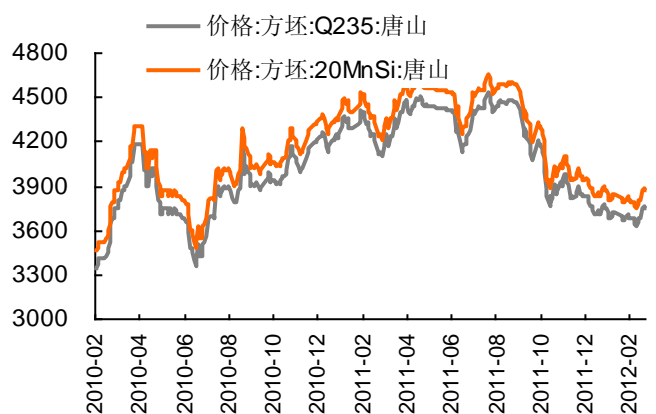


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>