

关注宏观数据，短线参与

一、【宏观与行业要闻】

美国劳工部周四公布的数据显示,上周首次申请失业救济金人数环比增加,但不改劳动力市场日益强劲的判断。劳工部数据显示,上周首申失业救济金人数增长8000人至36.2万(经季调),即便如此,人数仍然接近4年低点。据彭博社调查,经济学家对此的平均预期为35.1万。更能体现劳动力市场趋势的四周移动均值增长250至35.5万,同样接近4年低点。

据美联社和华尔街日报等多家媒体报道,超过75%的希腊债券私人持有人已同意参加债务互换计划,达到希腊政府预期目标和计划成立的基本条件。若不能达成协议,希腊将在两周后无序违约,这无疑是对各方都不利的最坏结局。

欧洲央行宣布,将基准利率(主要再融资操作利率)维持在1.00%不变。欧央行在简短的会议后声明中还称,行长德拉吉将在北京时间晚9点半召开发布会。德拉吉上任后曾降息两次,第一次是在去年11月3日,第二次为12月8日,均降息25个基点,而最近三次会议均维持1%基准利率不变。

欧洲央行进一步调低了2012年欧元区经济增长预期,同时调高了2012年/2013年通胀预期。欧洲央行在今年年初开始发现经济企稳的迹象,但它认为经济逐渐复苏所需时间或久于此前预期。欧洲央行将欧元区经济增长预期调整至-0.5%至0.3%之间。

中国第二大铜生产商铜陵有色金属集团股份有限公司董事长韦江宏周三表示,今年中国的铜需求可能将增长6%,为2008年以来的最低增速。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 9:30 关注中国 2 月主要经济数据

北京时间 15:45 关注法国 1 月工业产出

北京时间 23:30 关注美国上周 ECR I 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	8331	+0.46%	58950	+0.27%	8330	+0.42%	59540	+0.42%
铝	2162.25	-0.14%	15915	+0.13%	2206	-0.14%	16165	+0.19%
铅	2095.75	+1.79%	15650	+0.16%	2124	+1.63%	15780	+0.73%
锌	2031	+1.87%	15400	+0.33%	2049	+1.71%	15620	+0.61%
螺纹钢			—				4266	+0.61%

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	+2.75	-590	-90
铝	-43.75	0	-250	-10
铅	-28.25	+2.75	-180	-80
锌	-18	+2.75	-220	-45

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	280025	-875	2214870	+5401
铝	5098325	+10050	345846	+18077
铅	363425	-525	37181	-528
锌	866900	-25	383127	+2339

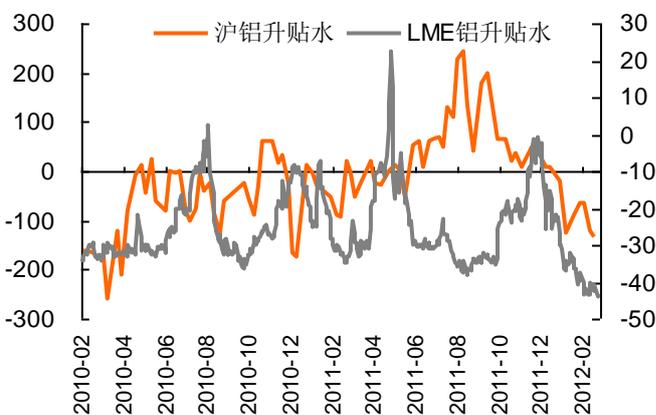
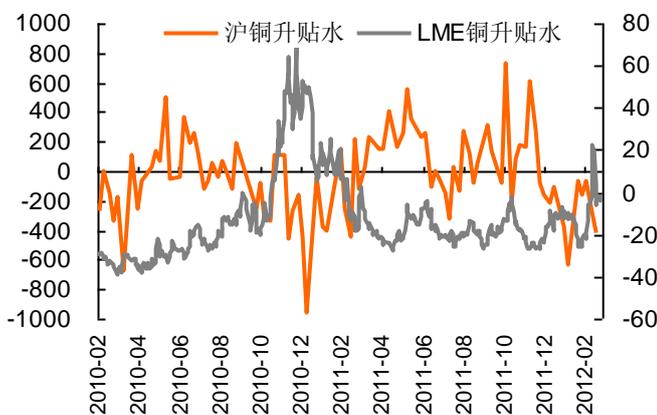
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

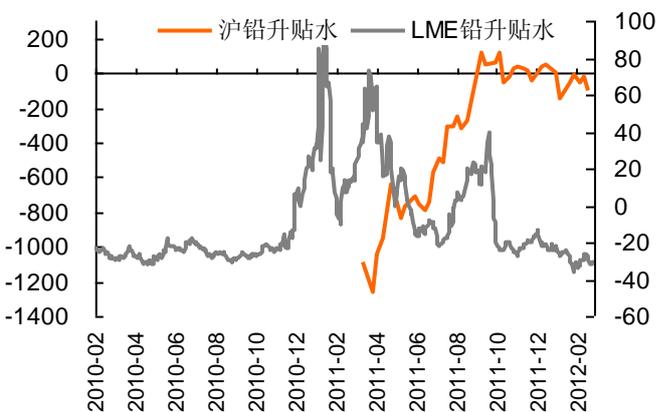
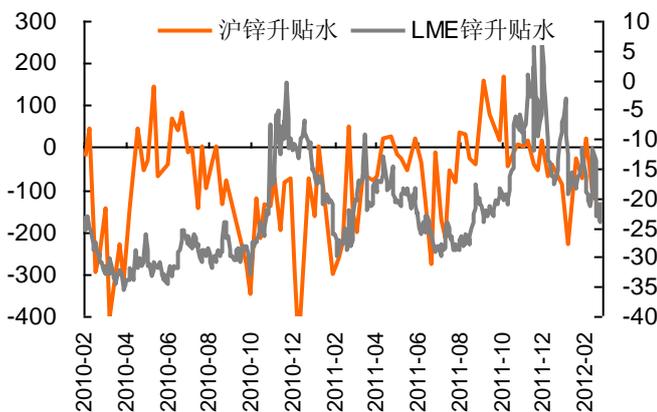
图4-2:铝现货升贴水



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

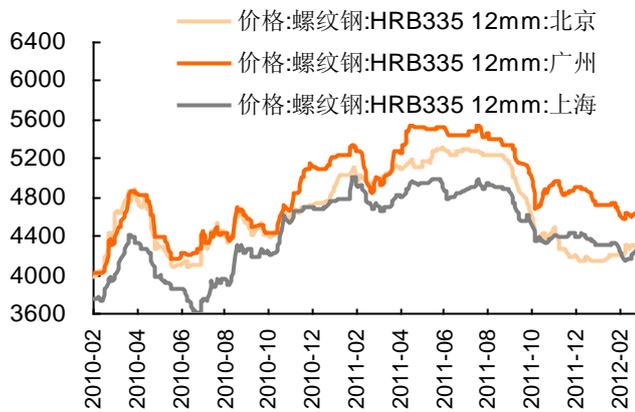


资料来源: wind、平安期货

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

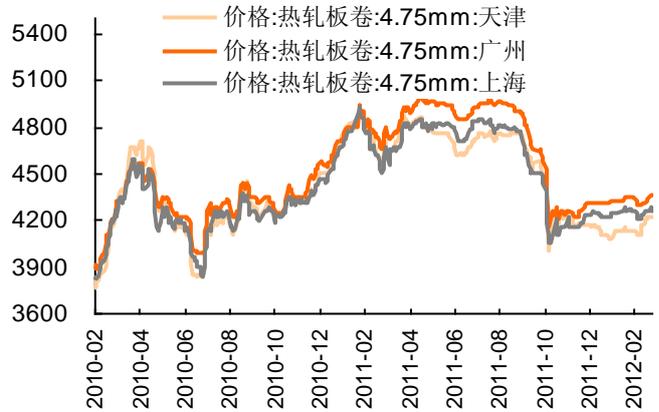
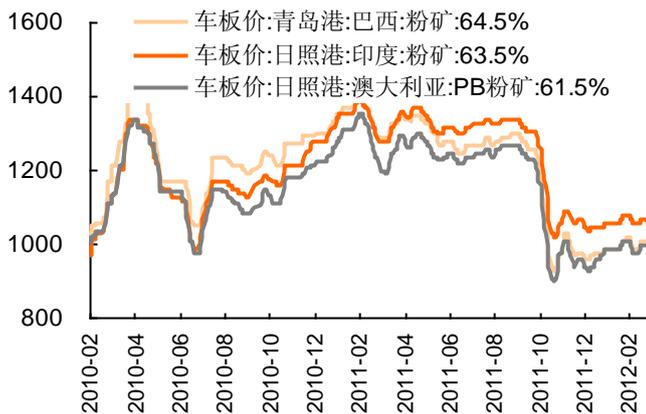


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

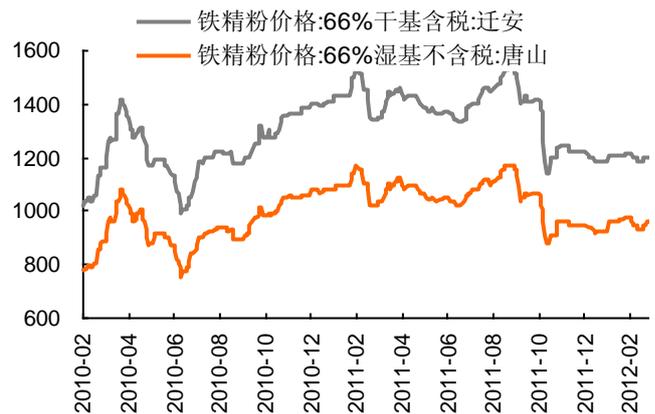
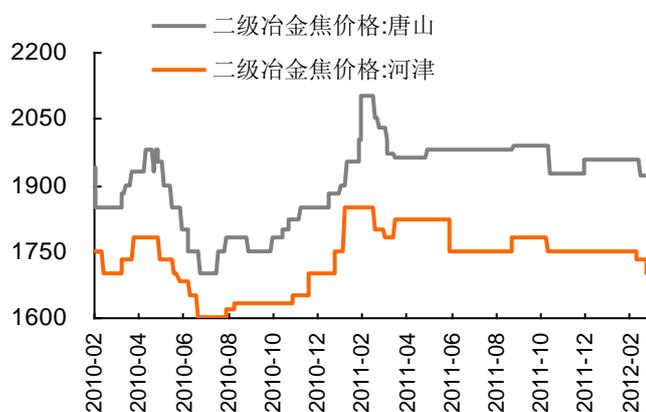
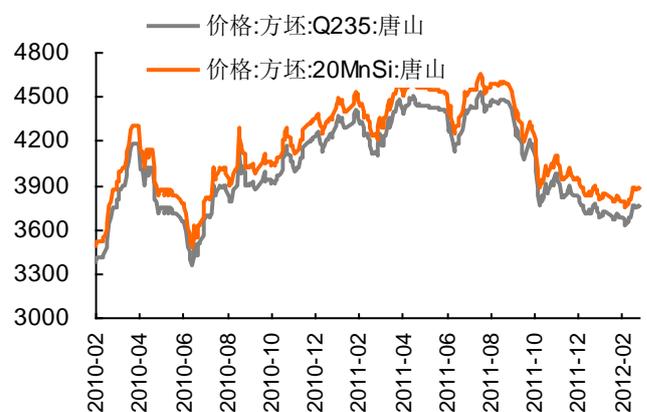


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>