

# 市场情绪突变，暂时观望

## 一、【宏观与行业要闻】

国际评级机构惠誉(Fitch Ratings)周三(3月14日)宣布确认英国AAA主权评级，但将其评级展望下修至负面，主要基于对该国高企的债务及赤字规模的担忧。惠誉宣布将英国长期发行人违约评级展望从“稳定”下修至“负面”，并预期该负面评级展望无法在2014年之前消除。

由多家国际机构周三(3月14日)联合公布的数据初值显示，G20成员国去年第四季度的国内生产总值共计增长0.7%，增速较第三季度的0.9%有所放缓。这些机构称，2011年全年G20总体GDP增长了2.8%，显著低于2010年全年增速5%。

德国欧洲经济研究所(ZEW)13日公布最新数据称，德国3月ZEW经济景气指数终值增长16.9点至22.3，达2010年6月以来最高值，且远超预期值10.0。数据显示，德国经济呈向好态势，企业活动前景积极。

中国国家统计局昨日公布3月上旬(3月1日-10日)50城市主要食品平均价格。经测算，3月上旬主要食品价格平均较上期下降1.19%。

据第九届中国新疆国际煤炭工业博览会组委会消息，2012年国资委直属央企计划在新疆开工项目178个，概算投资7243.15亿元。据悉，在疆央企2011年新开工项目共196个，项目计划投资总额4581.37亿元，实际完成701.48亿元，新开工项目主要涉及电力、煤化工、煤炭、矿产开发和制造等行业。

高盛集团3月13日称，由于美国经济温和增长、最大的铜消费国中国放松货币政策、以及中国保障房建设将在未来数月支撑铜价等原因，高盛集团将3个月铜价预期上调5%至每吨8400美元。但高盛维持对6个月和12个月每吨9000美元的铜价预期不变。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:30 关注英国 2 月失业金申请人数变化

北京时间 18:00 关注欧元区 2 月消费者物价指数年率终值

✉: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	8473.5	-1.03%	60200	+0.46%	8465	-1.09%	60930	+0.08%
铝	2185.25	-1.34%	15955	+0.06%	2229	-1.31%	16195	0
铅	2072	-2.40%	15875	+0.76%	2102	-2.41%	16010	-0.12%
锌	2059.75	-1.67%	15700	+0.64%	2074.5	-1.68%	16030	+0.25%
螺纹钢			—				4334	+0.14%

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	+8.5	+4.5	-550	+195
铝	-43.75	0	-240	+10
铅	-30	+1	-135	+120
锌	-14.75	+0.5	-220	+55

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	270625	-2375	224781	+3294
铝	5071675	-7825	361088	+15242
铅	365225	-100	35849	-1332
锌	866175	-450	386836	+3709

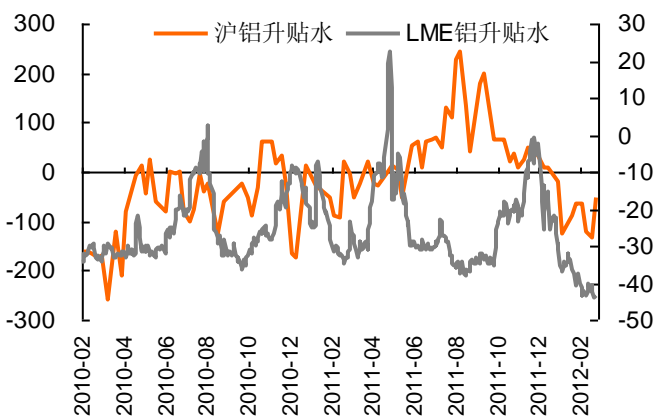
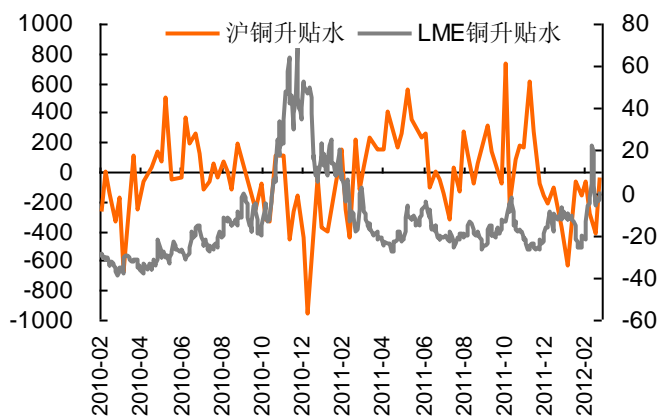
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

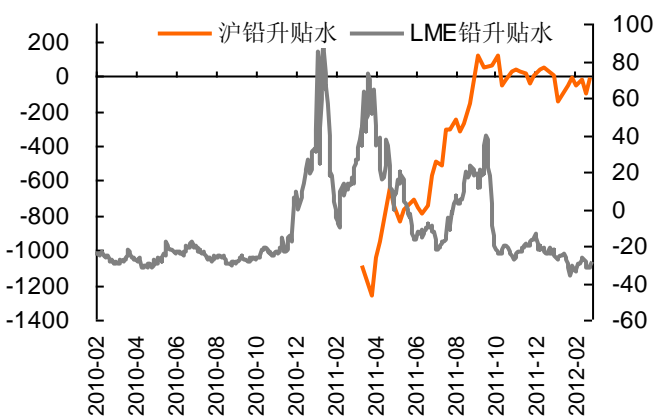
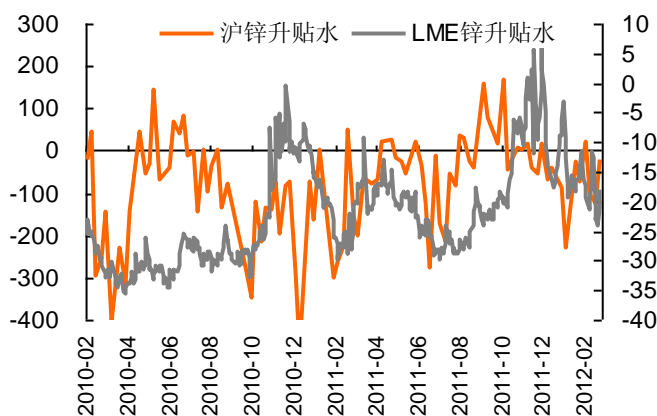
图4-2:铝现货升贴水



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

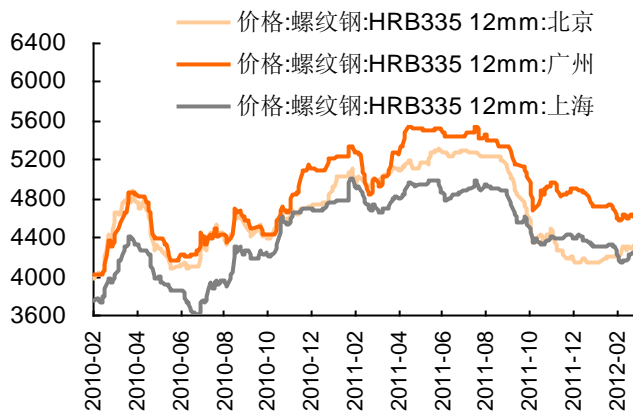
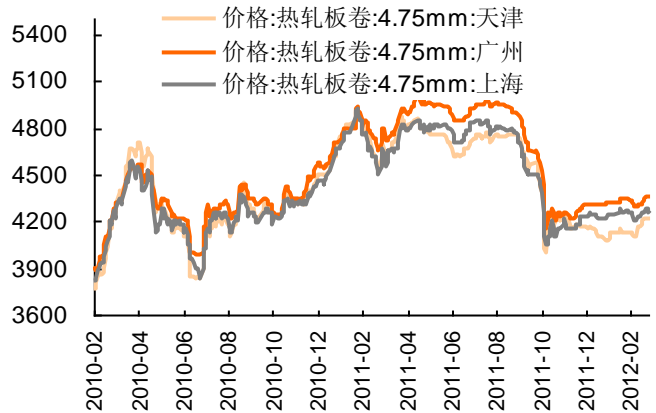


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

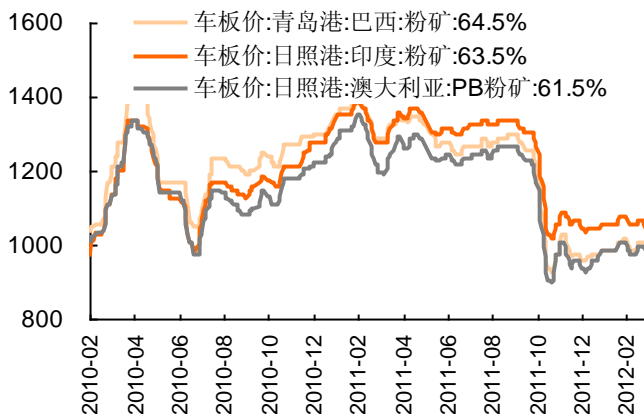
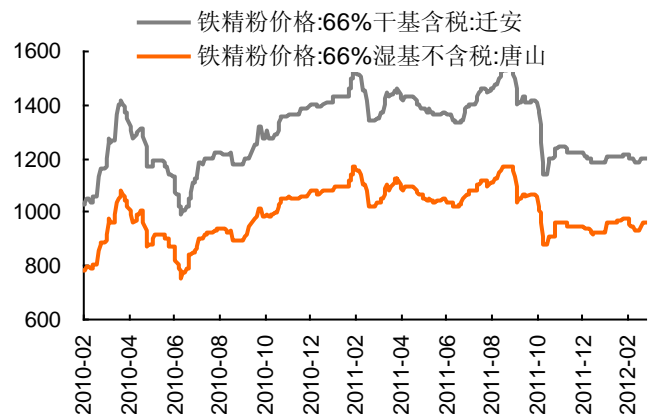


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

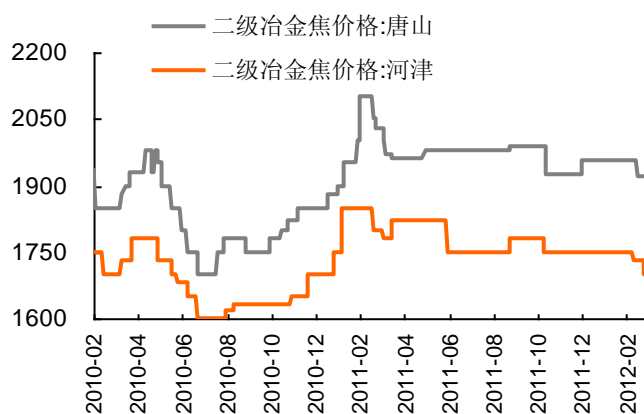
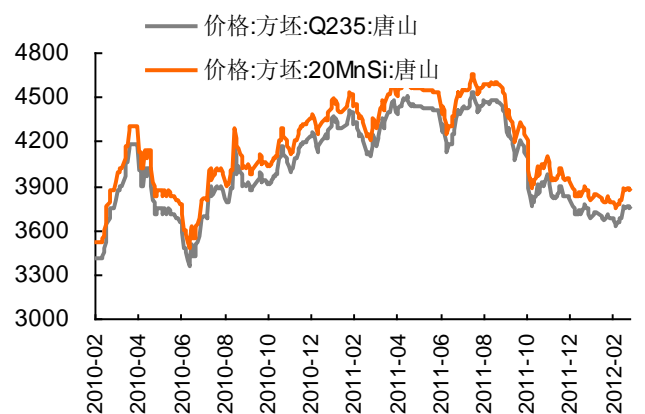


图4-10: 方坯价格变动



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>