

逢低短多参与

一、【宏观与行业要闻】

包括国际货币基金组织(IMF)在内的七大机构3月14日发布报告称,二十国集团(G20)2011年第四季度国内生产总值(GDP)环比增速从前一季度的0.9%放缓至0.7%,为2009年第二季度以来最低水平;G20在2011年全年的经济增速从此前一年的5%大幅放缓至2.8%。

美国财政部15日公布的月度资本流动报告显示,今年1月中国增持76亿美元美国国债。这是中国在连续5个月减持美国国债后首度增持。截至1月底,中国所持美国国债规模为1.1595万亿美元,仍是美国国债的全球最大单一持有国。去年全年中国累计减持82亿美元美国国债。

国际货币基金组织(IMF)15日宣布,该组织已批准总额为280亿欧元(1欧元约合1.3美元)的希腊援助贷款,以支持希腊政府经济改革。

中国银行业协会15日发布《2011年度中国银行业服务改进情况报告》。报告指出,截至2011年,小企业贷款连续三年实现“两个不低于”目标。小企业贷款余额同比增长25.8%,比全部贷款平均增速高10个百分点;较年初增加1.9万亿元,同比增量高2093亿元。

据伦敦3月14日消息,国际铅锌研究小组(ILZSG)周三公布的最新月度报告显示,1月全球锌市场供应过剩22,400吨。1月全球精炼锌消费量为1,107,300吨,高于2011年1月的1,008,000吨。1月全球精炼锌产量为1,129,700吨,高于去年同期的1,065,000吨。2011年全球锌市供应过剩351,000吨。

据伦敦3月14日消息,国际铅锌研究小组(ILZSG)周三公布的最新月度报告显示,1月全球铅市场供应过剩9,700吨。1月全球精炼铅消费量为882,600吨,高于2011年1月的837,000吨。全球精炼铅产量为892,300吨,高于去年同期的845,000吨。2011年全球铅市供应过剩156,000吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:30 关注美国 2 月消费者物价指数年率

北京时间 21:55 关注美国 3 月密歇根大学消费者信心指数初值

✉: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	8582.75	+1.29%	59510	-1.15%	8565	+1.18%	60280	-1.07%
铝	2208.75	+1.08%	15940	-0.09%	2250	+0.94%	16155	-0.25%
铅	2095	+1.11%	15750	-0.79%	2122	+0.95%	15840	-1.06%
锌	2081.25	+1.04%	15550	-0.96%	2092	+0.94%	15875	-0.97%
螺纹钢			—				4327	-0.16%

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	+17.75	+9.25	-620	-70
铝	-41.25	+2.5	-215	+25
铅	-27	+3	-90	+45
锌	-10.75	+4	-215	+5

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	267750	-2875	224781	+3294
铝	5073350	+1675	361088	+15242
铅	3651100	-125	35849	-1332
锌	867700	+1525	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

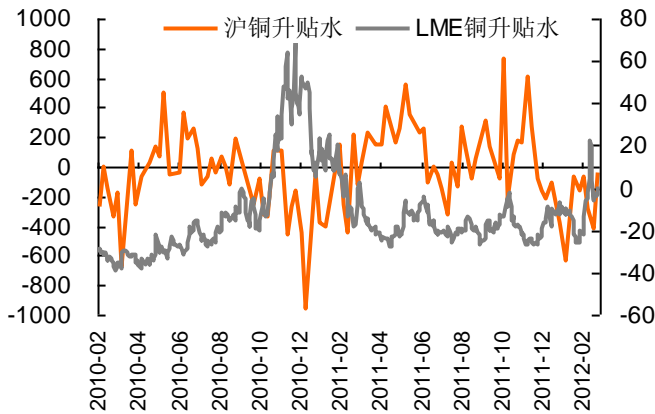
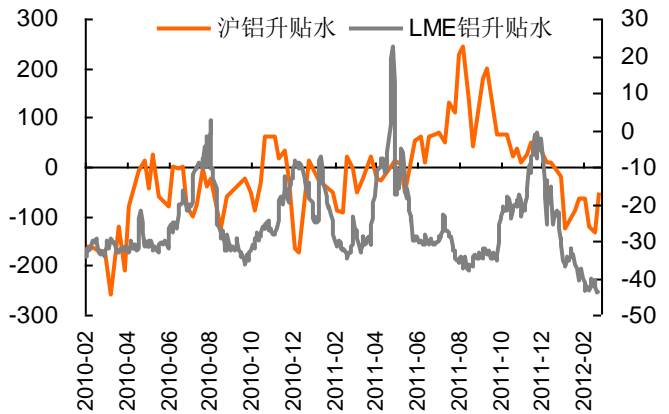


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

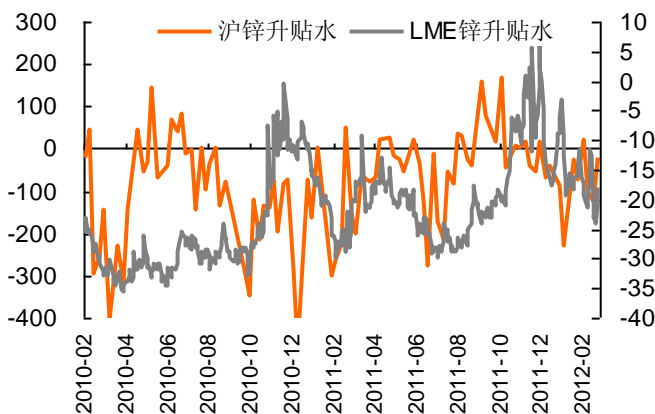
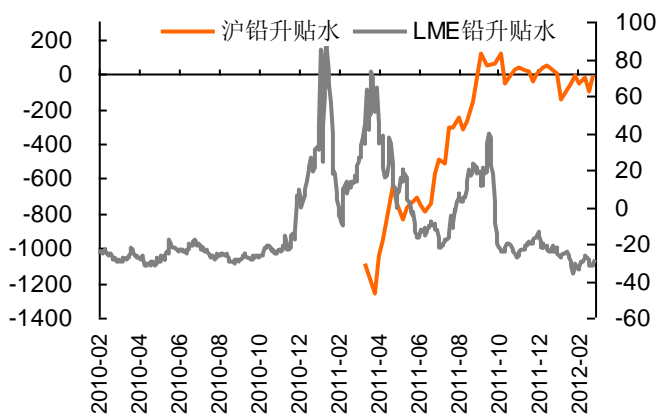


图4-4:铅现货升贴水

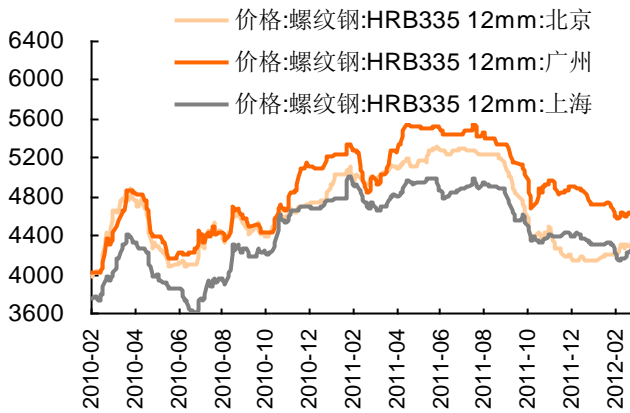


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

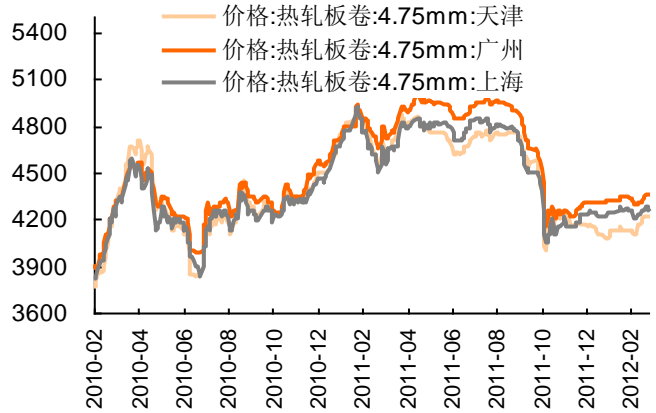
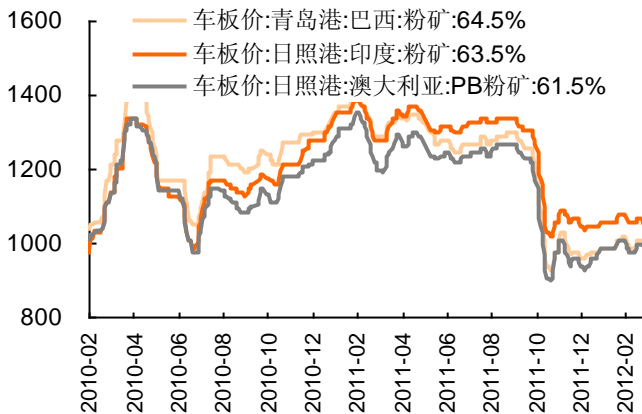


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

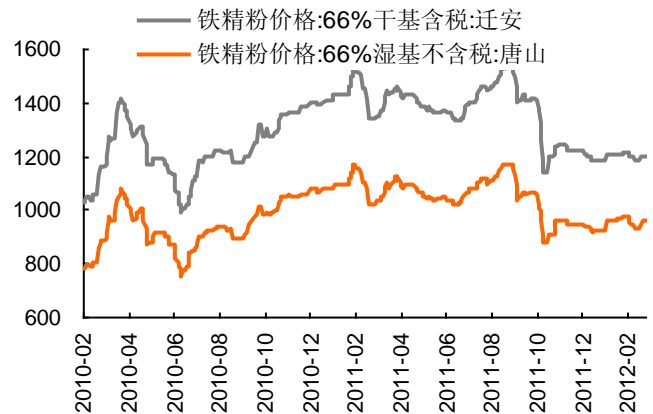
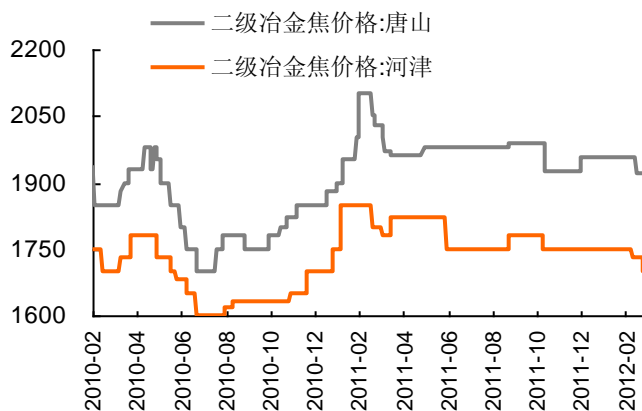
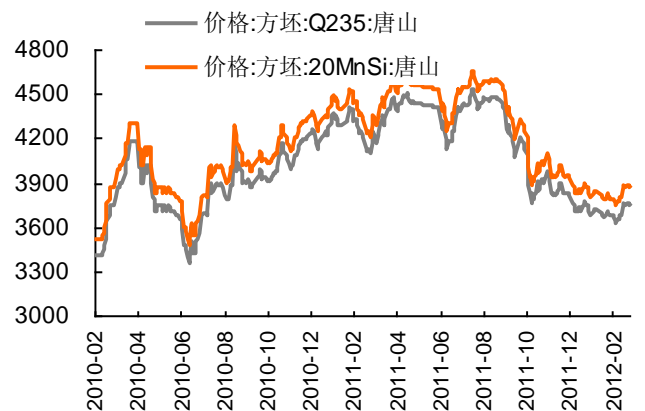


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>