

回调压力仍在，短空参与

一、【宏观与行业要闻】

外媒周三(3月21日)报道，希腊议会此前以绝对多数票通过了针对该国的一项新的1,300亿欧元(合1,720亿美元)贷款协议，但希腊在落实严格的财政紧缩措施方面面临挑战。

《2012年第1季度中国人民银行企业家问卷调查报告》结果显示，企业家宏观经济热度指数为39.2%，环比下滑2.5个百分点，同比大幅下降12.3个百分点，已连续三个季度位于50%的临界值以下。《2012年第1季度全国银行家问卷调查报告》显示，贷款总体需求指数为79.6%，环比和同比分别下降0.3和5.6个百分点。《2012年第1季度储户问卷调查报告》显示，未来3个月内有购房意愿的居民占比为14.1%，与上季基本持平，是1999年调查以来的同期最低值。《2012年第1季度全国银行家问卷调查报告》显示，贷款总体需求指数同比、环比均出现下降。

澳大利亚参议院终于在当地时间19日深夜，以38票对32票的表决结果，通过了《矿产资源租赁税2011》法律草案。这意味着将在今年7月1日正式实施届时澳大利亚联邦政府将向年利润超过7500万澳元的煤和铁矿石企业征收矿产资源租赁税，税率为应税利润的30%。

五矿资源(01208.HK)3月20日公告，公司已完成强制收购刚果铜矿开发商Anvil Mining Limited的其余普通股，现已间接拥有其100%已发行普通股。Anvil Mining Limited是一家以非洲为基地的基本金属开采与勘探公司，该公司旗下核心资产包括位于刚果Katanga省的Kinsevere矿95%股权、Mutoshi项目70%股权，同时持有MawsonWest Limited的14.5%股权，以及位于刚果(金)的多项勘探资产权益。

中国铝业股份有限公司3月17日发布年报显示，2011年中国氧化铝产量约3,881万吨，同比增长24.4%；氧化铝需求量约3,904万吨，同比增长10.5%；2011年进口氧化铝约188万吨，同比减少56.4%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:30 关注英国 3 月央行会议纪要利率决议投票比

北京时间 22:00 关注美国 2 月成屋销售

✉: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	8459	-1.66%	59660	+0.02%	8430	-1.63%	60450	+0.17%
铝	2204.25	-1.35%	15985	+0.06%	2245	-1.32%	16165	+0.03%
铅	1993.75	-4.31%	15825	0	2014	-4.32%	15850	-0.06%
锌	2022.5	-2.32%	15550	0	2035	-2.07%	15890	+0.13%
螺纹钢			—				4339	+0.09%

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	+29	-2.5	-790	+90
铝	-40.75	-0.25	-285	+5
铅	-20.25	+1.25	-50	+10
锌	-12.5	-5	-340	-120

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	260825	-1750	227276	+2495
铝	5081950	+13000	363945	+2867
铅	370125	+1475	27341	-853
锌	878100	+5675	387381	+545

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

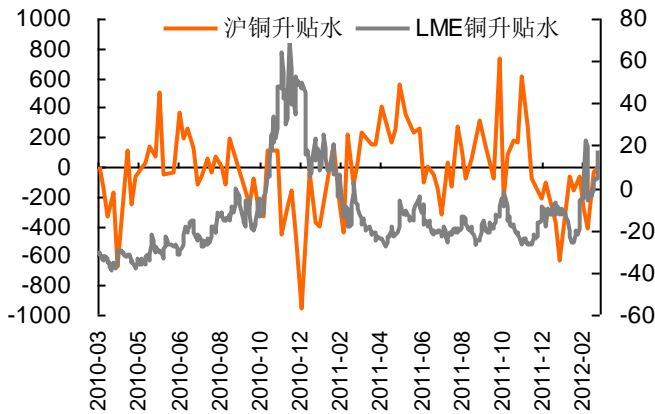
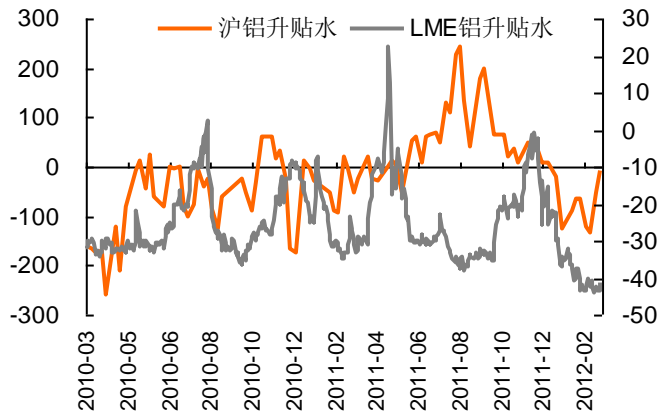


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

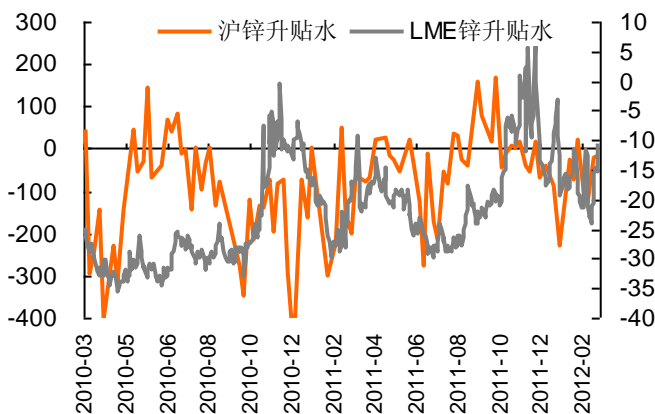
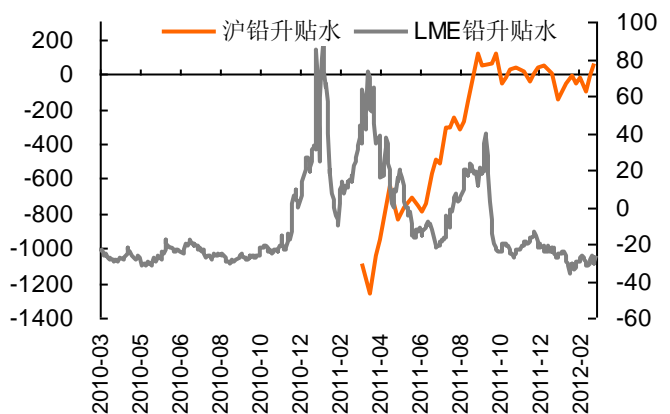


图4-4:铅现货升贴水

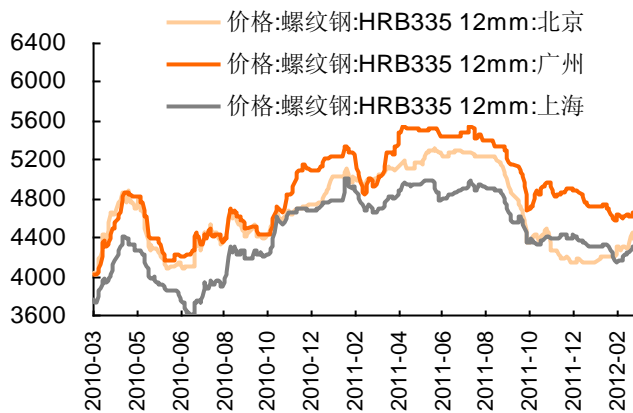


资料来源: wind、平安期货

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

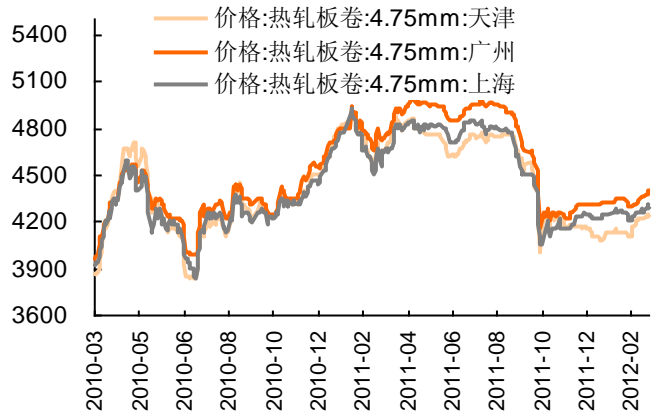
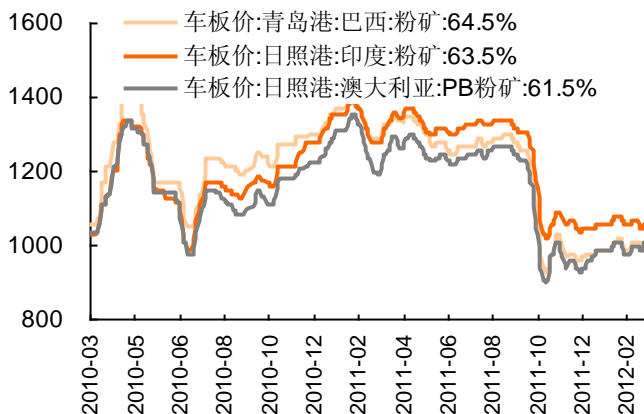


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

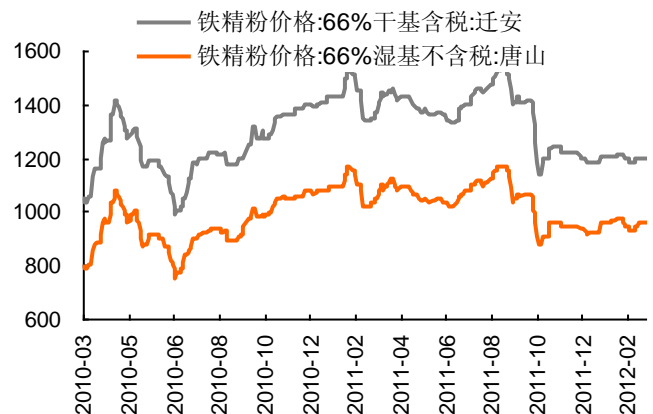
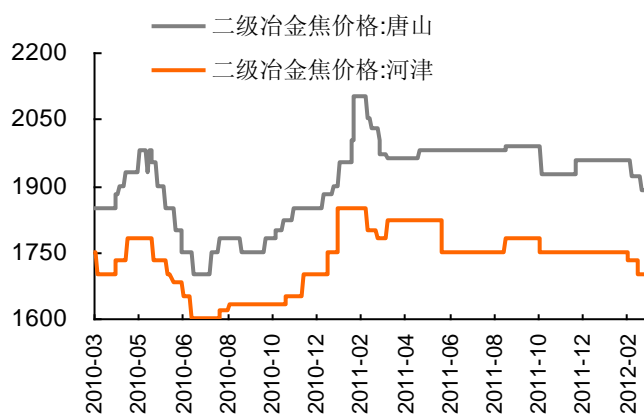
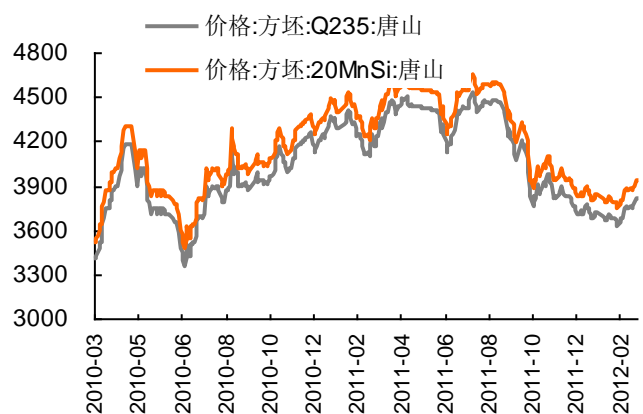


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>