

中欧数据疲弱打压铜价

一、【宏观与行业要闻】

纽约联储(NY FED)周三(3月21日)表示,美联储(FED)周三购买了40.25亿美元于2018年03月31日-2020年02月15日到期的美国国债。此次购买规模介于美联储计划购买的35.00亿-42.50亿美元的区间,交易商投标规模为148.20亿美元。此次购买行动为美联储3月份扭转操作的一部分。

全美房地产经纪商协会(NAR)周三(3月21日)公布的数据显示,在住房市场显示出复苏迹象之际,美国2月成屋销售略有下滑,但仍是5年来的最好同月表现。数据显示,美国2月NAR季调后成屋销售年化月率下降0.9%,总数年化化为459万户,预期为462万户。美国1月NAR季调后成屋销售总数年化修正为463万户,初值457万户。

研究公司Markit Economics周四(3月22日)公布,3月份德国综合采购经理人指数(PMI)初值从2月份的53.2下降至51.4,为3个月来最低。其中德国3月份制造业PMI初值从2月份的50.2下降至48.1,创下四个月新低。

Markit/CDAF周四(3月22日)公布调查显示,法国民间企业3月产出萎缩,制造业活动明显下滑,表明该国经济第一季度整体表现疲软。数据显示,法国3月Markit/CDAF制造业采购经理人指数(PMI)初值降至47.6,低于50的荣枯分水岭,且为四个月以来最低水平,不及预期的50.3,2月终值为50.0。

中国3月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)为48.1,低于上月的49.6,终结此前连续3个月的升势,且为连续第5个月位于荣枯分水岭50.0下方,暗示中国经济扩张步伐放缓,并引发投资者对中国硬着陆的忧虑。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:00 关注中国 2 月谘商会领先指标

北京时间 19:00 关注加拿大 2 月消费者物价指数年率

北京时间 22:00 关注美国 2 月新屋销售

北京时间 23:00 关注欧元区 3 月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	8324.5	-1.93%	59375	-0.35%	8290	-1.95%	59960	-0.51%
铝	2128.5	-1.86%	15975	-0.06%	2167	-1.90%	16120	-0.25%
铅	1978.5	-2.38%	15750	0	1983	-2.98%	15630	-0.45%
锌	1984.5	-1.04%	15500	-0.64%	1985	-1.73%	15680	-0.82%
螺纹钢			—				4356	+0.30%

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	+34.5	+1.5	-585	+100
铝	-38.5	+1.75	-145	+135
铅	-4.5	+22.75	+120	+105
锌	-0.5	+14.25	-180	+30

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	255450	-2875	227276	+2495
铝	5083900	-4875	363945	+2867
铅	373850	+4000	27341	-853
锌	890475	+2875	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

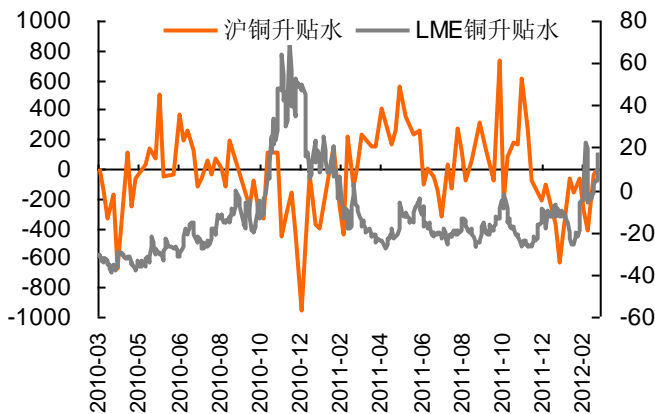
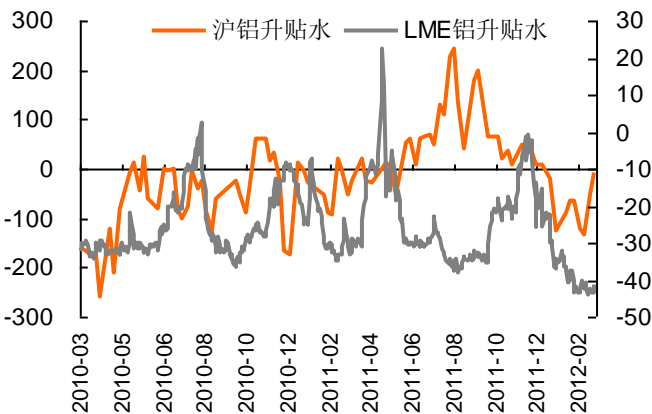


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

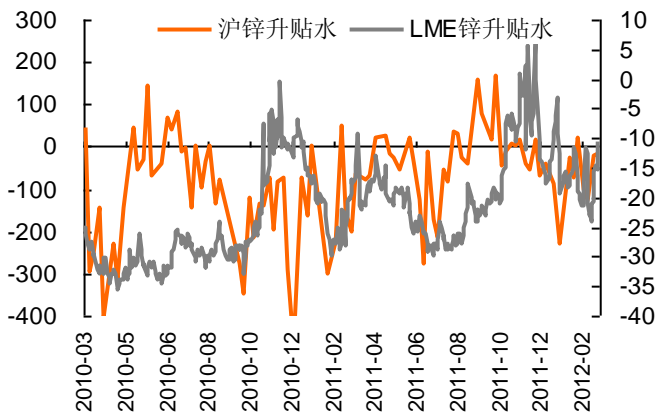
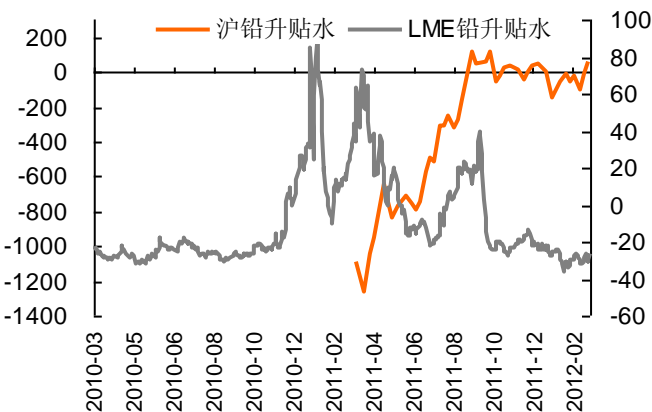


图4-4:铅现货升贴水

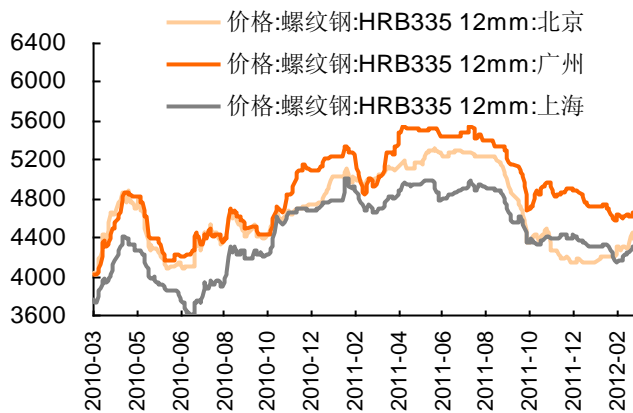


资料来源: wind、平安期货

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

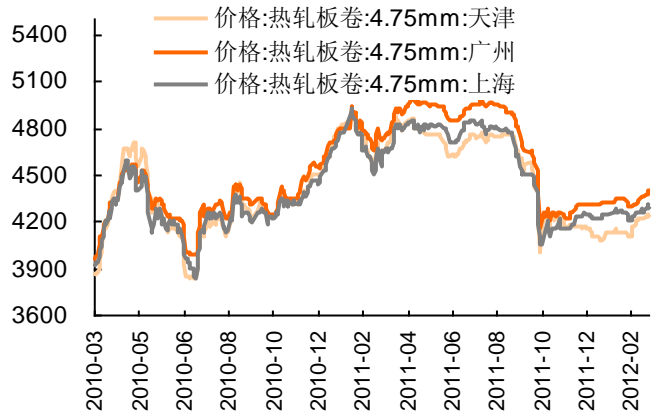
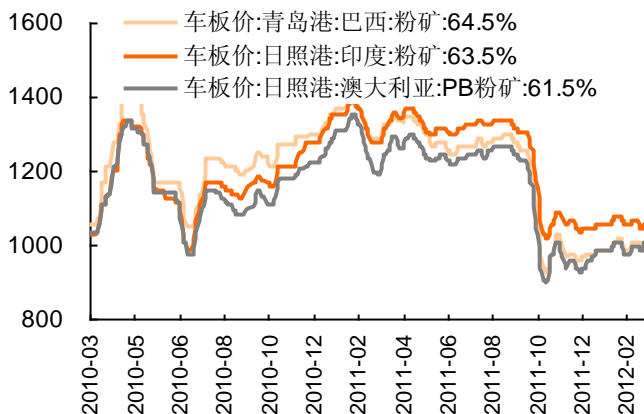


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

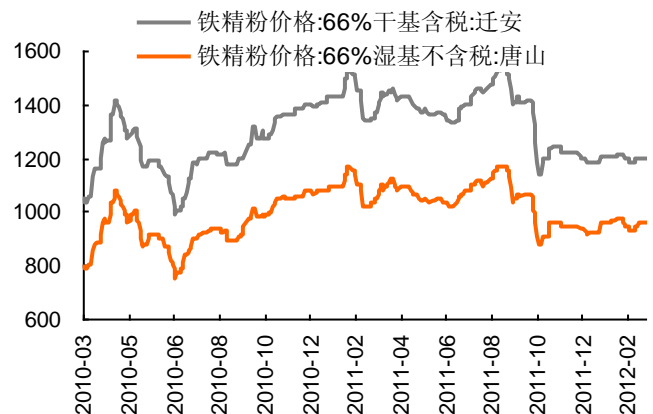
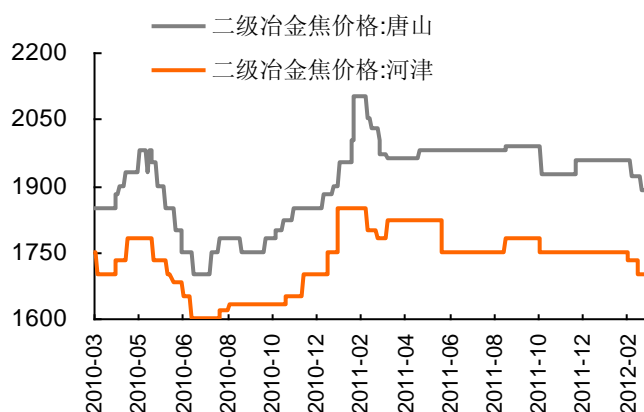
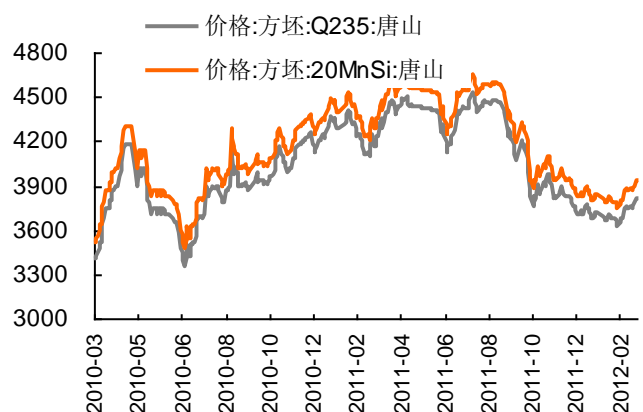


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>