

伯南克讲话提振铜价

一、【宏观与行业要闻】

伯南克言论引爆QE3预期。周一(3月26日),美联储主席伯南克20:00发布讲话称,假以时日,宽松政策应该可以降低长期失业率;就业市场明显改善反映出裁员在下滑而非雇员在增长;并无确切证据证明过去一年的经济增速快于目前的预估。

美国2月营建许可小幅向下修正。美国商务部(DOC)周一(3月26日)公布的数据显示,美国2月营建许可修正值为月率上升4.8%,总数年化71.5万户。数据显示,美国2月营建许可初值为月率上升5.1%,折合71.7万户。这一数据一向被视为是房屋建筑活动的前瞻性指标之一。

默克尔称EFSF和ESM可并行。德国总理默克尔(Angela Merkel)周一(3月26日)表示,德国准备好允许临时救助基金欧洲金融稳定基金(EFSF)与永久性救助基金欧洲稳定机制(ESM)共同运行。

德国3月Ifo商业景气指数继续上升。德国经济智库Ifo周一(3月26日)公布的数据显示,德国3月Ifo商业景气指数连续第五个月上升,数据走高主要因为零售销售好转。数据显示,德国3月Ifo商业景气指数为109.8,为2011年7月以来高点,低于预期的110.2,前值由109.6修正为109.7,2011年同期为114.7。

法国2月份失业人数连续第10个月上升。法国政府周一(3月26日)发布报告称,该国2月份失业人数连续第10个月上升。数据显示,甲类求职者(完全没有工作的求职者)2月份较1月份增加286.79万人,增幅0.6%,较去年2月份上升6.2%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 14:00 关注德国 2 月进口物价指数年率

北京时间 14:45 关注法国 3 月消费者信心指数

北京时间 22:00 关注美国 3 月奇蒙德联储制造业指数

北京时间 22:00 关注美国 3 月谘商会消费者信心指数

✉: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	8573.5	+1.97%	59525	+0.65%	8535	+1.85%	60135	+0.25%
铝	2145.25	+0.84%	15990	+0.09%	2186	+0.55%	16120	+0.25%
铅	1995	+0.30%	15650	0	2001	+0.30%	15610	+0.32%
锌	2011.75	+0.83%	15400	+0.33%	2020	+0.75%	15580	+0.13%
螺纹钢			—				4354	+0.25%

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	+38.5	+1	-610	0
铝	-40.75	-1.75	-130	+90
铅	-6	0	+40	+50
锌	-8.25	+1.5	-180	+50

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	254000	-1175	227276	+2495
铝	5083300	-5950	363945	+2867
铅	376175	+3300	27341	-853
锌	89325	-650	387381	+545

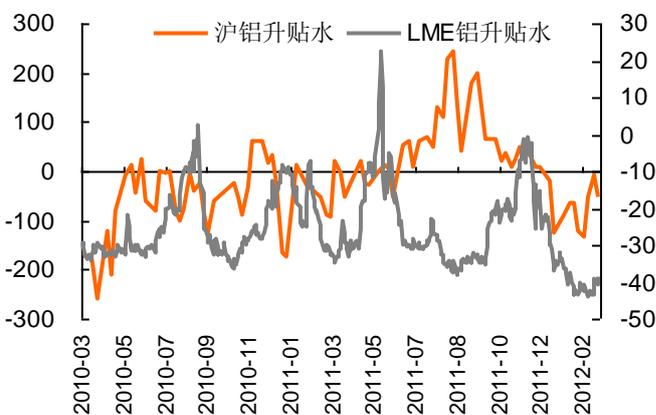
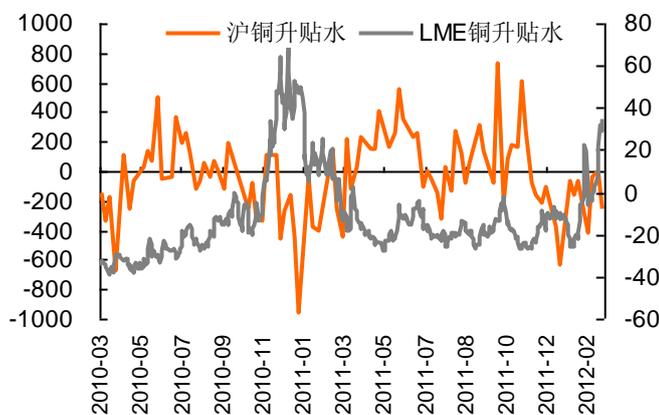
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

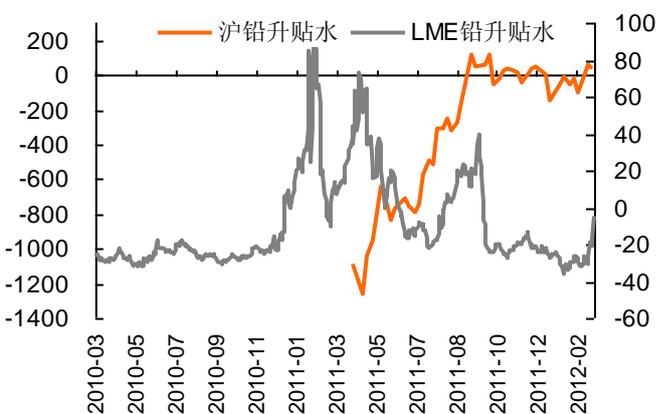
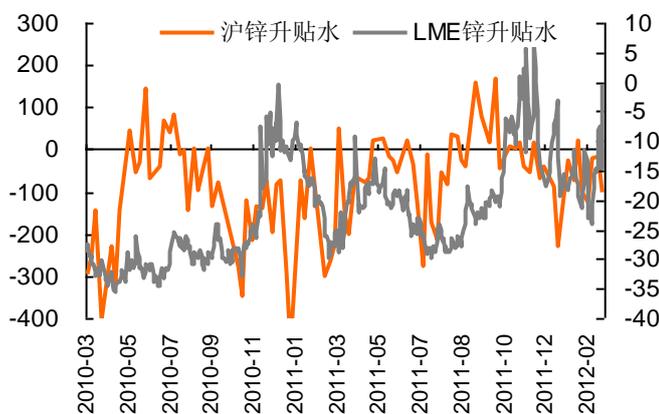
图4-2:铝现货升贴水



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

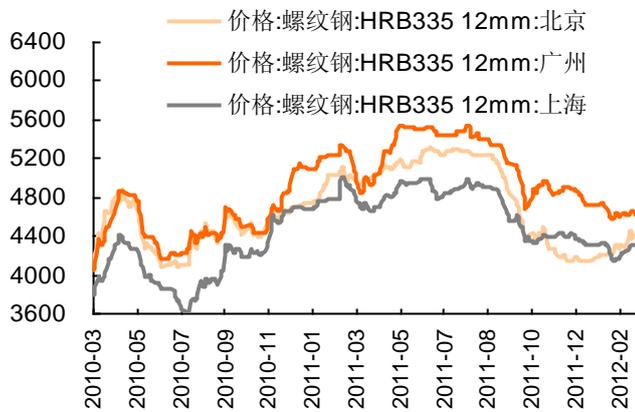


资料来源: wind、平安期货

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

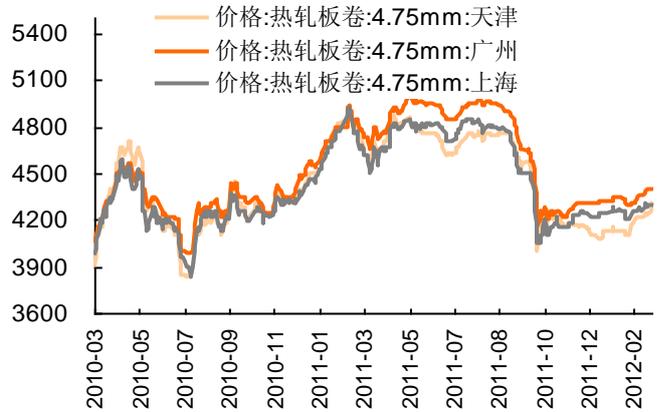
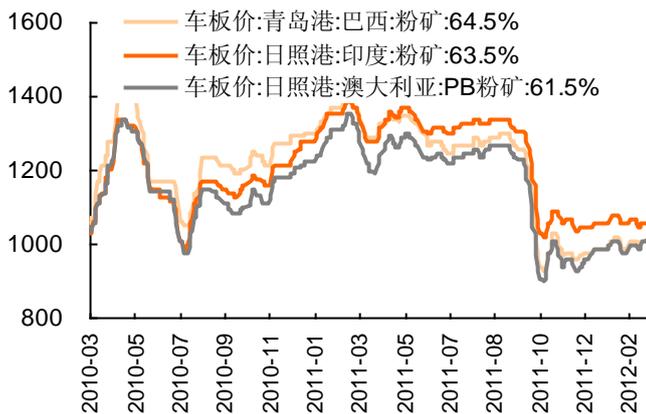


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

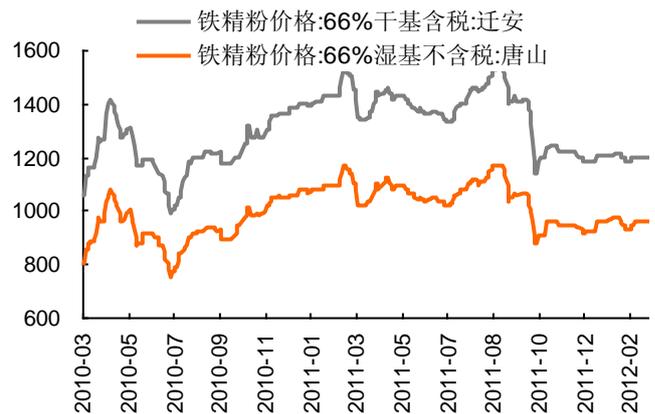
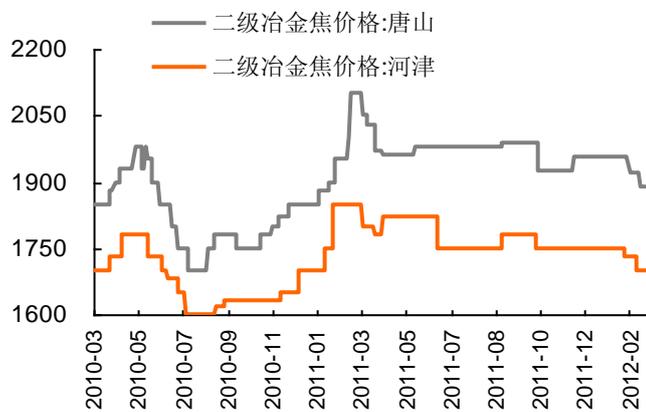


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>