

逢低短多

一、【宏观与行业要闻】

英国央行4月维持货币政策不变。英国央行(BOE)周四(4月5日)决定维持货币政策不变,认为当前刺激政策没有必要改变,因经济似乎正恢复增长。英国央行宣布,维持指标利率在0.5%不变,同时将量化宽松(QE)规模维持在3250亿英镑,这一结果符合市场预期。该行表示,资产购买计划还需要一个月才能完成,将继续对资产购买规模进行评估。

德国2月工业产出降幅超预期。德国经济部周四(4月5日)公布的数据显示,德国2月工业产出降幅超出市场预期,因寒流对建筑业造成严重影响。数据显示,德国2月季调后工业产出月率下降1.3%,预期下降0.5%,前值修正为上升1.2%,初值上升1.6%;经工作日调整后工业产出年率下降1.0%,预期上升0.3%,前值上升1.8%。

美国3月31日当周初请失业金人数降至近四年低点。美国劳工部周四(4月5日)公布的数据显示,降至近四年以来的最低水平,进一步表明美国就业市场3月份将实现较高的新增就业人数。数据显示,美国3月31日止当周季调后初请失业金人数减少0.6万人,至35.7万,为2008年4月中旬以来最低,略高于预期的35.5万,前值由35.9万修正为36.3万。

巴西2月份铁矿石出口大幅下降。巴西铁矿石生产商协会Sinferbase周一表示,巴西二月份铁矿石出口量从去年同期的2189万吨大幅下降至1661万吨。

江西省有色金属产量持续增长。江西省铜精矿2月份产量2.5万吨,同比增长17.1%,1-2月累计生产4.9万吨,同比增长12.7%。铅精矿2月生产5409吨,同比增长51.8%,累计生产9079吨,同比增长2.2%。1-2月生产锌精矿14954吨,同比增长125.5%;锡精矿656吨,同比增长23.7%;钼精矿1944吨,同比增长53.3%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:30 关注美国 3 月失业率

北京时间 20:30 关注美国 3 月非农就业人数变化

✉: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	8382	+0.28%	59075	-0.38%	8361	+0.13%	59650	-0.67%
铝	2072.25	+0.92%	15945	-0.25%	2109	+0.76%	16065	-0.59%
铅	2059	+2.62%	15575	-0.32%	2059.5	+2.34%	15460	-0.32%
锌	2000	+1.20%	15150	-0.99%	2003	+1.06%	15390	-0.71%
螺纹钢			—				4333	+0.21%

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	+21	+12.5	-905	-225
铝	+36.75	-3	-215	-40
铅	-6	-5.5	+80	-50
锌	-5.75	-2.75	-275	-100

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	264775	+5100	218814	-4818
铝	5059075	-5525	369247	+3029
铅	374575	+275	26880	-6133
锌	895150	-550	376711	-6940

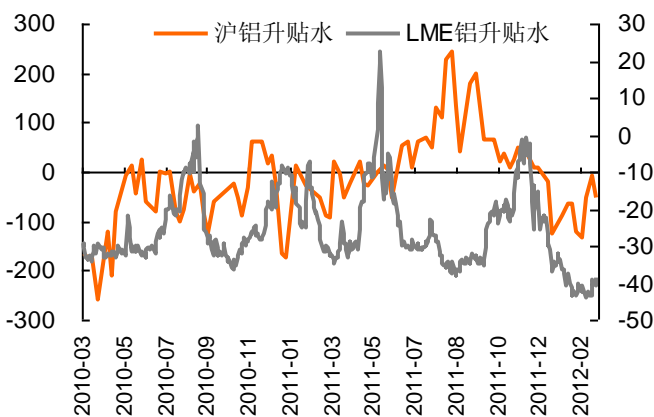
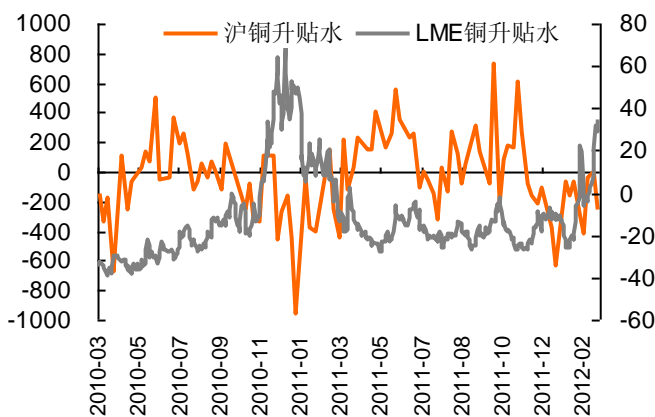
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

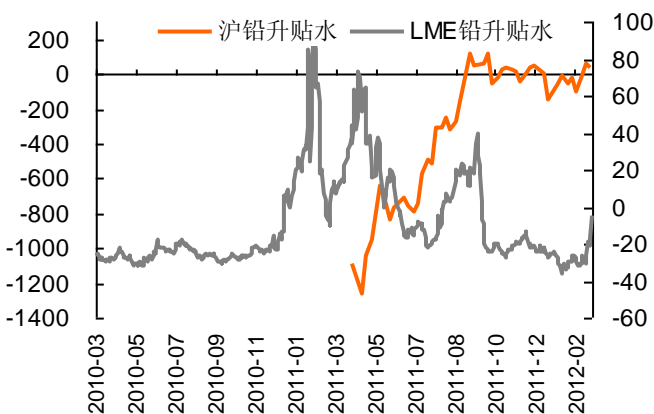
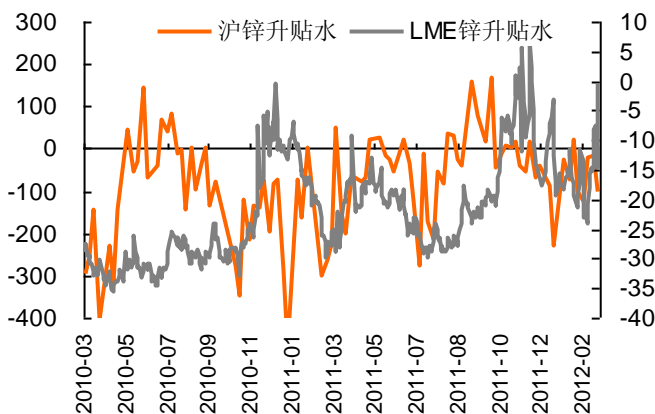
图4-2:铝现货升贴水



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

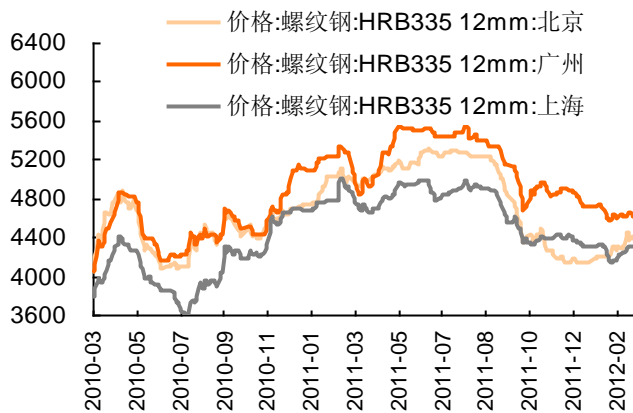


资料来源: wind、平安期货

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

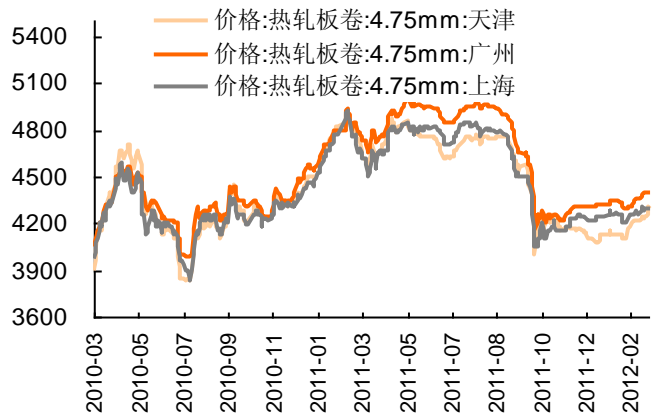
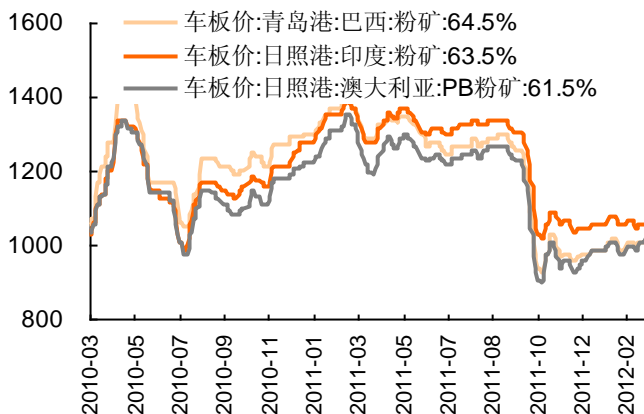


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

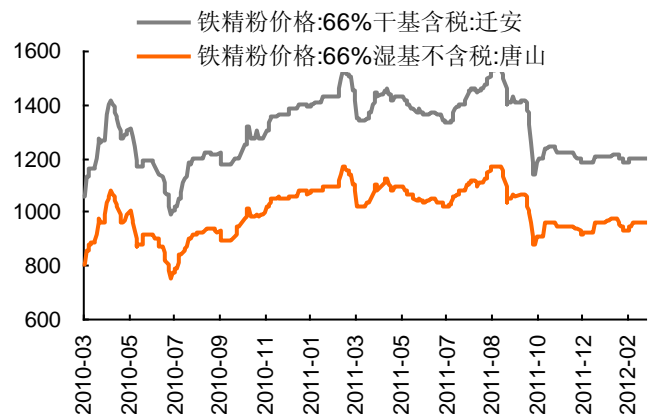
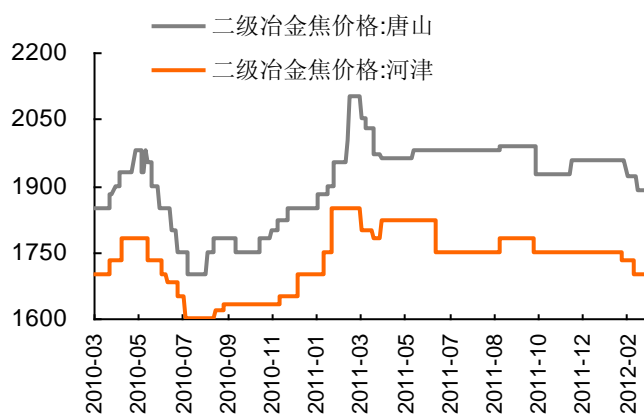
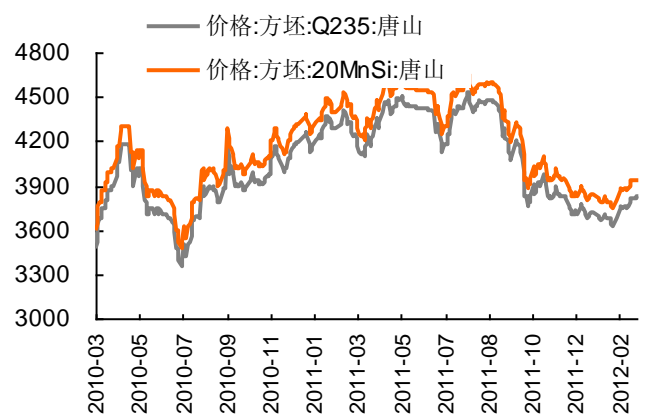


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>