

短线市场仍面临调整风险

一、【宏观与行业要闻】

美国3月谘商会就业趋势指数半年来首次下滑。美国谘商会周一(4月9日)公布的数据显示,美国企业在3月份适度缩小了招聘规模。这与近期公布的显示美国新增就业上升趋势可能难以持久的数据相吻合。数据显示,美国3月谘商会就业趋势指数下降0.18%,至107.28,前值修正为107.47,初值为107.46。该指数仍较去年同期高出5.2%。

中国3月CPI年率上升3.6%,预期上升3.4%。中国国家统计局周一(4月9日)公布的统计数据显示,中国3月CPI年率上升3.6%,预期上升3.4%,前值上升3.2%。数据还显示,3月CPI月率上升0.2%,预期持平。

中国3月PPI年率下降0.3%,预期下降0.2%。中国国家统计局周一(4月9日)公布的统计数据显示,中国3月工业生产者出厂价格指数(PPI)年率下降0.3%,预期下降0.2%,前值持平。数据还显示,3月PPI月率上升0.3%。

今后十年智利铜矿投资将居世界首位。智利《信使报》4月8日报道,据知名矿业和金属咨询机构Brook Hunt与智利国家铜公司提供的数据,2012年—2021年间,智利铜矿项目投资额将达780亿美元,居全球之首,秘鲁铜矿投资将达630亿美元,加拿大将为470亿美元,美国、墨西哥和阿根廷分别为190亿、120亿和110亿美元。

2011年智利国家铜公司直接生产成本较上年上涨12%。智利《三点钟报》4月8日报道,根据智利国家铜公司的资料,2011年该公司直接生产成本为116.4美分/磅,较上年上涨12.0%。其中,工资成本为42.3美分/磅,上涨0.7%,材料、燃料成本66.8美分/磅,上涨10.3%,第三方服务33.5美分/磅,较上年上涨5.0%,冶炼、销售等其它成本10.8美分/磅,同比上涨4.8%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间10日关注日本4月央行利率决议

北京时间14:45关注法国2月制造业生产年率

北京时间16:30关注欧元区4月Sentix投资者信心指数

✉: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	8382	+0.28%	59490	+0.25%	8361	+0.13%	60110	+0.07%
铝	2072.25	+0.92%	16015	+0.13%	2109	+0.76%	16175	+0.19%
铅	2059	+2.62%	15650	+0.16%	2059.5	+2.34%	15650	+0.45%
锌	2000	+1.20%	15300	+0.66%	2003	+1.06%	15665	+0.80%
螺纹钢			—				4386	+0.41%

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	-520	+120
铝	+36.75	-3	-160	-10
铅	-6	-5.5	0	-45
锌	-5.75	-2.75	-275	-105

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	222092	+3278
铝	5059075	-5525	367110	-2137
铅	374575	+275	24546	-2334
锌	895150	-550	376105	-606

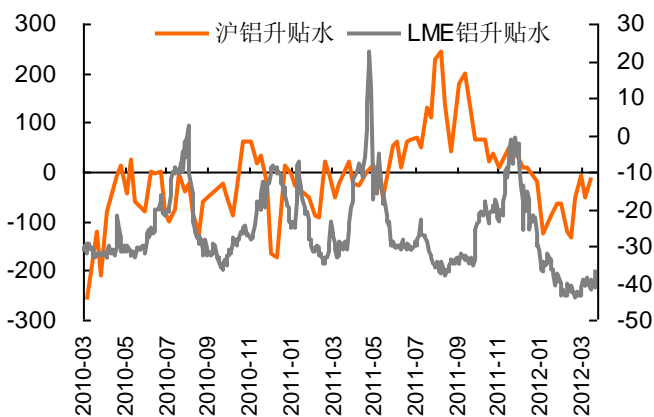
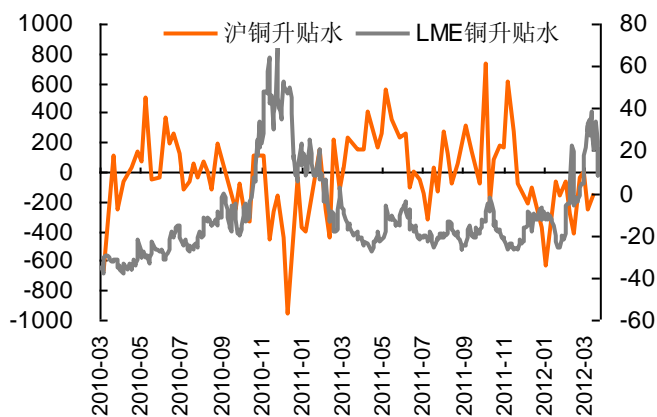
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

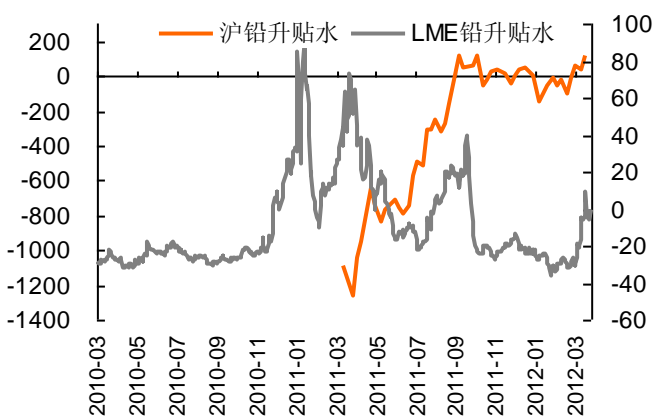
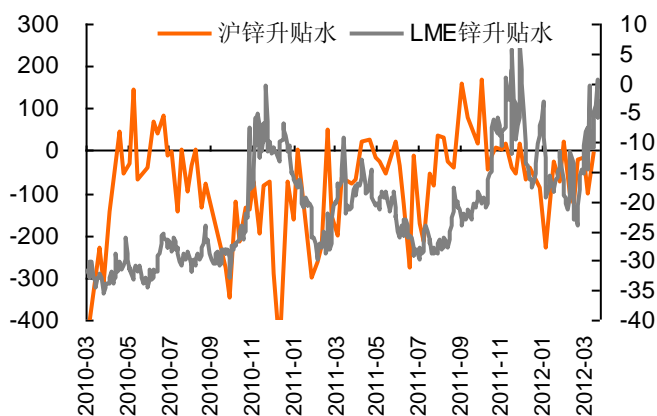
图4-2: 铝现货升贴水



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

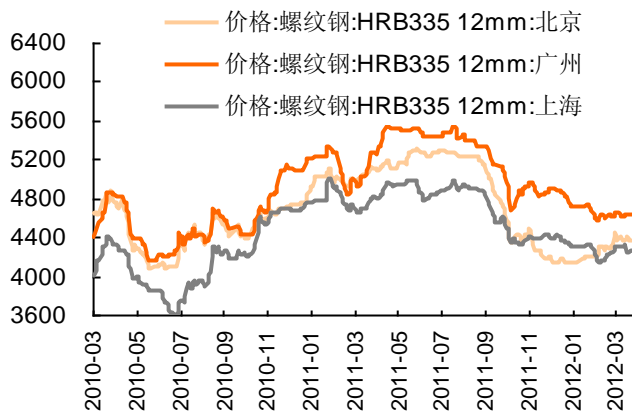
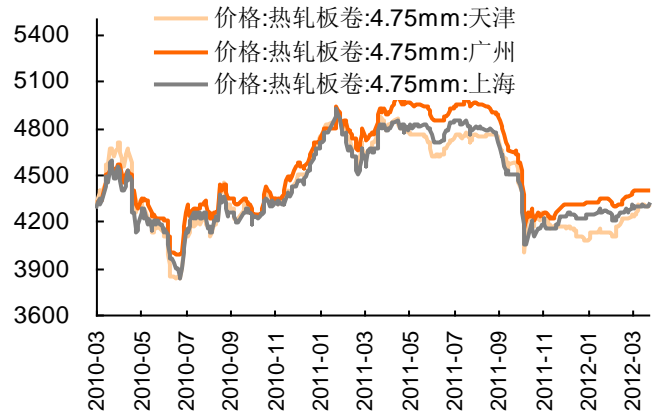


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

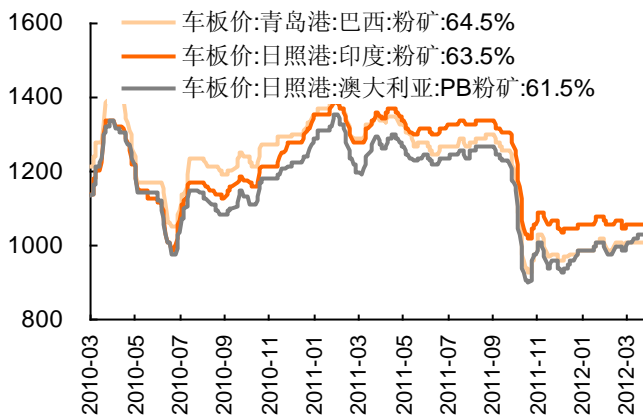
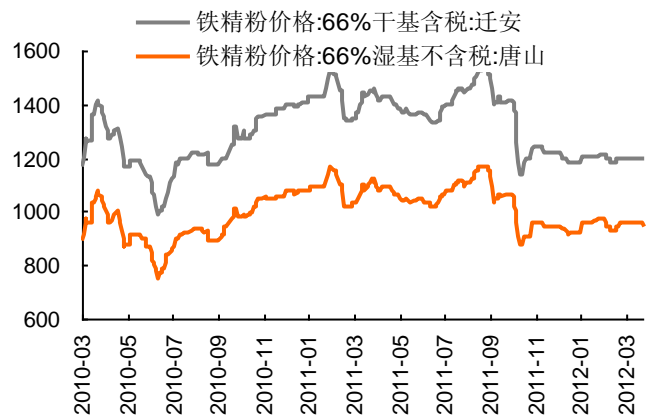


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

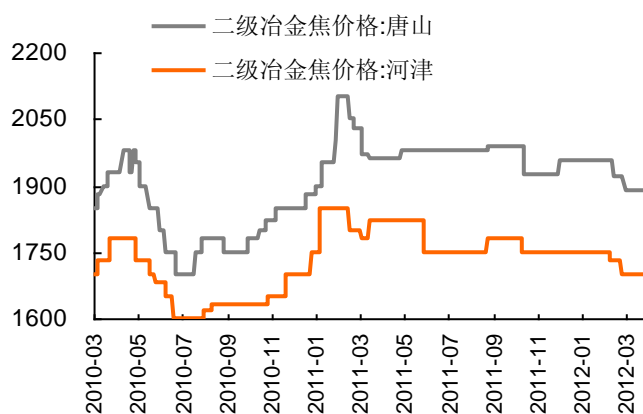
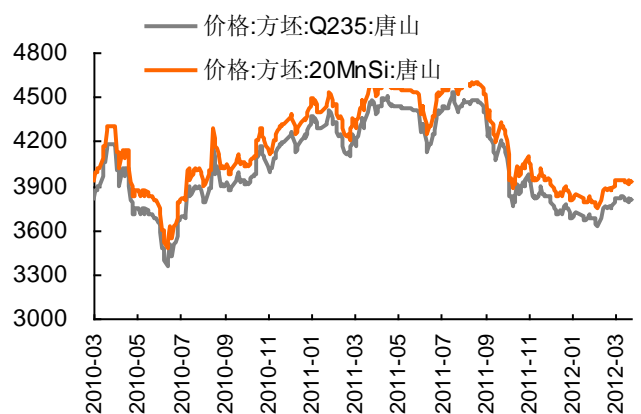


图4-10: 方坯价格变动



资料来源: wind、平安期货

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>