

伦铜暴跌，市场短线选择向下

一、【宏观与行业要闻】

欧元区4月投资者信心指数意外大跌，终结此前三个月升势。市场研究机构 Sentix 周二(4月10日)称，欧元区4月投资者信心指数终结此前三个月连续上升，并大幅下滑，显示投资者对未来的信心再受重挫。数据显示，欧元区4月 Sentix 投资者信心指数为-14.7，预期-8.1，前值-8.2。追踪现况的分项指数降至-20.0，前值-14.0。

法国2月工业产出小幅上升，制造业仍下滑。法国统计局(INSEE)周二(4月10日)公布数据显示，法国2月工业产出较上月小幅上升，略优于预期，因能源产出增长迅猛，而作为主要分项指标的制造业产出则出现下滑。数据显示，法国2月工业产出月率上升0.3%，预期上升0.2%，前值修正为上升0.2%，初值上升0.3%；年率下降1.7%，前值下降0.6%；2月制造业产出月率下降1.2%，前值修正为下降0.1%，初值上升0.2%；年率下降1.6%，前值上升0.6%。

希腊3月CPI年率增速放缓，2月工业产出加速下滑。希腊国家统计局(ELSTAT)周一(4月9日)公布的数据显示，3月份希腊消费者物价指数(CPI)年率增速放缓，2月份工业产出加速下滑。数据显示，希腊3月CPI年率上升1.7%，前值上升2.1%；该指数月率上升2.8%。

中国铜3月进口环比下降，累计同比增长。中国海关总署4月10日发布数据显示，中国2012年3月末锻造铜及铜材进口462182吨，环比减少4.6%；1-3月进口1360701吨，累计同比增50.5%；中国3月废铜进口43万吨，环比增7.5%，1-3月累计同比增6.4%。

2012年1月墨西哥铜产量超3.9万吨。墨西哥统计局数据显示，该国今年1月份铜产量为39162吨，较去年同期的31509吨同比上升24.3%。数据显示产量增长强劲地区为索诺拉省，Grupo Mexico 拥有的 Mexicana de Cobre 项目位于该省，且索诺拉省1月份铜产量同比上升47.3%至30837吨。同期，1月份墨西哥铅产量大幅增长，较去年同期增长33.4%至19411吨；锌产量增长33.3%至51146吨；铁矿产量下降2.9%至107万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 13:00 关注日本央行月度经济报告

✉: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	8058	-3.87%	59225	-0.45%	8030	-3.96%	59620	-0.82%
铝	2027	-2.18%	16015	0	2065	-2.09%	16150	-0.15%
铅	2021.5	-1.82%	15650	0	2018	-2.02%	15640	-0.06%
锌	1992	-0.40%	15300	0	1990	-0.65%	15645	-0.13%
螺纹钢			—				4384	-0.04%

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	+28	+7	-335	+185
铝	-36.75	-1.25	-135	+25
铅	+3.5	+4	+10	+10
锌	2	-8	-265	+10

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	222092	+3278	268400	+3625
铝	376110	-2137	5066625	+7550
铅	24546	-2334	373375	-1200
锌	376105	-606	899825	+4675

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

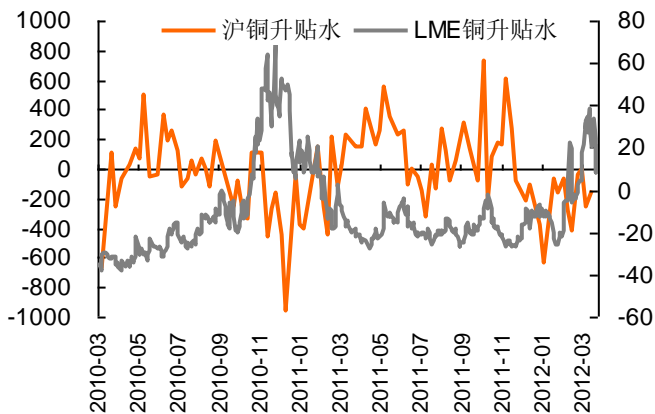
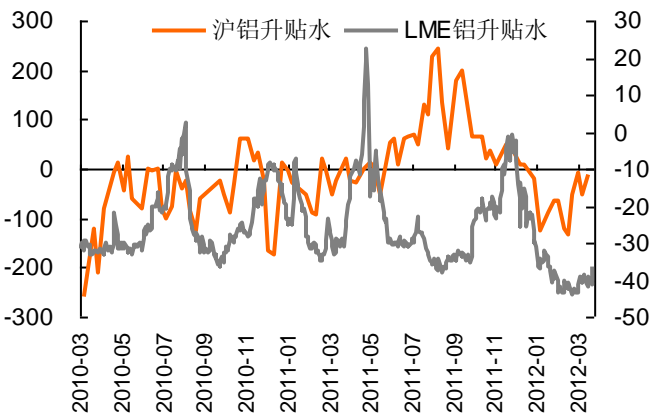


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

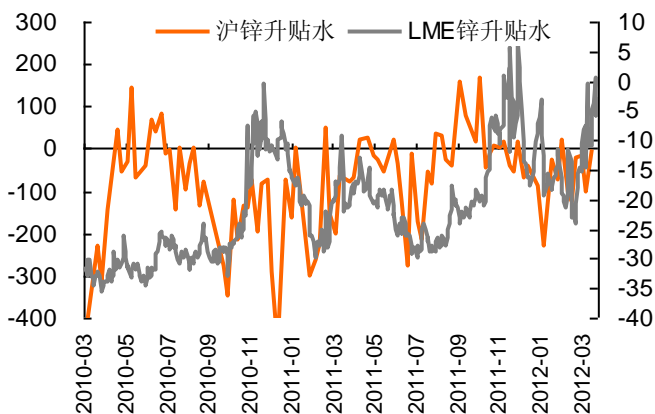
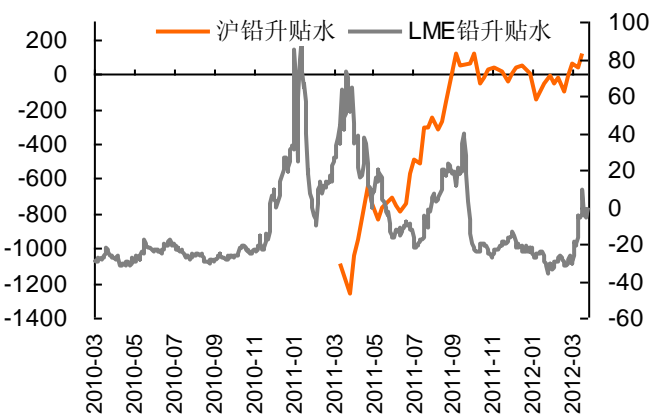


图4-4:铅现货升贴水



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

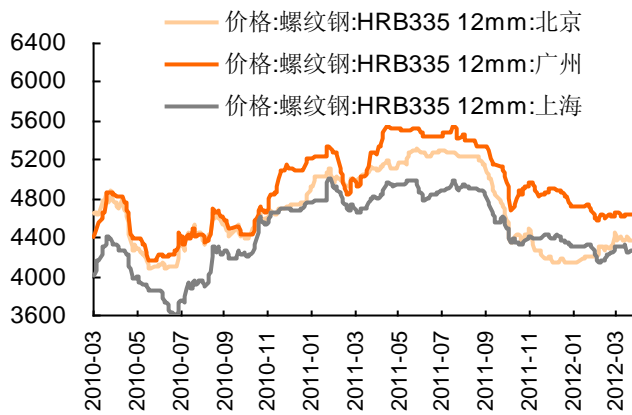
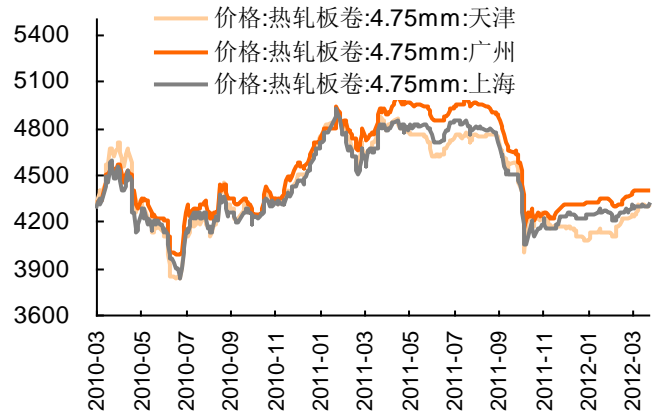


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

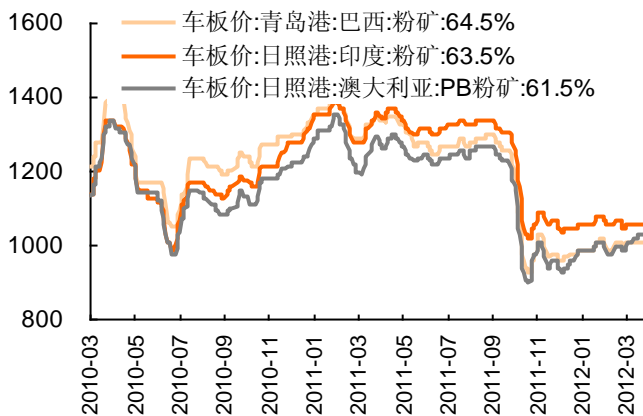
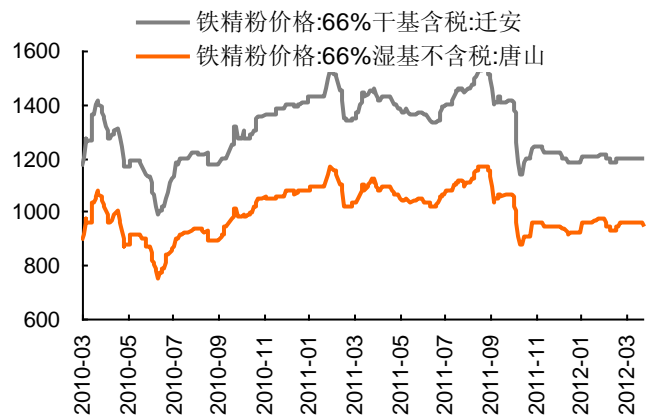


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

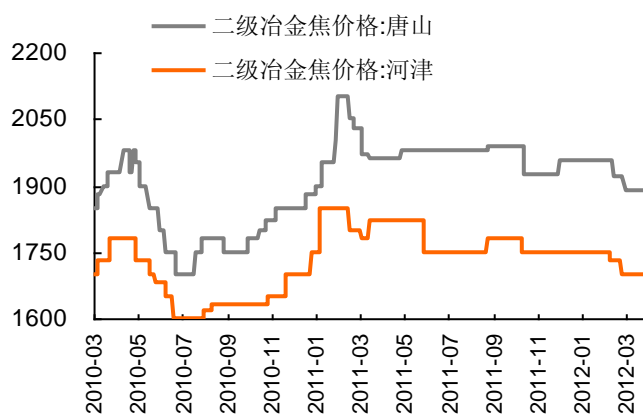
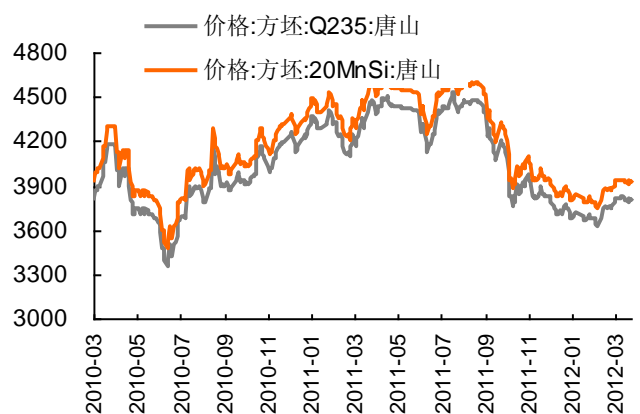


图4-10: 方坯价格变动



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>