

伦铜守住 8000，短暂企稳

一、【宏观与行业要闻】

美国3月零售销售超预期。美国商务部(DOC)周一(4月16日)公布的数据显示,美国3月零售销售再度上升,因美国民众在家居装饰、汽油以及汽车方面的开支增加,这是消费者对经济复苏仍然抱有信心的标志。数据显示,美国3月零售销售月率上升0.8%,好于预期的上升0.4%,前值修正为上升1.0%,初值上升1.1%;年率上升6.5%。

美国4月纽约联储制造业活动大幅放缓。美国纽约联邦储备银行周一(4月16日)公布的纽约州制造业调查报告显示,4月份纽约州制造业活动步伐大幅放缓,新订单指数为2011年12月以来最低,但就业数据改善。数据显示,美国4月纽约联储制造业指数为6.56,预期21.10,前值20.21。

美国4月NAHB房产市场指数意外下滑。全美住宅建筑商协会(NAHB)周一(4月16日)公布的数据显示,美国住宅建筑商人气在4月下滑,这是七个月来的首次,因潜在买家仍犹豫不前。数据显示,美国4月NAHB房产市场指数降至25.0,不及预期的28.0,前值为28.0。

2012年1-3月全国有色金属产量小幅增长。国家统计局公布的数据,2012年3月份我国十种有色金属产量为294万吨,同比增长3.3%;1-3月份我国十种有色金属累计产量为840万吨,同比增长5.8%。

2012年1-2月江西省铜产量稳步增长。1-2月江西省铜产量稳步增长,情况如下:铜精矿金属含量2月份产量2.5万吨,同比增长17.1%,累计生产4.9万吨,同比增长12.7%。精炼铜2月份产量9.8万吨,同比增长12.2%;累计生产18.6万吨,同比增长11.1%。铜加工材2月份产量15.3万吨,同比增长24.4%;累计生产25.9万吨,比去年同期增长24.7%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:30 关注英国3月消费者物价指数年率

北京时间 17:00 关注欧元区3月消费者物价指数年率

北京时间 20:30 关注美国3月新屋开工

北京时间 20:30 关注美国3月营建许可

✉: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	8049.5	+0.05%	56835	-2.05%	7984.5	-0.07%	56850	-2.60%
铝	2025	-0.27%	15935	-0.25%	2065	-0.24%	16070	-0.62%
铅	2067	+0.38%	15575	-0.64%	2078	+0.63%	15565	-1.08%
锌	1997	+0.52%	15200	-0.65%	1996.5	+0.63%	15375	-1.51%
螺纹钢			—				4346	-0.84%

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	+65	+9.25	-55	+270
铝	-40	-0.5	-80	+45
铅	-11	-5.25	+10	+70
锌	+0.5	-2.25	-110	+115

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	261700	-2700	221827	-265
铝	5045275	-7425	367689	+579
铅	371875	-725	25383	+837
锌	901900	-775	374911	-1194

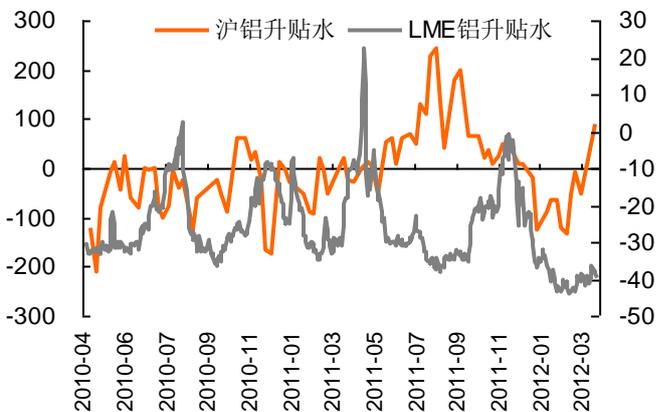
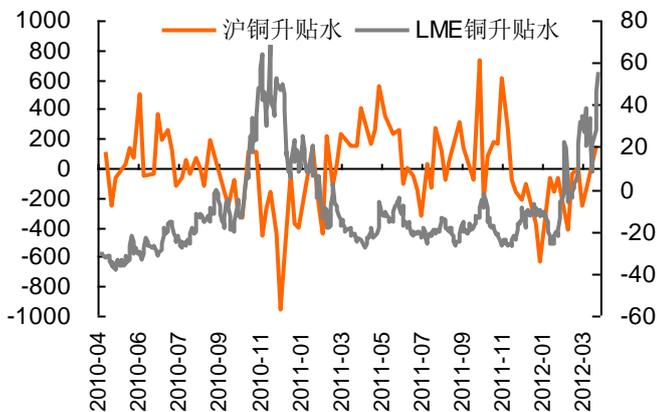
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

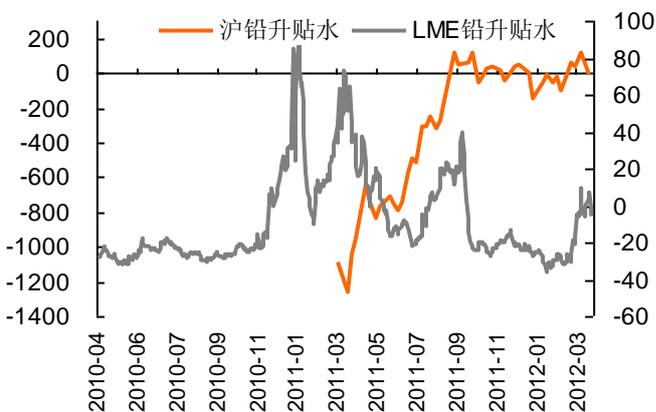
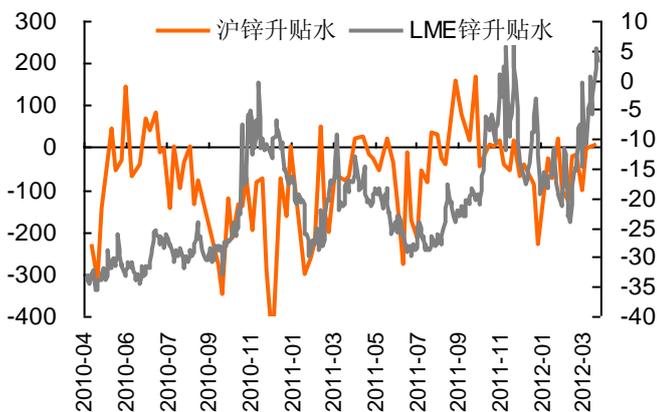
图4-2:铝现货升贴水



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

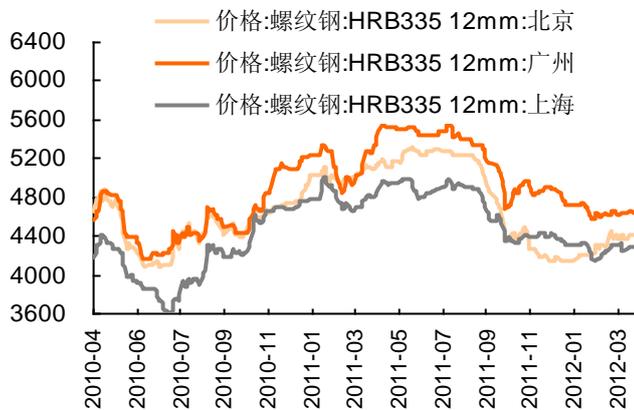


资料来源: wind、平安期货

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

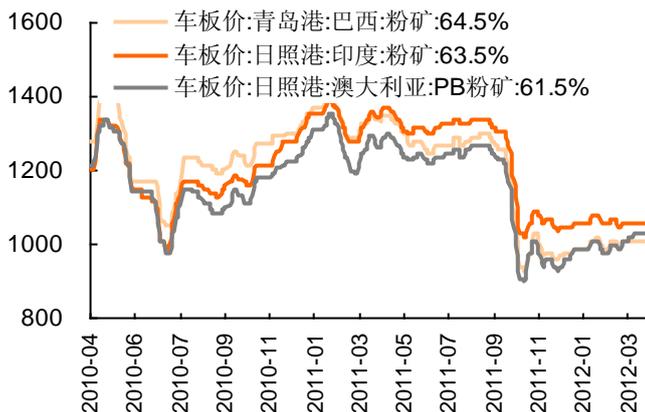


资料来源: wind、平安期货

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

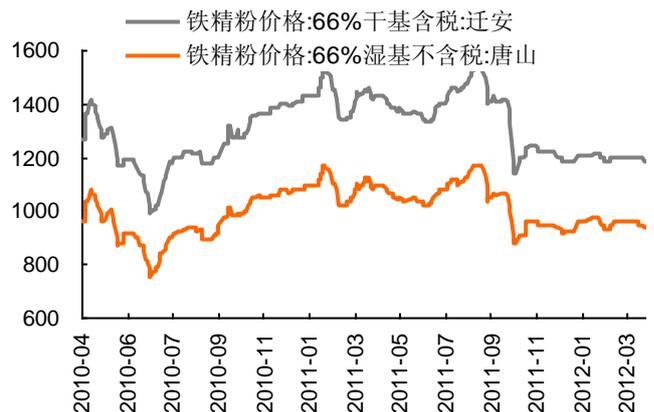
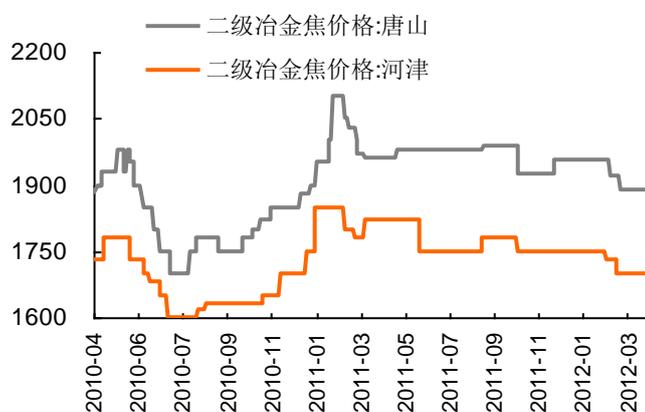
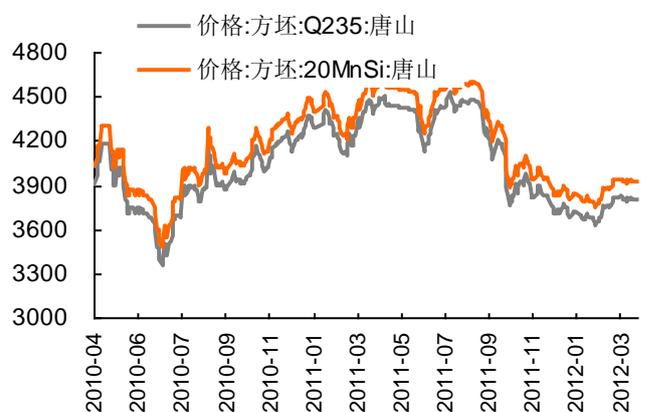


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>