

短线市场或现弱势反弹

一、【宏观与行业要闻】

美国3月新屋开工不及预期，营建许可创新高。美国商务部周二(4月17日)公布的数据显示，美国3月新屋开工数据大幅不及预期，但营建许可增幅好于预期。数据显示，美国3月新屋开工年化月率下降5.8%，预期上升1.0%，前值下降1.1%；总数年化65.4万户，预期70.5万户，前值修正为69.4万户，初值69.8万户；美国3月营建许可月率上升4.5%，预期持平，前值上升4.8%；总数年化74.7万户，创2008年9月以来最高，预期71.0万户，前值71.5万户。

欧元区3月CPI终值大幅上修，创一年来最大涨幅。欧盟统计局(ESTAT)周二(4月17日)公布的数据显示，欧元区3月消费者物价指数(CPI)终值大幅上修，且高于预期。其中，CPI终值月率创2011年3月以来最大涨幅，核心CPI终值月率创纪录最高。数据显示，欧元区3月CPI终值月率上升1.3%，预期上升1.2%，初值上升0.5%；终值年率上升2.7%，预期上升2.6%，初值上升2.6%。欧元区3月核心CPI终值月率上升1.5%，预期上升1.3%，初值上升0.3%；终值年率上升1.6%，初值上升1.5%。

英国3月CPI升幅创高位。英国国家统计局(ONS)周二(4月17日)公布的数据显示，英国3月通胀率如预期般走高，消费者物价指数(CPI)年率升幅为2011年9月以来首次增大。数据显示，英国3月CPI月率上升0.3%，预期上升0.3%，前值上升0.6%；年率上升3.5%，预期上升3.5%，前值上升3.4%。

力拓Q1铁矿石、铜产量低于预期。北京时间4月17日，全球矿业巨头、澳大利亚矿产商力拓公司在本周二对外发布的一份数据显示，在今年第一季度，该公司的铁矿石和铜产量均低于预期，这主要是因为在今年前三个月天气情况较为糟糕，影响了矿产产量。数据显示，100%矿产所生产的铁矿石产量从上一季度的6500万吨下滑至5900万吨。矿铜(mined copper)产量下滑13%至11.95万吨，低于分析师预测的14万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:30 关注英国3月失业金申请人数量变化

北京时间 17:00 关注欧元区建筑业生产年率

✉: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 | 8164 | +1.42% | 56850 | -0.03% | 8050 | +0.82% | 56820 | -0.05% |
| 铝 | 2036.75 | +0.58% | 15965 | +0.19% | 2077 | +0.58% | 16125 | -0.09% |
| 铅 | 2057.5 | -0.46% | 15575 | 0 | 2074 | -0.19% | 15635 | +0.45% |
| 锌 | 1980.5 | -0.83% | 15200 | 0 | 1992 | -0.23% | 15395 | +0.13% |
| 螺纹钢 | | | — | | | | 4331 | -0.35% |

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 | +114 | +49 | +30 | +85 |
| 铝 | +8.75 | +48.75 | -105 | -25 |
| 铅 | -16.5 | -5.5 | -55 | -65 |
| 锌 | -11.5 | -12 | -195 | -85 |

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 | 261075 | -625 | 221827 | -265 |
| 铝 | 5079900 | +34625 | 367689 | +579 |
| 铅 | 371450 | -425 | 25383 | +837 |
| 锌 | 912150 | +10250 | 374911 | -1194 |

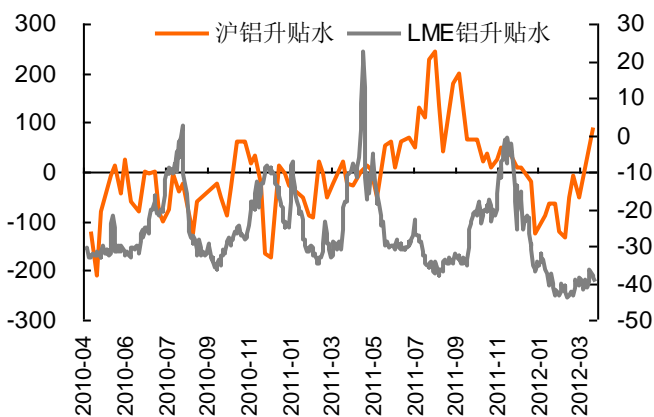
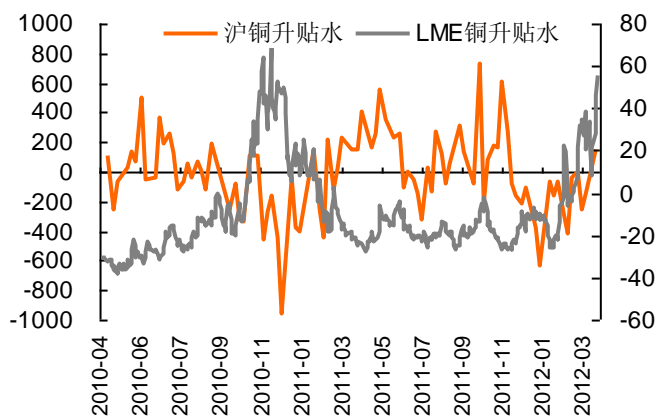
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

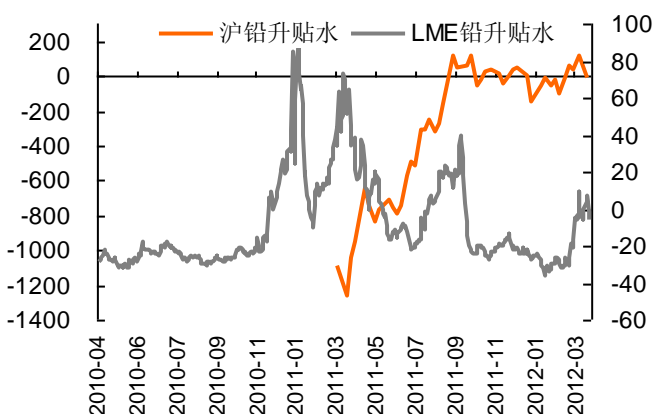
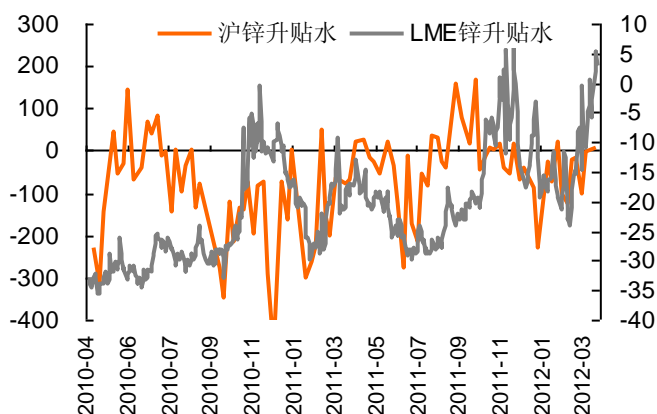
图4-2:铝现货升贴水



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

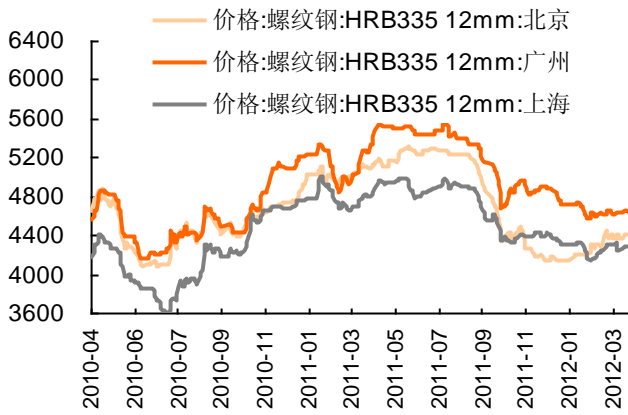


资料来源: wind、平安期货

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

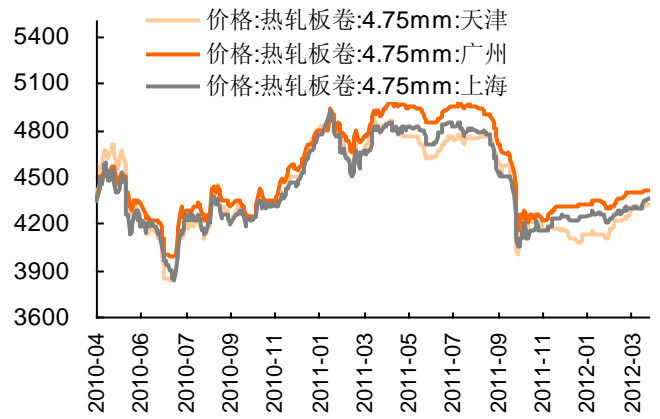
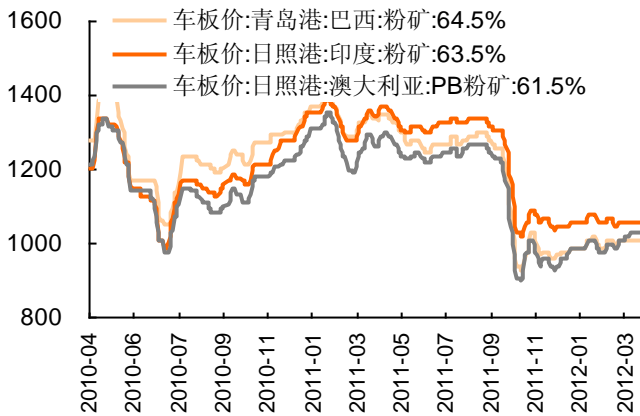


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

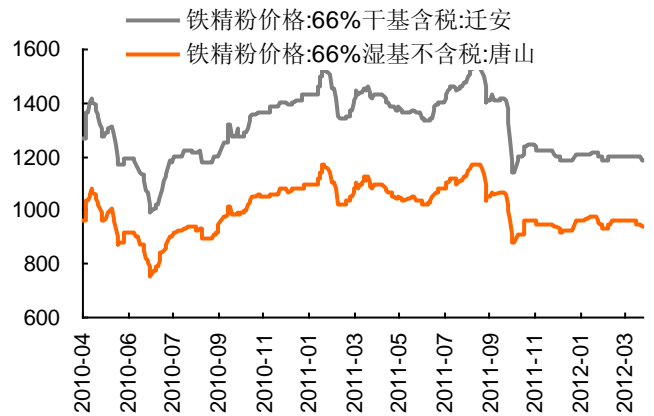
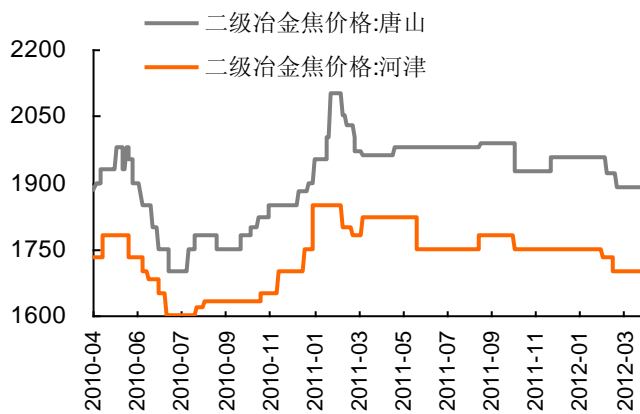
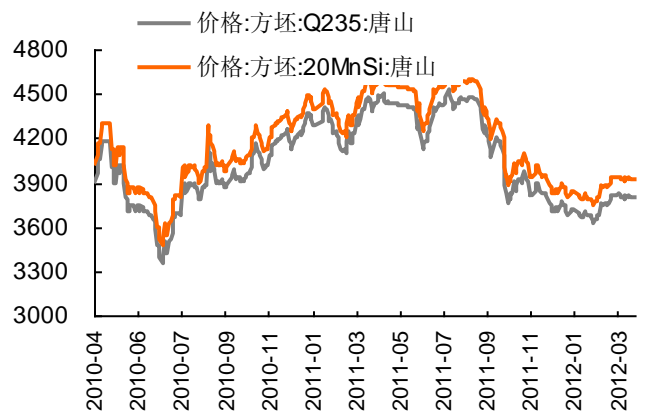


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>