

短线交易为主，谨慎追涨

一、【宏观与行业要闻】

欧元区2月建筑业产出月率大降7.1%，德国录得最大降幅。 欧盟统计局(Eurostat)周三(4月18日)公布的初步数据显示，欧元区2月建筑业产出大幅下滑。数据显示，欧元区2月季调后建筑业产出月率下降7.1%，前值修正为下降0.5%，初值下降0.8%；经工作日调整后建筑业产出年率下降12.9%，前值下降1.4%。当月，欧元区房屋建筑月率下降6.7%，前值下降1.0%；市政工程建设下降9.6%，前值上升1.1%。

英国央行维持利率和QE规模不变。 英国央行周三公布4月4-5日会议记录显示，央行货币政策委员会(MPC)4月会议以8:1的投票结果通过维持量化宽松(QE)总规模在3,250亿英镑不变。

英国2月就业好转。 英国统计局周三(4月18日)公布数据显示，英国3月失业状况有所好转，失业率和失业人数双双下滑，并且优于预期，其中至2月三个月失业人数为2011年5月以来首次减少。数据显示，英国3月失业率4.9%，预期5.0%，前值5.0%；失业金申请人数增加0.36万人，预期增加0.7万人，前值增加0.72万人。

2012年全球铜市缺口或将为20万吨。 智利铜业研究中心(CESCO)近日声称，这几年全球铜工业供应或充满不确定性，因其产量受到了不断增强的资源民族主义的威胁，这可能推高今年铜价至9000美元/吨以上。该研究中心执行总裁JuanCarlosGaujardo预计，因供应低于需求，今年铜市将出现20万吨的供应缺口，中国尤为明显。

全球1至2月锌市供应过剩6.4万吨。 国际铅锌研究小组(ILZSG)周二公布的最新月报显示，2012年前两个月全球锌市供应过剩6.4万吨。2012年1-2月全球精炼锌消费量为206.7万吨，高于去年同期的199.5万吨。同期，全球精炼锌产量为213.1万吨，高于去年同期的209.8万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 22:00 关注美国谘商会经济领先指标月率

北京时间 22:00 关注美国3月成屋销售

北京时间 22:00 关注欧元区4月消费者信心指数

✉: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	8138	-0.32%	57175	+0.57%	8050	0	57460	+1.13%
铝	2018.75	-0.88%	15975	+0.06%	2059	-0.87%	16090	+0.12%
铅	2029	-1.39%	15575	0	2045	-1.40%	15705	+0.45%
锌	1978.5	-0.10%	15200	0	1992	0	15460	+0.42%
螺纹钢			—				4335	+0.09%

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	+88	-26	-285	-315
铝	-40.25	-49	-115	-10
铅	-16	+0.5	-115	-60
锌	-13.5	-2	-260	-65

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	261150	+75	221827	-265
铝	5071000	-8900	367689	+579
铅	371450	0	25383	+837
锌	912450	+300	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

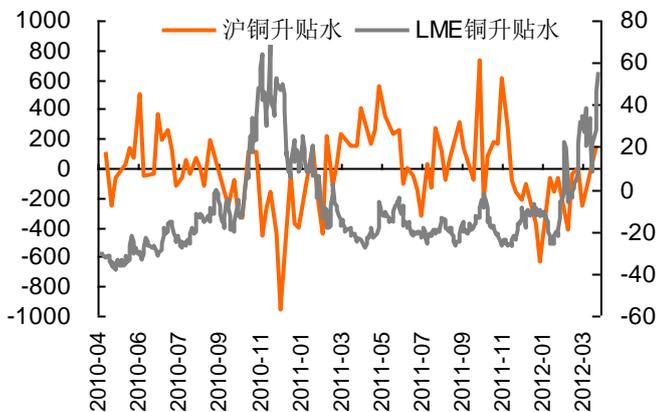
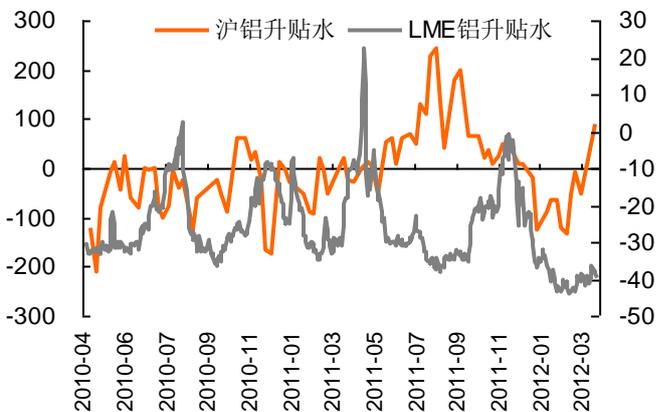


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

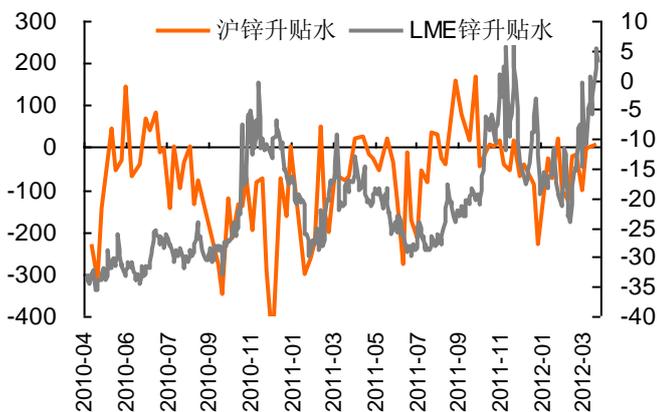
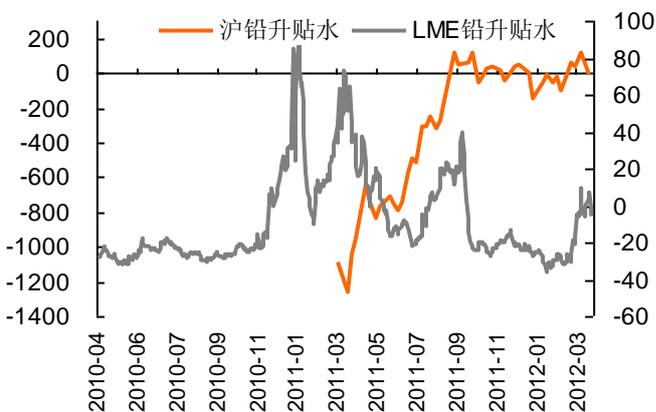


图4-4:铅现货升贴水



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

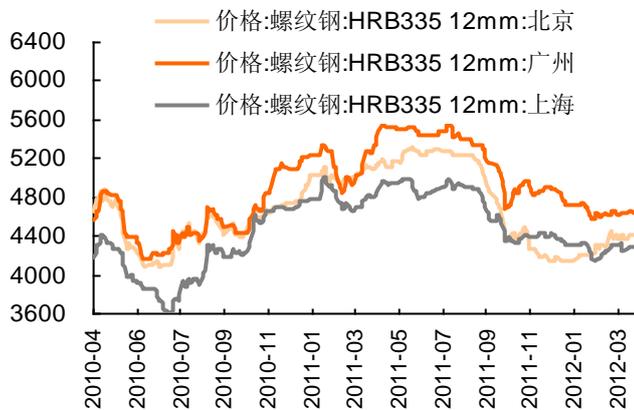


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

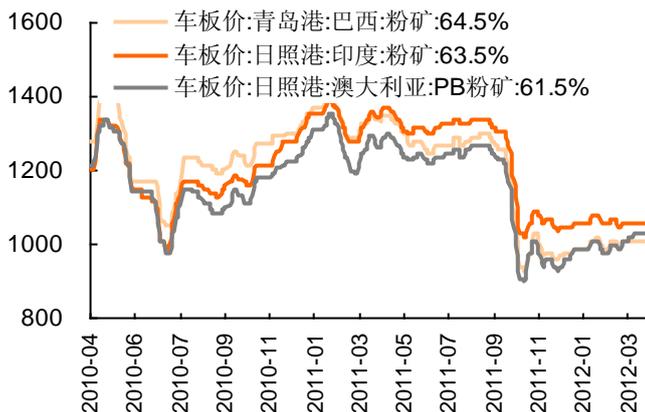
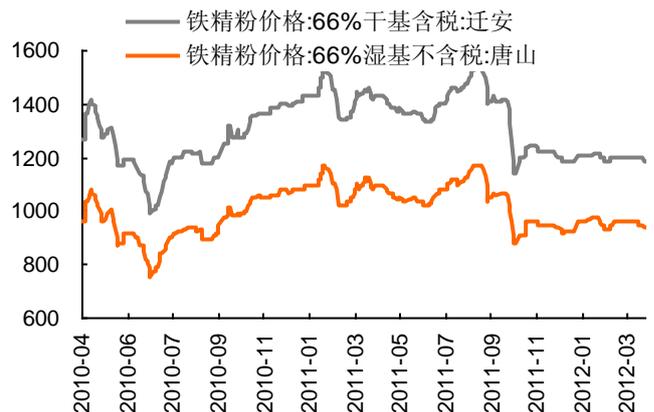


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

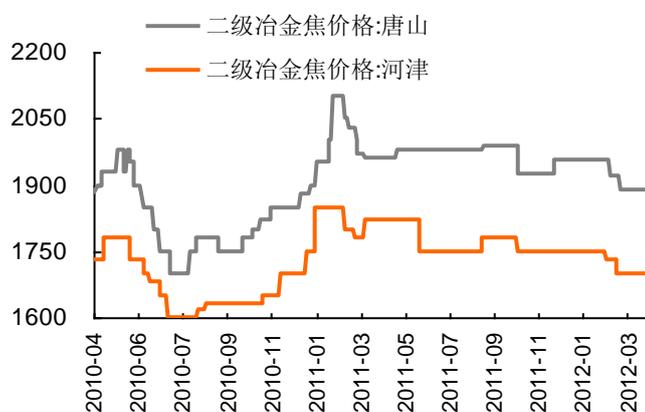
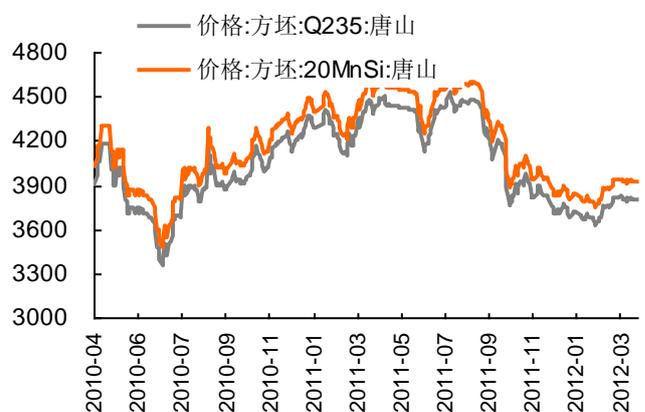


图4-10: 方坯价格变动



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>