

欧股大跌，金属仍将延续调整

一、【宏观与行业要闻】

中国4月汇丰制造业PMI预览值升至49.1，脱离四个月低点。汇丰控股(HSBC Holdings)周一(4月23日)公布名为“汇丰中国制造业PMI预览”的4月初值数据，显示中国4月PMI预览值出现反弹，脱离3月触及的四个月低位，但仍为连续第六个月处在荣枯分水岭下方。具体数据显示，4月中国制造业PMI预览值为49.1，前值48.3。

欧元区4月制造业PMI创近三年最低位，打压摆脱衰退预期。数据调查机构Markit Economics周一(4月23日)公布数据显示，4月欧元区民间部门活动萎缩速度远快于市场预期中值，打压了对该地区将很快摆脱衰退的希望。数据显示，欧元区4月Markit制造业采购经理人指数(PMI)初值降至46.0，创2009年6月以来最低，预期48.0，3月终值47.7；其中产出指数降至46.4，前值48.7。

德国4月制造业PMI初值跌至46.3。市场研究机构Markit与德国联邦采购物流协会(BME)周一(4月23日)发布的调查显示，德国制造业活动在4月意外的加速萎缩，创下近三年来低位，打击了关于德国将带动欧元区增长希望，并且为之前乐观的IFO企业景气报导投上一片阴影。数据显示，德国4月Markit/BME制造业采购经理人指数(PMI)初值降至46.3，远远落在荣枯分界线50的下方，并创下2009年7月以来最大跌幅。

秘鲁锌产量增加，铜产量下滑。秘鲁政府公布，2月锌产量为106,025吨，较去年同期增长0.71%。政府称，2月铜产量为88,559吨，较去年同期下滑0.94%，由于来自Xstrata PLC公司的Tintaya矿场和Sociedad Minera El Brocal SAA矿场产量下降。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:00 关注中国 3 月谘商会领先指标

北京时间 14:45 关注法国 4 月消费者信心指数

北京时间 17:00 关注欧元区 2 月工业订单年率

北京时间 22:00 关注美国 3 月新屋销售

✉: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	8124	-1.41%	57630	+0.10%	8045	-1.80%	57670	-0.12%
铝	2017.75	-1.19%	16020	+0.06%	2059	-1.11%	16095	+0.06%
铅	2063	-2.96%	15650	+0.32%	2070	-2.61%	15785	+0.41%
锌	1974.25	+0.39%	15300	+0.33%	1987	-1.93%	15520	+0.16%
螺纹钢			—				4293	-0.49%

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	+79	+31.5	-40	+130
铝	-41.25	-1.25	-75	0
铅	-7	-7.5	-135	-15
锌	-12.75	-0.75	-220	+25

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	258850	-2300	211170	-10657
铝	5052700	-5775	365881	-1808
铅	368400	-750	25884	+501
锌	910850	-50	366610	-8301

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

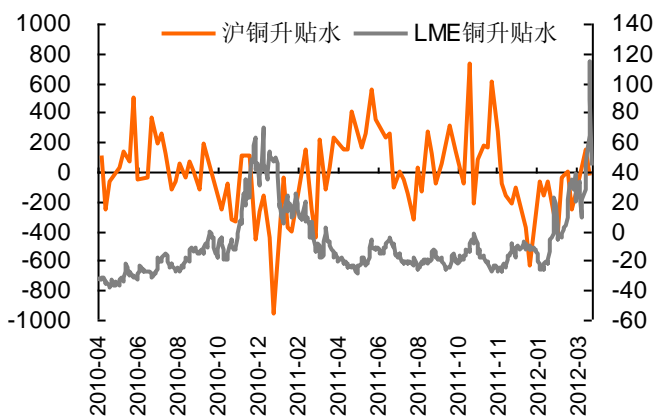
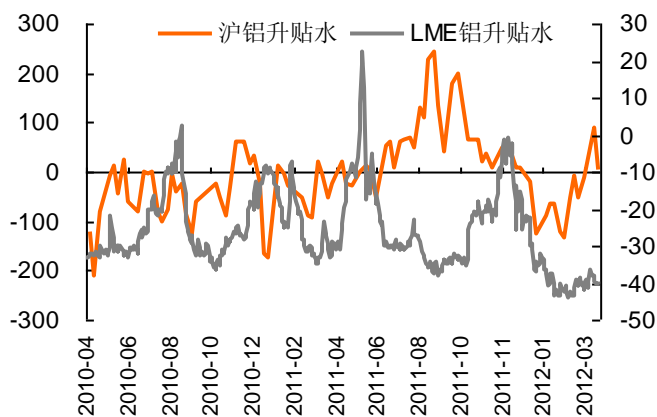


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

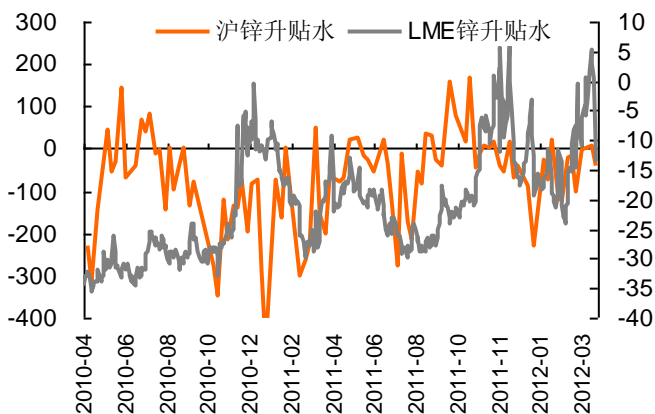


图4-4:铅现货升贴水

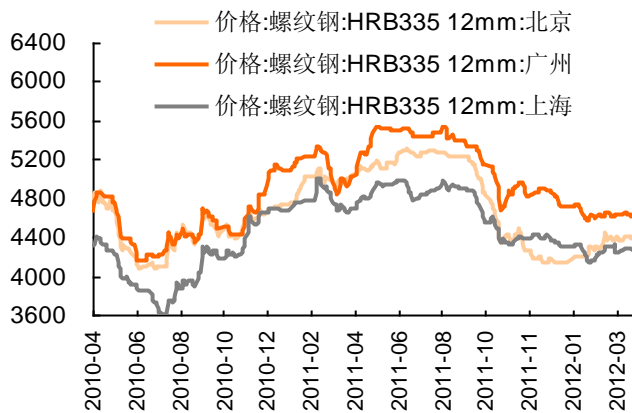


资料来源: wind、平安期货

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

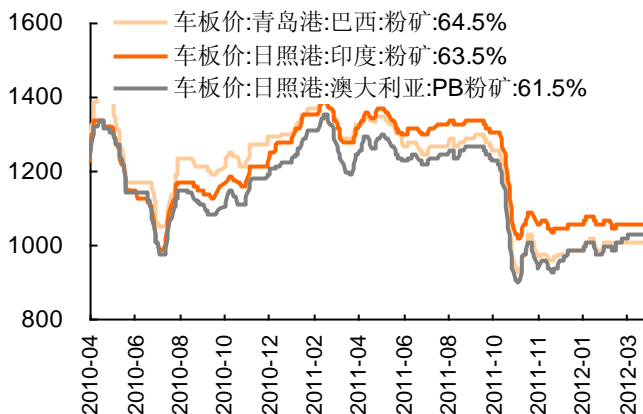


资料来源: wind、平安期货

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

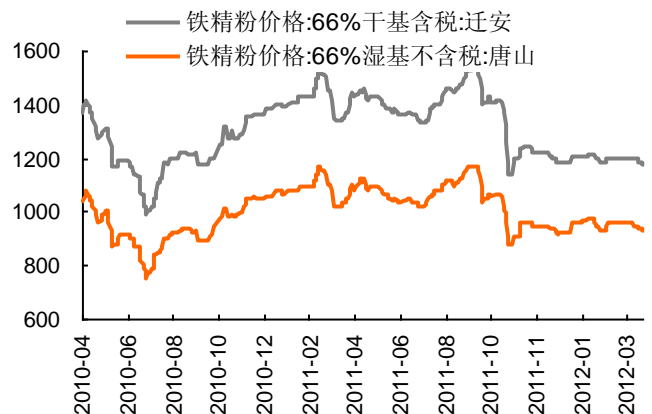
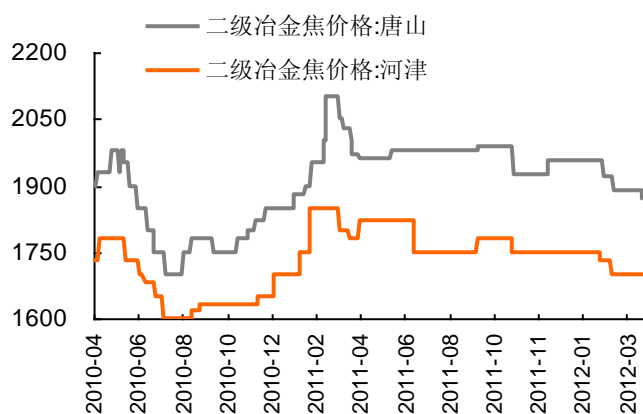
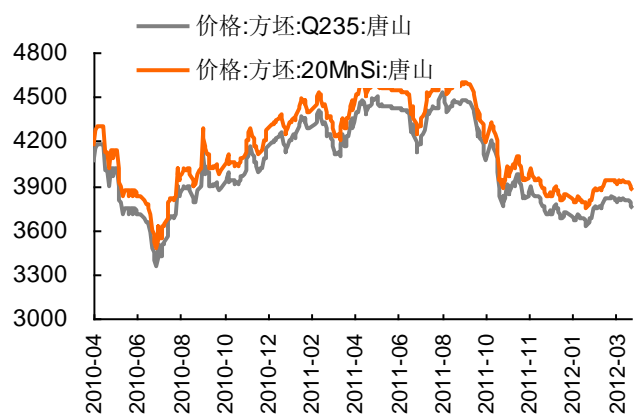


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>