

# 买入沪铝 1208 合约

## 一、【宏观与行业要闻】

**中国3月谘商会领先指标持续上升，印证经济增速持续放缓。**美国谘商会周二(4月24日)公布的数据显示，中国3月谘商会领先指标(LEI)月率升幅与前值持平。具体数据显示，中国3月谘商会领先指标月率上升0.8%，前值上升0.8%；3月谘商会同步指标月率上升0.6%，前值上升4.1%。3月谘商会领先指标为230.6，前值227.2；3月谘商会同步指标为219.1，前值220.0。

**法国4月消费者综合信心指数小幅上升，略超预期。**法国统计局(Insee)周二(4月24日)公布的数据显示，法国4月消费者信心小幅攀升，但仍低于长期平均水平。数据显示，法国4月消费者综合信心指数升自3月的87.0上升至88.0，此前经济学家的预期亦为87.0。

**美国3月新屋销售创近两年半高位，东北地区销售强劲。**美国商务部周二(4月24日)公布数据显示，美国3月新屋销售超预期，且创下近两年半高位。数据显示，美国3月新屋销售总数年化升至32.8万户，超预期32.0万户，2月由31.3万户上修至35.3万户。美国3月新屋销售年化月率下降7.1%，前值下降1.6%。

**瑞士集团2014年铜产量将达到150万吨。**瑞士集团XSTRATA执行总裁CHARLIE SARTAIN近日表示，公司将增加在包括秘鲁、智利和阿根廷在内的拉美国家的投资，2014年铜产量将达到150万吨，超过必和必拓。该公司将增加在COLLAHUASI矿的投资，扩大产量到50万吨，预计投资额将在65亿美元。另一个重要项目是在智利和阿根廷边界的EL PACHON，争取其产量达到40万吨，为此将投资41亿美元。

**一季度中国十种有色金属产量840万吨。**发改委23日发布全国有色金属行业运行情况指出，一季度，全国十种有色金属产量840万吨，同比增长5.8%，增速同比减缓3.5个百分点。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:30 关注英国第一季度 GDP 年率初值

✉: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	8258	+1.65%	57530	-0.17%	8150	+1.31%	57530	-0.24%
铝	2040.5	+1.13%	16015	-0.03%	2082	+1.12%	16145	+0.31%
铅	2060.75	-0.11%	15625	-0.16%	2072	+0.10%	15725	-0.38%
锌	1986.25	+0.61%	15300	0	2001	+0.71%	15475	-0.29%
螺纹钢			—				4274	-0.44%

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	+108	+29	0	+40
铝	-41.5	-0.25	-100	-25
铅	-11.25	-4.25	-105	+30
锌	-14.75	-2	-175	+45

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	256875	-1975	211170	-10657
铝	5046350	-6350	365881	-1808
铅	367375	-1025	25884	+501
锌	910825	-25	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

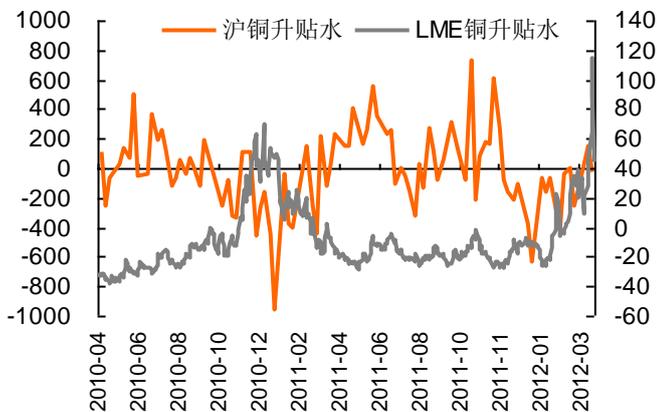
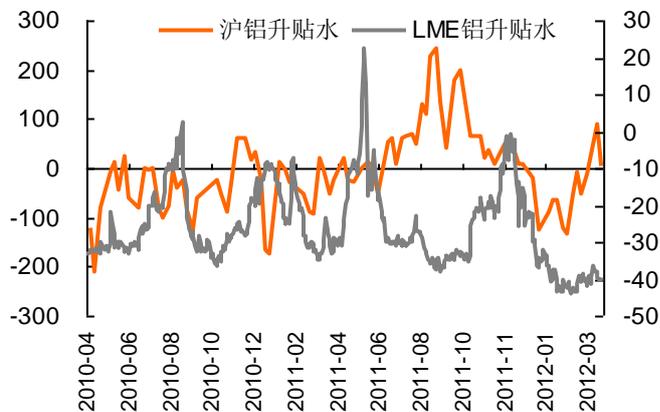


图4-2: 铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3: 锌现货升贴水

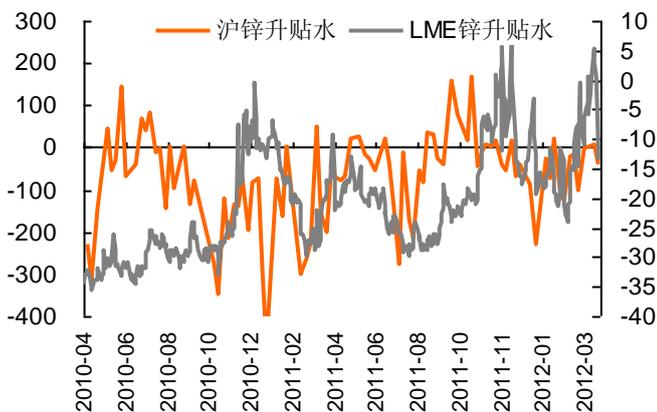
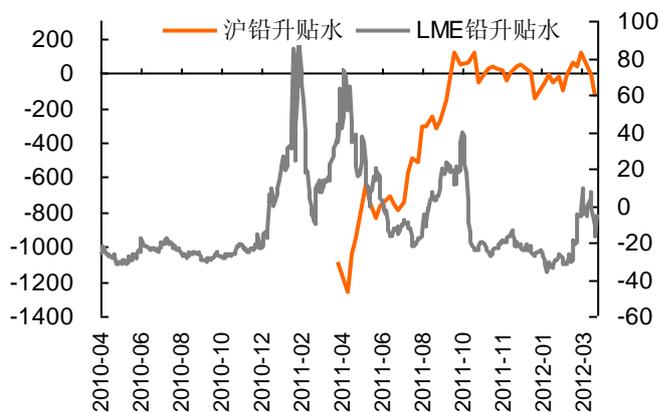


图4-4: 铅现货升贴水



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

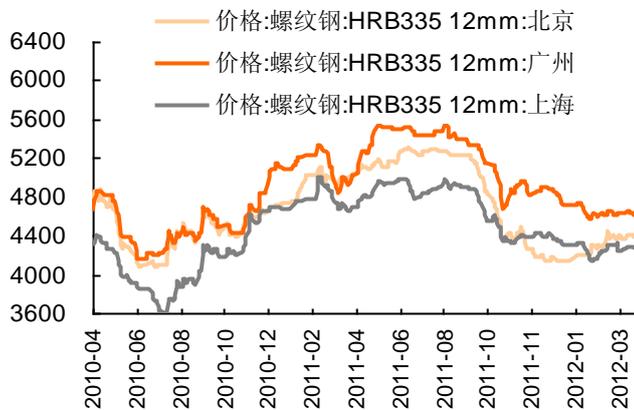


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

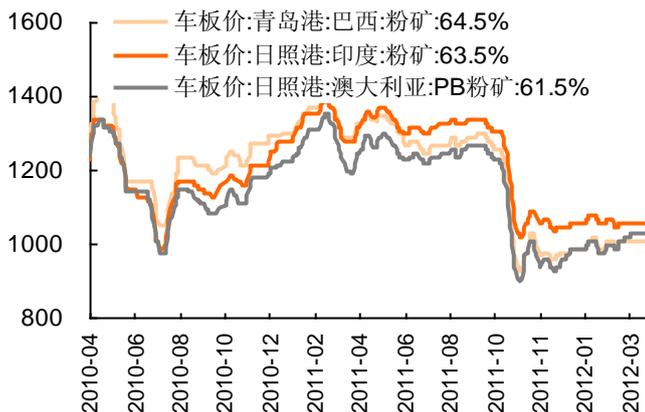
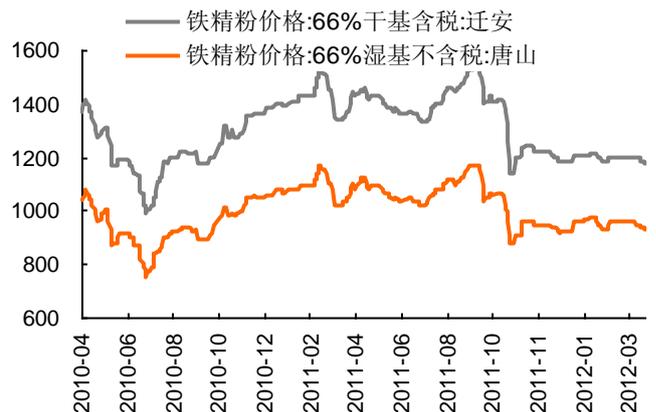


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

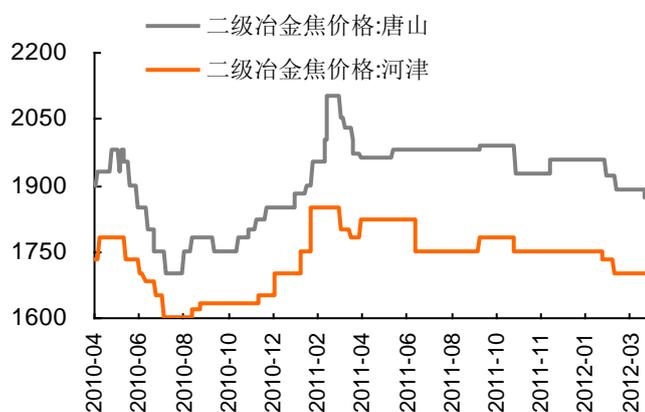


图4-10: 方坯价格变动



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>