

美联储上调美国经济增长预测

一、【宏观与行业要闻】

美联储维持异常低利率直至至少 2014 年底。美联储(FED)周三(4月25日)重申维持利率不变直至至少 2014 年底的承诺,但对今年稍后是否可能提供进一步刺激政策三缄其口。美联储形容经济为温和扩张,同3月声明一致,并称失业率已经下降但仍处高位。美联储官员指出,通胀上升,但大致归咎于能源成本增加,这对物价的影响只是暂时性的。

英国一季度 GDP 意外下滑,近四十年来经济首陷双底衰退。英国统计局(ONS)周三(4月25日)公布的数据显示,继去年第四季度国内生产总值(GDP)季率下降0.3%后,英国2012年第一季度初值季率再度下滑,受累于建筑业产出大幅减少,导致该国经济自1970年代中期以来首度陷入双底衰退。数据显示,英国第一季度GDP初值季率下降0.2%,差于预期的上升0.1%,去年第四季度下降0.3%;第一季度GDP初值年率持平,预期上升0.5%,去年第四季度上升0.5%。

美国3月耐用品订单创三年半最差。美国商务部周三(4月25日)公布数据显示,3月美国耐久财(耐用品)需求创三年半最大降幅。数据显示,美国3月耐用品订单月率意外下滑4.2%,创2009年1月以来最大跌幅,预期下降1.7%,前值由增长2.4%修正为增长1.9%。美国3月耐用品订单额降至2025.68亿美元,前值2113.73亿美元。

3月中国铝土矿进口创新高高达526.81万吨。中国海关数据显示,3月份中国进口铝土矿526.81万吨,同比增加49.67%,环比增加12.91%,创出月度铝土矿进口总量最高纪录。2012年1-3月,中国铝土矿进口总量为1301.81万吨,同比增长50.73%,相当于去年全年进口总量的29.03%。

一季度中国累计进口铅精矿40.36万吨。海关数据显示,3月份中国进口铅精矿达14.77万吨,环比减少11.72%。3月份铅精矿进口来源国中秘鲁、俄罗斯、澳大利亚铅精矿进口量占当月铅精矿进口总量的44.95%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:00 关注欧元区 4 月消费者信心指数

北京时间 20:00 关注德国消费者物价指数年率

✉: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	8304	+0.56%	57590	+0.10%	8205	+0.68%	57620	+0.16%
铝	2029.25	-0.55%	16045	+0.19%	2071	-0.53%	16155	+0.25%
铅	2079.5	+0.91%	15625	0	2091	+0.92%	15740	+0.10%
锌	1991.75	+0.28%	15350	+0.33%	2005.5	+0.23%	15500	+0.16%
螺纹钢			—				4263	-0.26%

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	+99	-9	-30	-30
铝	-41.75	-0.25	-110	-10
铅	-11.5	-0.25	-110	-5
锌	-13.75	+1	-150	+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	256400	-475	211170	-10657
铝	5055675	+9325	365881	-1808
铅	366725	-650	25884	+501
锌	910775	-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

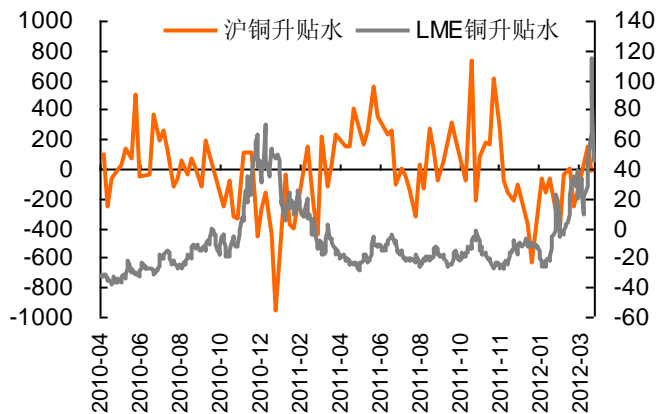
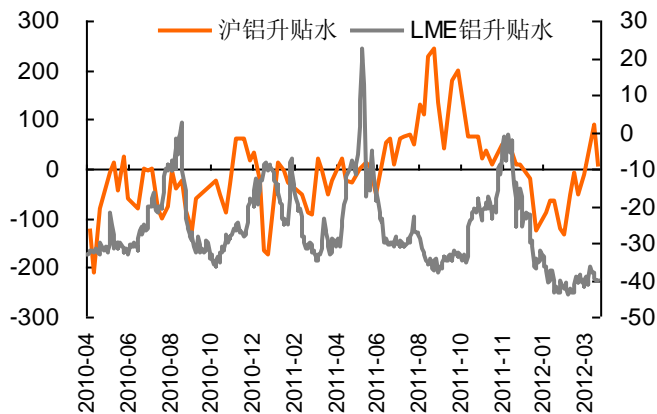


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

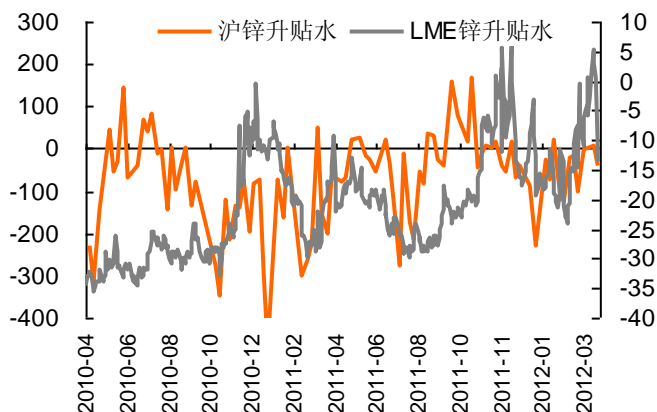
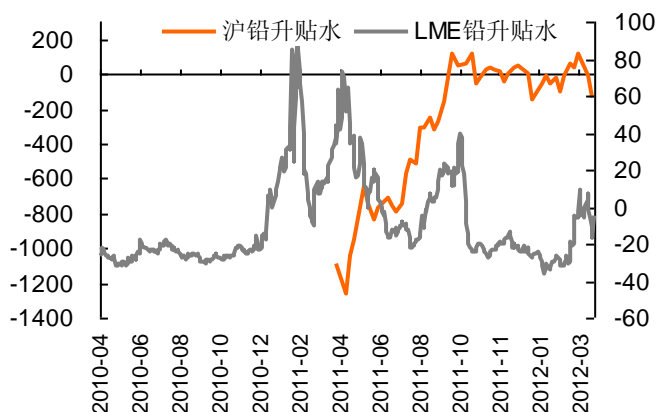


图4-4:铅现货升贴水



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

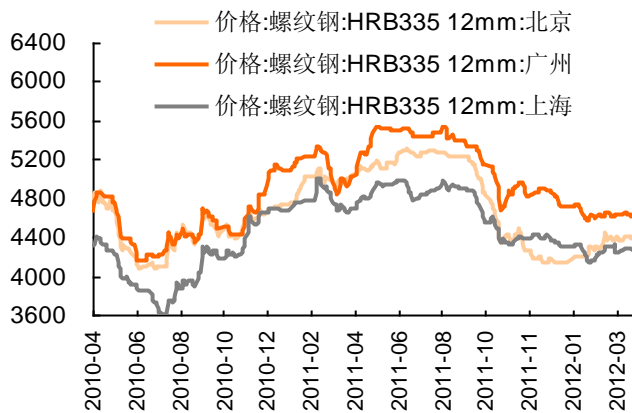


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

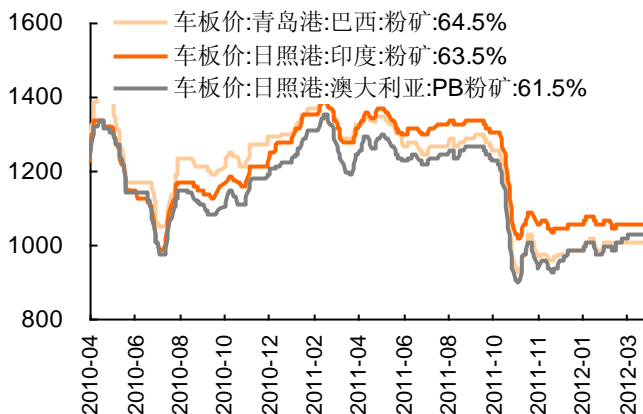
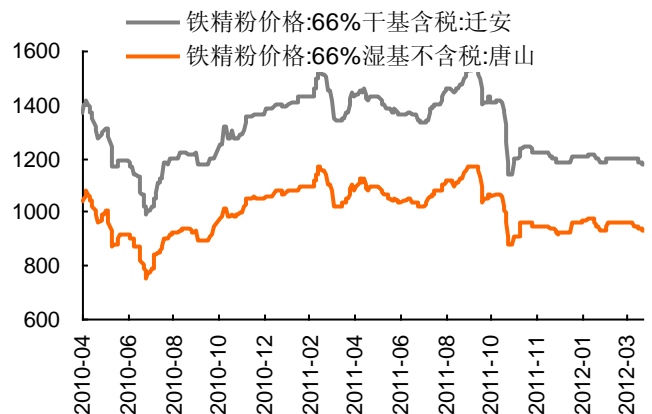


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

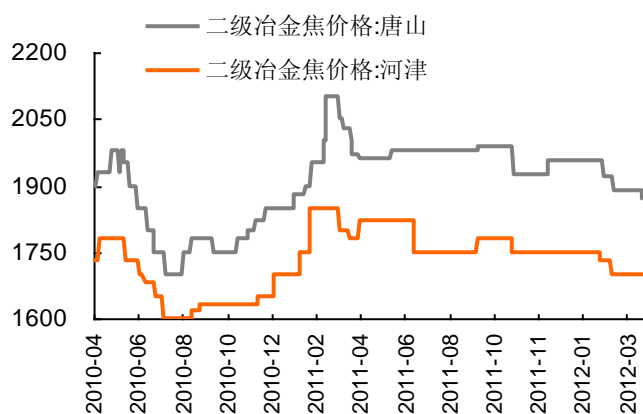
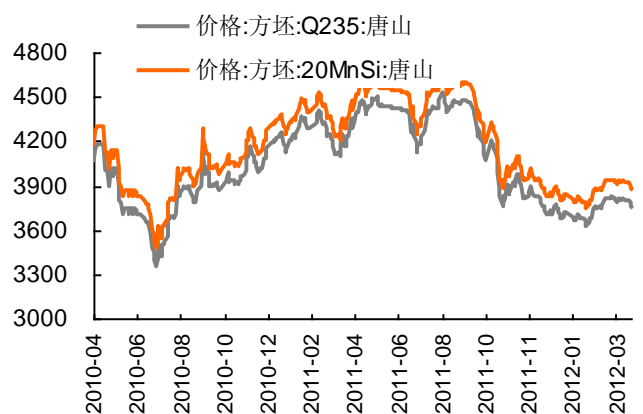


图4-10: 方坯价格变动



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>