

# 临近小长假，谨慎持仓

## 一、【宏观与行业要闻】

**欧元区4月经济和信心景气全面下滑。**欧盟委员会周四(4月26日)公布欧元区4月经济景气调查报告显示,欧元区4月景气指数全面低于预期,且继续下滑,表明欧元区经济继续陷入恶化。欧元区4月消费者信心指数终值下修至-19.9,预期和初值-19.8,3月为-19.1。数据显示,欧元区4月经济景气指数降至92.8,预期94.2,3月为94.5。

**德国4月CPI初值年率增速放缓符合预期。**德国联邦统计局(Destatis)周四(4月26日)公布的初步数据显示,德国4月消费者物价指数(CPI)增速放缓,符合市场预期。数据显示,德国4月CPI初值月率增速放缓至0.1%,预期上升0.1%,前值上升0.3%;年率增速放缓至2.0%,预期上升2.0%,前值上升2.1%。

**意大利4月Istat商业信心指数降至两年半低点。**意大利统计局(Istat)周四(4月26日)公布的数据显示,意大利4月商业信心指数意外下滑,并创下两年半以来最低水平,受产出前景恶化拖累。数据显示,意大利4月Istat商业信心指数降至89.5,为2009年10月以来最低,低于预期的92.1,前值修正为91.1,初值为92.1。

**标普下调西班牙评级。**国际评级机构标准普尔周四宣布下调西班牙主权评级,主要归因于对该国经济及预算前景的担忧。标普宣布,将西班牙长期主权信用评级从A下调至BBB+,将该国短期主权信用评级从A-1下调至A-2,均维持负面展望。

**2011年伊朗产铜23.5万吨。**法尔斯通讯社4月22日报道:2011年度,伊朗共加工铜矿石1.24亿吨,生产铜23.5万吨,本年度计划加工铜矿石2亿吨。目前,伊朗铜产量居世界第十二位。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 14:00 关注德国5月GFK消费者信心指数

北京时间 20:30 关注美国第一季度GDP年率初值

北京时间 21:55 关注美国4月密歇根大学消费者信心指数终值

✉: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	8454	+1.81%	57775	+0.32%	8320	+1.40%	57960	+0.69%
铝	2046.5	+0.85%	16035	-0.06%	2086	+0.72%	16155	0
铅	2115	+1.71%	15625	0	2122	+1.48%	15735	+0.19%
锌	2028	+1.82%	15350	0	2037	+1.57%	15540	+0.26%
螺纹钢			—				4281	+0.42%

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	+134	+35	-205	-175
铝	-39.5	+2.25	-120	-10
铅	-7	+4.5	-110	0
锌	-9	+4.75	-190	-40

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	255350	-1050	211170	-10657
铝	5046350	-9325	365881	-1808
铅	365475	-1250	25884	+501
锌	910675	-100	366610	-8301

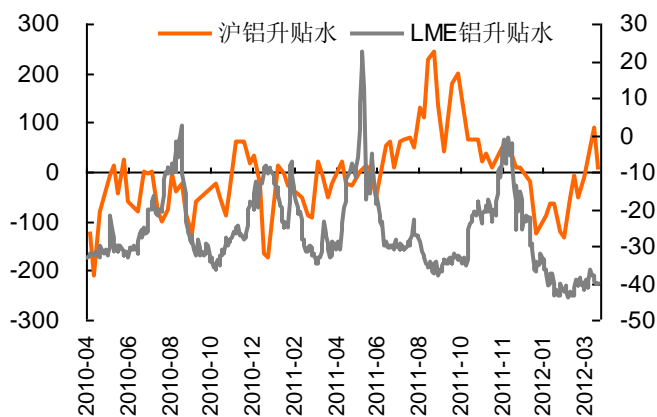
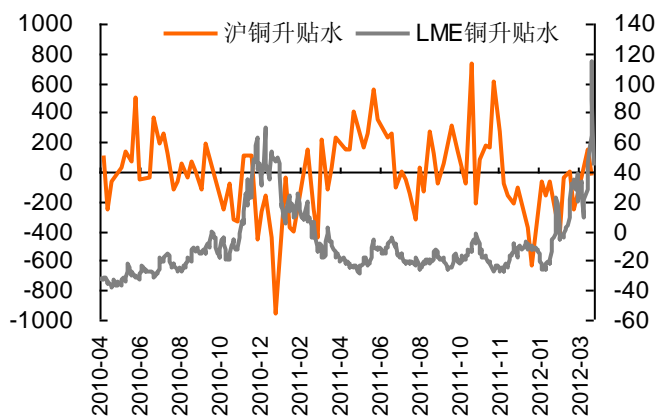
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

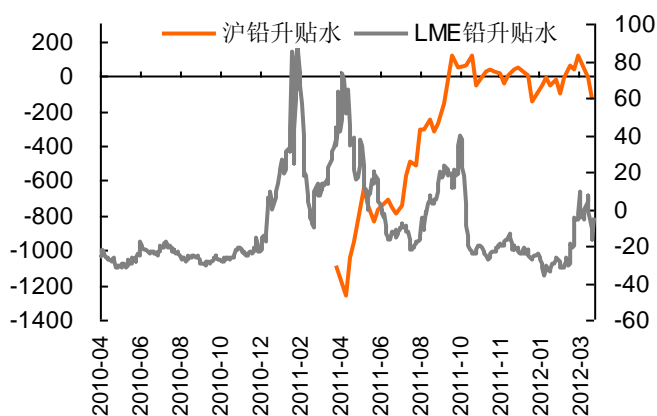
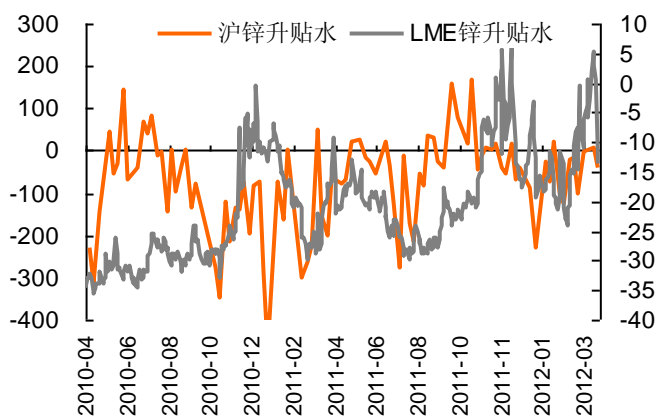
图4-2:铝现货升贴水



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

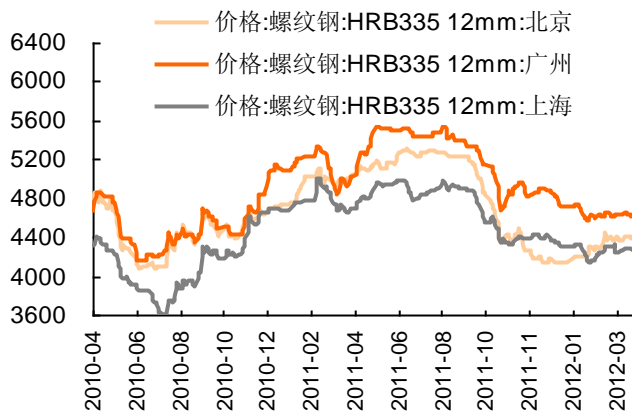
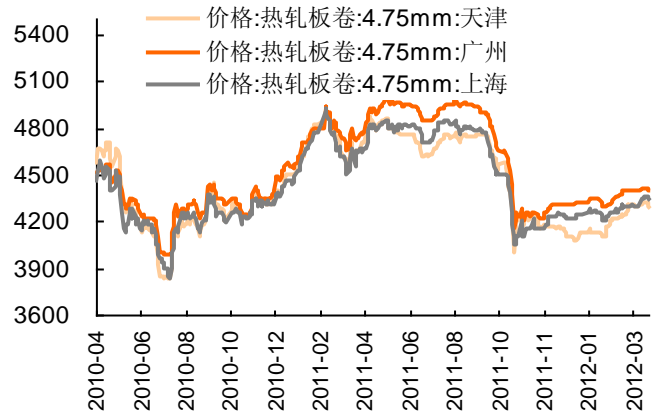


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

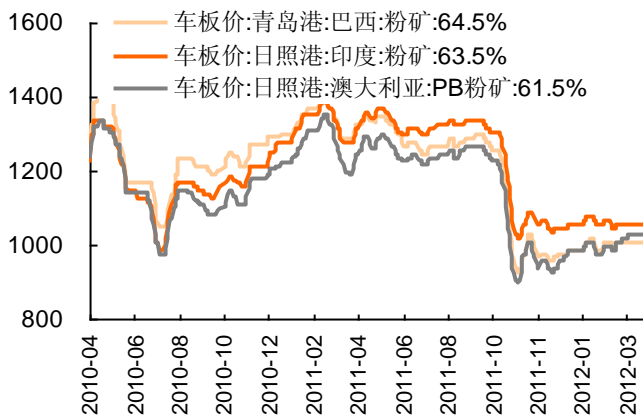
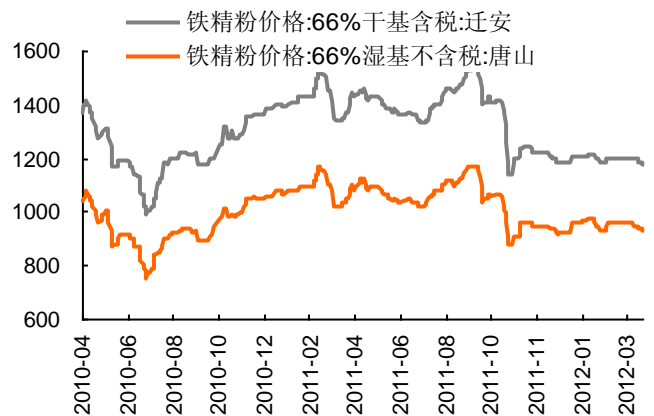


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

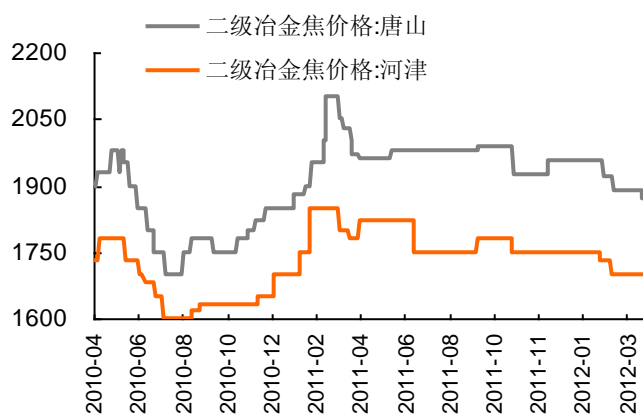
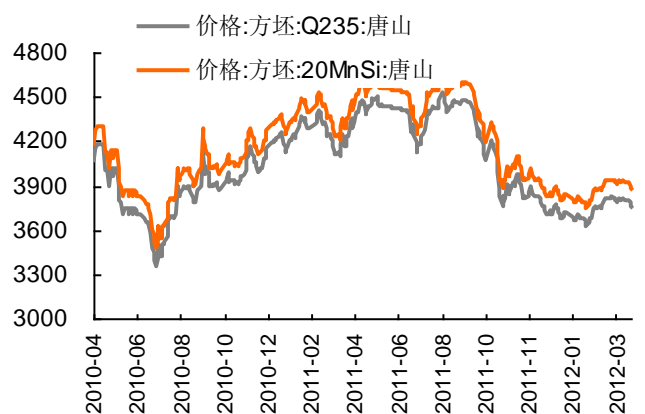


图4-10: 方坯价格变动



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>