

## 受外盘拖累，料市场仍将回调

### 一、【宏观与行业要闻】

**欧洲央行维稳利率 1.0%。**欧洲央行(ECB)周四(5月3日)公布5月利率决议宣布，维持基准利率在1.0%不变，因通胀顽固，抵消了央行进一步放松借贷成本以支持欧元区疲软经济的压力。欧洲央行同时宣布，维持隔夜存款利率在0.25%不变，维持隔夜贷款利率在1.75%不变。该结果符合市场预期。

**美国4月ISM非制造业PMI低于预期。**供应管理学会(简称ISM)周四(5月3日)公布的数据显示，4月份美国非制造业扩张速度小于预期，物价压力大幅下降。4月份ISM非制造业采购经理人指数(PMI)为53.5，低于3月份的56.0。

**中国4月非制造业PMI环比小幅回落，房地产业仍不景气。**中国国家统计局周四(5月3日)公布4月中国非制造业采购经理人指数(PMI)为56.1，比上月回落1.9，表明非制造业经济继续保持增长态势，但增速放缓；其中房地产业新订单指数继续位于临界点以下，显示市场仍不景气。

**预计2012年全球精炼锌过剩将达25万吨。**国际铅锌研究组织(ILZSG)在成员春季会议后发布的预计显示，由于供应继续超过需求，预计2012年全球精炼锌过剩量将达到25万吨，与2011年的过剩量相当，远超该组织此前较乐观预计的过剩13万吨。

**2月份南非黄金产量上升8.3%。**据南非媒体报道，日前南非统计部门公布的最新数据显示，随着季节性调整2月份南非矿产量环比下降14.5%。据悉，由于国际经济环境不佳导致矿产品国际价格受到抑制。数据还显示，黄金产量上升8.3%，产值为67.25亿兰特。

### 二、【今日关注重要数据】

北京时间 15: 55 关注德国4月服务业采购经理人指数重值

北京时间 16: :0 关注欧元区综合采购经理人指数初值

北京时间 17: 00 关注欧元区零售销售年率

北京时间 20: 30 关注美国非农就业人数变化

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept\_paqhtzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍:李文杰

☎:86-21-50281763

✉:liwenjie011@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0279410

✍:邹立虎

☎:86-755-23963178

✉:zoulihu508@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0278801

✍:鲍凯

☎:86-21-50281763

✉:baokai343@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0277189

### 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	8284.5	-1.36%	58340	-0.27%	8229	-0.92%	58100	-0.77%
铝	2050.75	-0.27%	16165	+0.43%	2090	-0.38%	16365	+0.58%
铅	2083.5	-2.10%	15700	-0.16%	2094	-1.78%	15850	-0.47%
锌	1978	-1.62%	15450	0	1983.5	-1.81%	15585	-0.61%
螺纹钢			—				4241	-0.54%

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	+55.5	-38.5	0	+250
铝	-39.25	+2.5	-140	-5
铅	-10.5	+93.25	-150	+50
锌	-5.5	+4	-135	+95

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	235200	-3750	204762	-6408
铝	5004200	-11300	349054	-16827
铅	360325	-675	26013	+129
锌	927075	-1800	25884	-8121

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

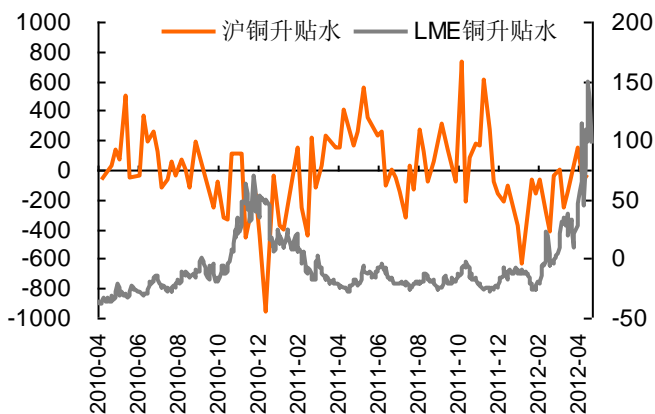
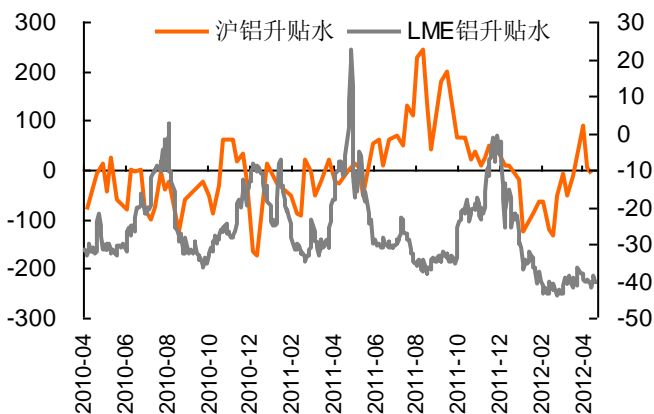


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

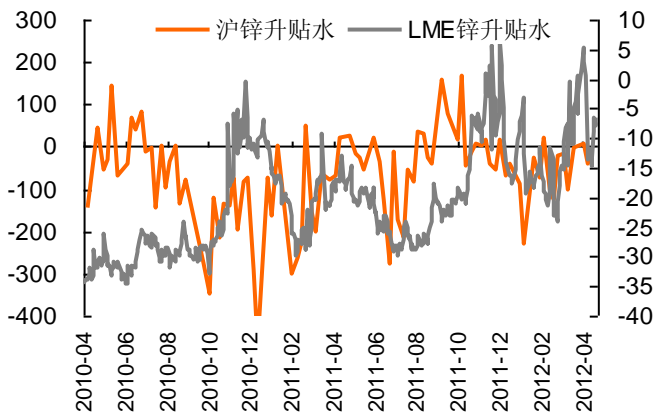
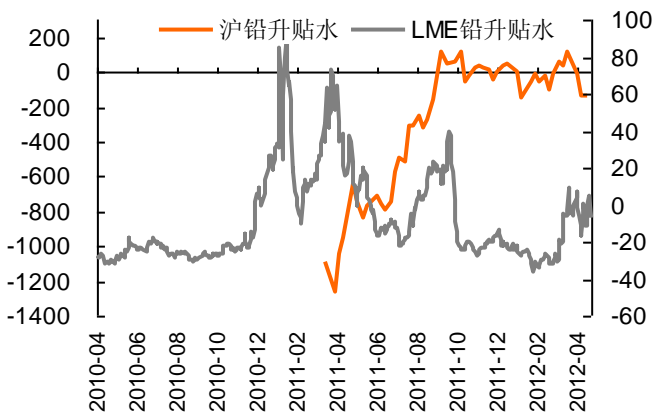


图4-4:铅现货升贴水

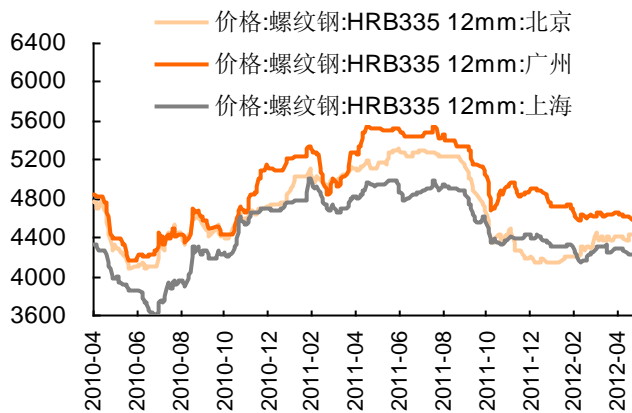


资料来源: wind、平安期货

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

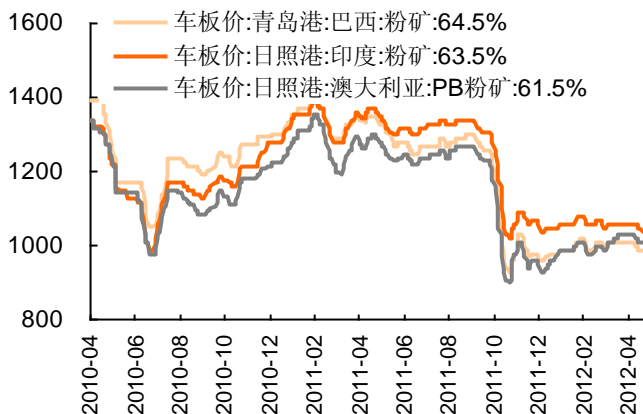


资料来源: wind、平安期货

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

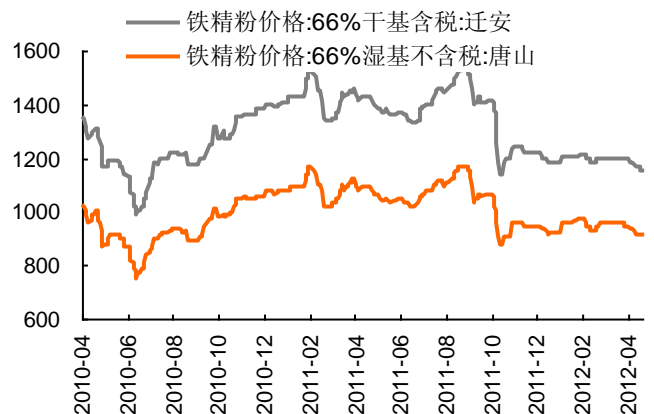
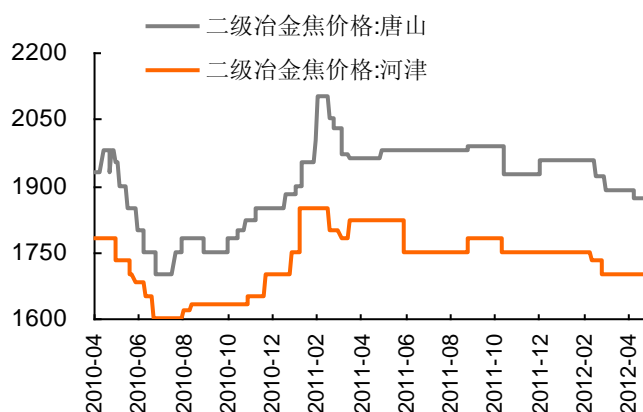
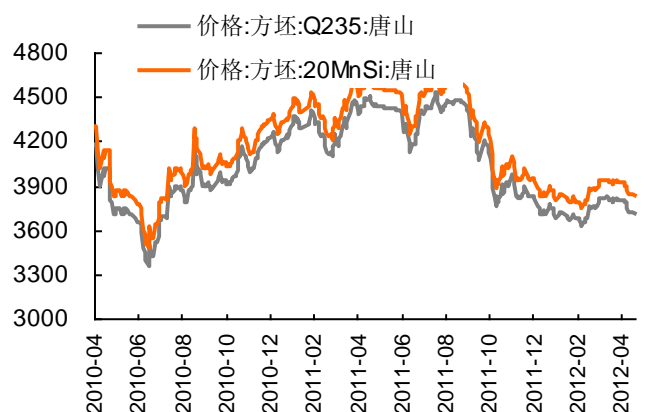


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>