

金属仍面临回调

一、【宏观与行业要闻】

美国4月谘商会就业趋势指数较上月温和增长。美国谘商会周一(5月7日)公布的数据表明,美国4月雇佣人数温和增长。数据显示,美国4月就业趋势指数从3月修正后的107.08增长0.8%,至108.04,初值为107.28。4月年率增速为7.1%。

欧元区5月Sentix投资者信心指数降至2009年9月以来最低。市场研究机构Sentix周一(5月7日)公布的数据显示,欧元区5月投资者信心指数连续第二个月下降,并触及2009年9月以来最低水平。数据显示,欧元区5月Sentix投资者信心指数降至-24.5,远低于预期的-16.0,前值为-14.7。同时,5月预期分项指数从4月的-9.3降至-17.3,现况分项指数从-20.0跌至-31.5。

德国3月制造业订单意外月升2.2%,经济恢复增长可期。德国经济部(Economy Ministry)周一(5月7日)公布的数据显示,德国3月制造业订单月率大幅上扬,升幅远超预期,当月国内需求反弹以及来自欧元区以外地区的订单大幅增加。数据显示,德国3月季调后制造业订单月率上升2.2%,预期上升0.5%,前值修正为上升0.6%,初值上升0.3%。其中国内订单增长1.3%,前值下降0.8%;国外订单增长3.0%,前值增长1.7%。

智利国家铜业委员会上调今年铜价预估。智利国家铜业委员会称,铜市专家纷纷上调2012年铜价预估至每磅3.84美元,因预期欧元区温和衰退将降低全球金融危机爆发的风险,且中国经济实现软着陆。

矿产商Xstrata拟将旗下澳洲锌产能提升5%。矿产商Xstrata公司周二称,其已经批准旗下澳洲公司将投资8700万美元用于将产能提升5%或25000吨,这主要通过加速开发澳洲Lady Loretta井下开采的锌矿和延长Handlebar Hill露天开采锌矿开采寿命来实现。

2012年印度进口黄金将达750-800吨。印度一官员周一(5月7日)称,若印度季节需求正常,2012年黄金进口将达750-800吨。该官员称,印度2011年黄金进口达969吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间03:00 关注美国3月消费信贷

北京时间18:00 关注德国3月工业生产年率

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept_paqhtzzxb@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	8253.5	-0.37%	57750	-0.83%	8175	-0.66%	57530	-1.07%
铝	2028	-1.11%	16145	-0.12%	2066.5	-1.12%	16265	-0.37%
铅	2100.25	+0.80%	15575	-0.48%	2105	+0.69%	15700	-0.54%
锌	1992.25	+0.72%	15300	-0.33%	1995	+0.58%	15460	-0.74%
螺纹钢			—				4225	-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; 所有期货合约均采用主力月。

表 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	日涨跌	现货-3个月基差	日涨跌
铜	+78.5	+23	+90	+45
铝	-38.5	+0.75	-75	+30
铅	-4.75	+2.25	-125	+10
锌	-2.75	+2.75	-100	+55

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 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	日增减	库存	周增减
铜	230625	-4575	196627	-8135
铝	4990075	-14125	351203	+2149
铅	358425	-1900	28163	+2150
锌	925550	-1525	359916	+1427

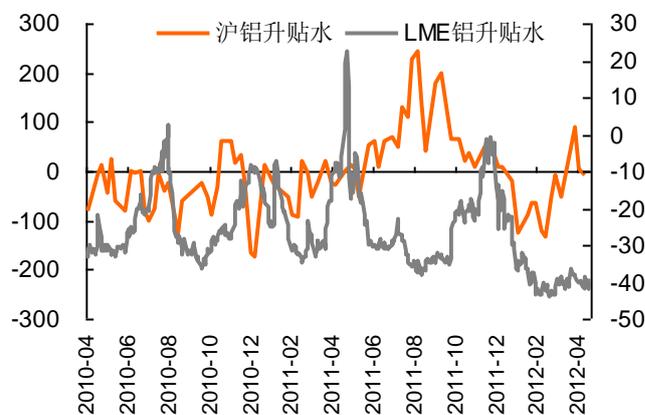
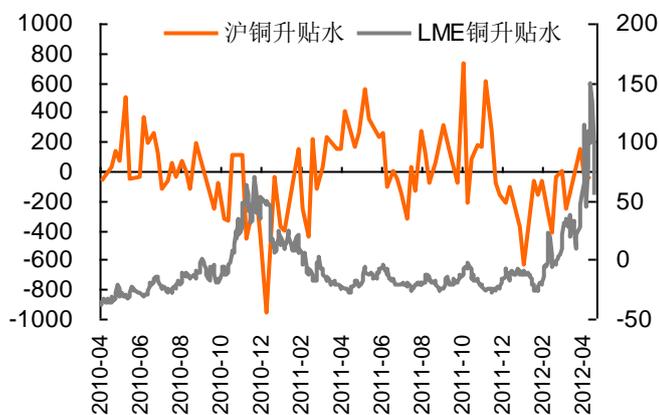
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

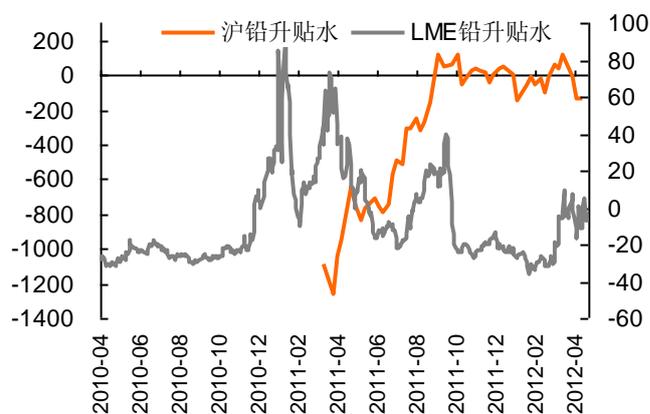
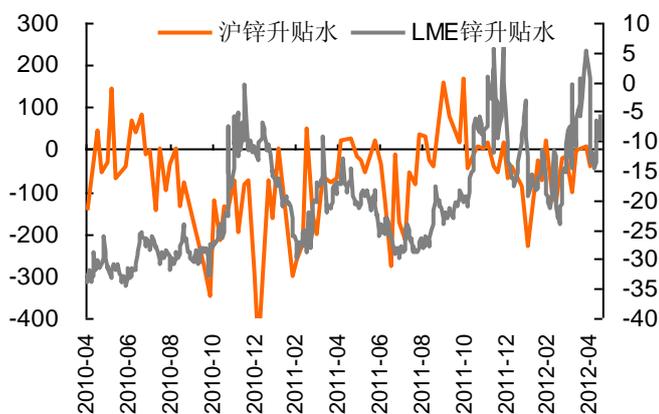
图4-2:铝现货升贴水



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

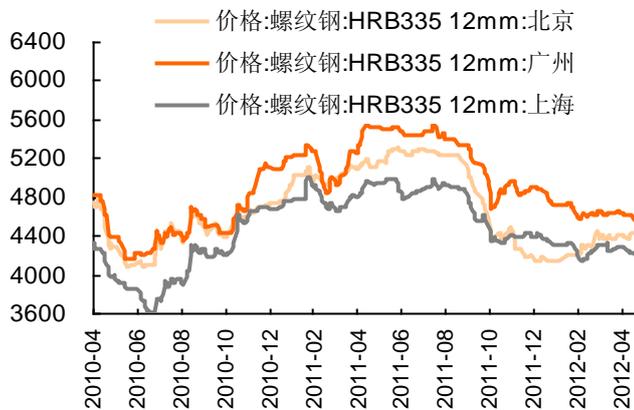


资料来源: wind、平安期货

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

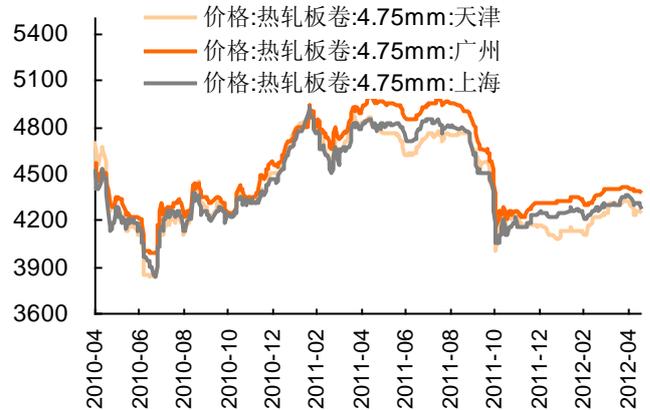
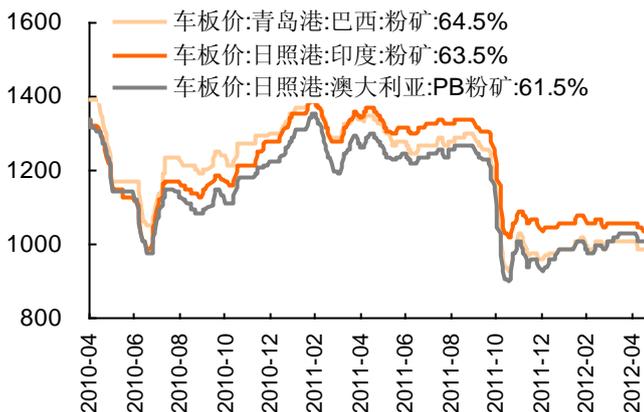


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

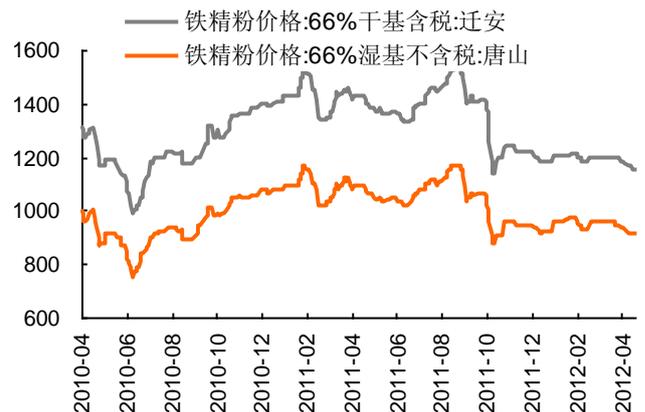
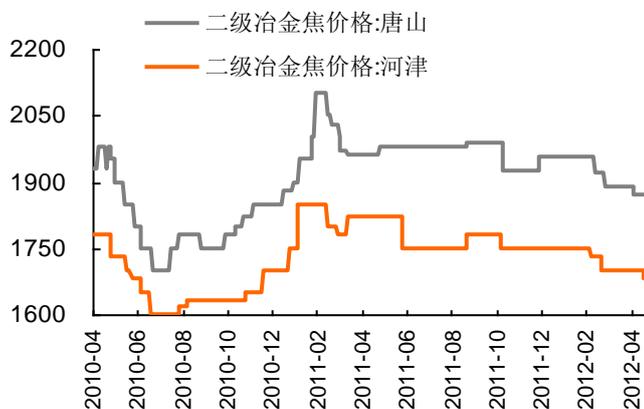


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>