

欧债忧虑重燃，金属逢高加空

一、【宏观与行业要闻】

美国3月消费者信贷创10年来新高。美联储(Fed)周一(5月7日)公布的数据表明,美国3月消费者信贷增幅创2001年11月以来新高,因信用卡使用量、学生贷款及汽车贷款大幅上升。美国3月消费者信贷猛增213.6亿美元,预期为增长98亿美元;2月修正后为增长92.7亿美元。

德国3月工业产出月率劲升2.8%。德国经济部(Economy Ministry)周二(5月8日)公布的数据显示,受建筑业产出大幅增长推动,德国3月工业产出录得强劲反弹,2月时一度受天气影响表现疲弱。数据显示,德国3月季调后工业产出月率上升2.8%,升幅高于预期的0.9%,前值修正为下降0.3,初值下降1.3%;工作日调整后工业产出年率上升1.6%,前值下降1.0%;未季调工业产出年率下降0.4%。

加拿大3月营建许可月升4.7%。加拿大统计局(Statistics Canada)周一(5月7日)公布数据显示,加拿大3月建筑业许可额较上月大幅增长,主要因机构建筑和商业建筑的意愿都上升。数据显示,加拿大3月营建许可月率上升4.7%,2月月率由升7.5%上修至升7.6%。

我国一季度碱性蓄电池产量达1.6亿只。2012年3月份,我国生产碱性蓄电池5888万只(自然只),同比下降9.26%。中商情报网数据显示:2012年1-3月,全国碱性蓄电池的产量达16066.9万只,同比增长6.25%。

香港3月流入中国内地黄金环比大增近59%。香港政府统计处网站数据显示,2012年3月香港流入中国大陆的黄金数量为62,907公斤,较前一个月大增近59%。2012年第一季度香港流入中国大陆的黄金数量跳增为135,519公斤,高于去年同期的19,706公斤。

中国铁矿石平台今开市首日完成18.5万吨交易。中国铁矿石现货交易平台5月8日在北京国际矿业权交易所开市,该平台目前共上线34个铁矿石交易品种,基本覆盖了目前铁矿石市场上的品种。开市仪式后当即完成了两笔交易共计18.5万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 07:00 关注英国 4 月 BRC 零售销售年率

北京时间 13:00 关注日本 3 月领先指标初值

✉: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	8192.5	-0.74%	58030	+0.48%	8095	-0.98%	57840	+0.54%
铝	2016.25	-0.58%	16140	-0.03%	2057	-0.46%	16265	0
铅	2078.5	-1.04%	15575	0	2090	-0.71%	15765	+0.41%
锌	1972	-1.02%	15350	+0.33%	1975	-1.00%	15500	+0.26%
螺纹钢			—				4220	-0.12%

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	+97.5	+19	+80	-10
铝	-40.75	-2.25	-70	+5
铅	-11.5	-6.75	-190	-65
锌	-3	-0.25	-85	+15

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	228450	-2175	196627	-8135
铝	4980300	-9775	351203	+2149
铅	356525	-1900	28163	+2150
锌	933600	+8050	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

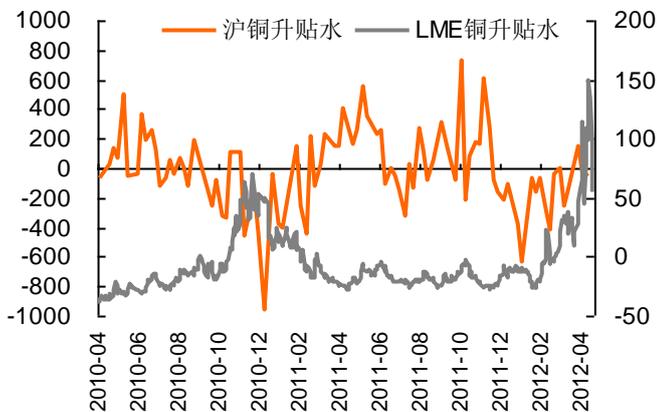
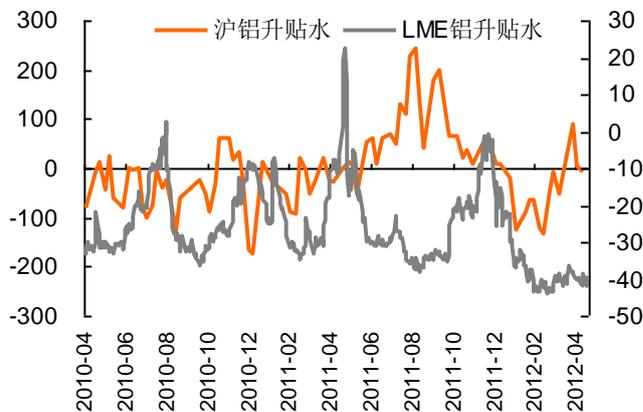


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

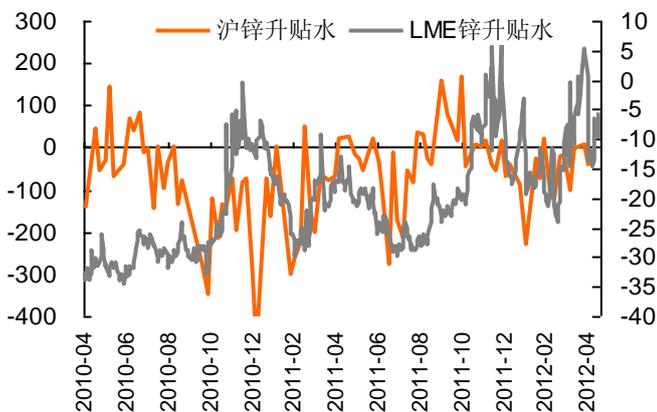
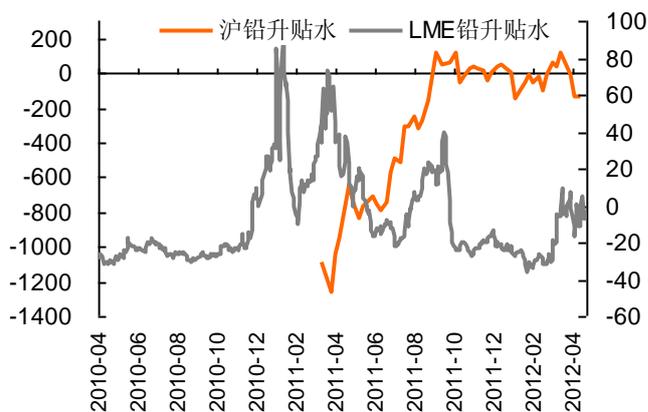


图4-4:铅现货升贴水

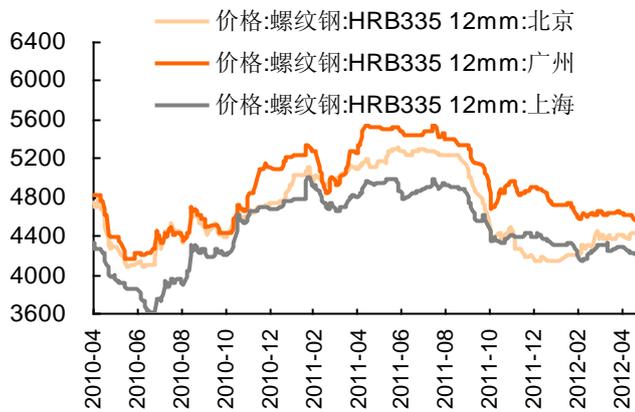


资料来源: wind、平安期货

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

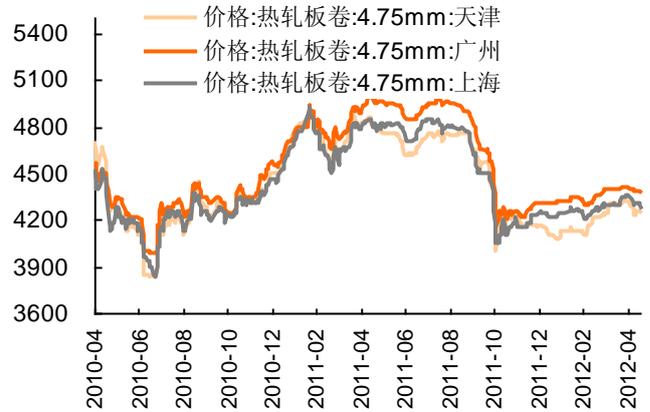
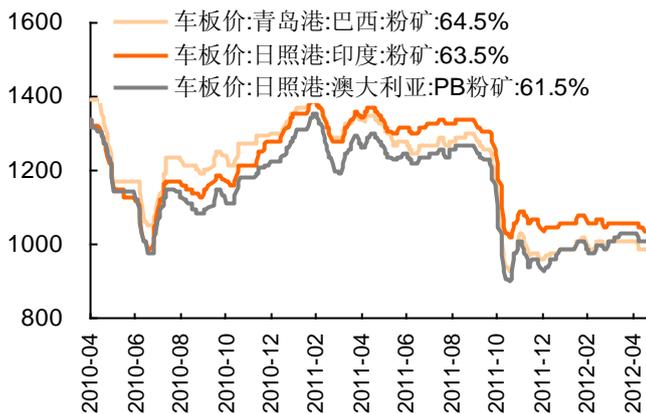


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

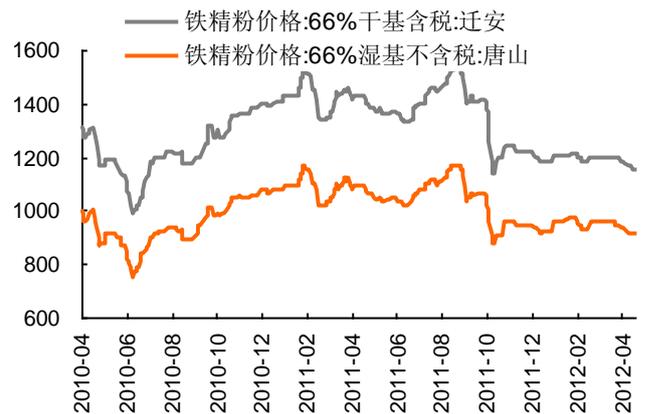
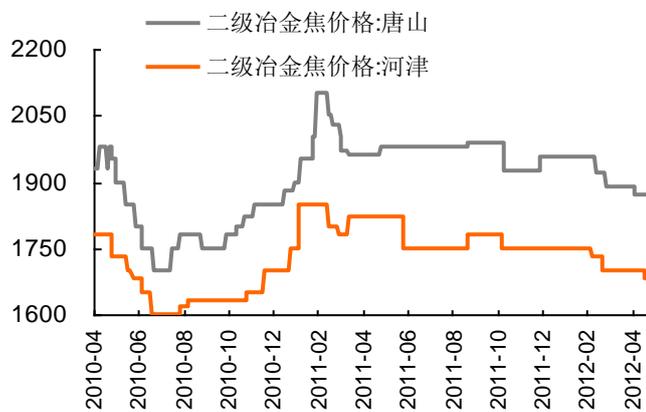
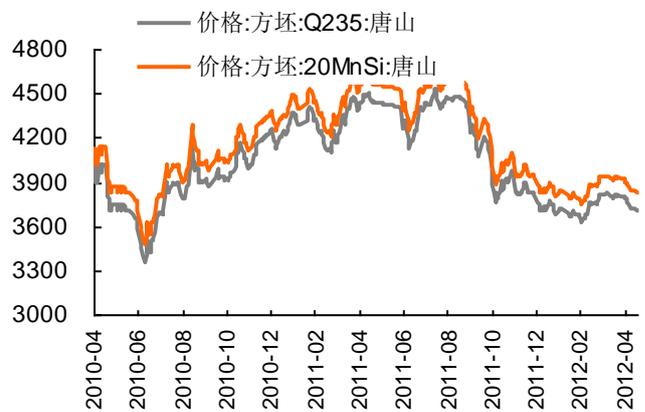


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>