

铜价本轮急速抛售将趋缓

一、【宏观与行业要闻】

美国3月谘商会领先指标月率录得去年8月以来首次下滑。周四(4月18日),美国公布的数据显示,美国3月谘商会领先指标94.7,前值94.8,录得2012年8月以来首次下滑,领先指标月率-0.1%,预期+0.1%,前值+0.5%;同步指标月率-0.1%,前值+0.2%;滞后指标月率+0.3%,前值+0.1%。

美联储官员料低利率状况将持续5至10年。新浪报道,美国明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔4月18日称,需要美联储维持极低利率的金融市场状况或仍将持续5至10年。他认为,低利率环境、美联储政策,会与被视为显著不稳定的金融市场现象相关联,如资产价格膨胀、资产回报高度波动性、并购活动加剧。

WBMS:前2月全球铜市供应过剩12.9万吨。世界金属统计局(WBMS)4月17日公布的报告显示,前2月全球铜市供应过剩12.9万吨,上年同期供应短缺6.75万吨;前2月全球铜消费量为320万吨,其中中国铜消费量为130万吨,同比降7.5%;前2月全球精炼铜产量为330万吨,同比增1.8%,其中智利铜产量为40.31万吨。

今年印度黄金进口量可能达到900吨同比增4.65%。孟买珠宝商协会副会长Kumar·Jain周三(4月17日)表示,因近期金价下跌,黄金需求不断增加,预计今年印度黄金进口量将达900吨,同比增40吨或4.65%。

二、【今日关注重要数据】

中国3月谘商会同步、领先指标

✉: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

三、【市场结构】

图3-1:铜现货升贴水

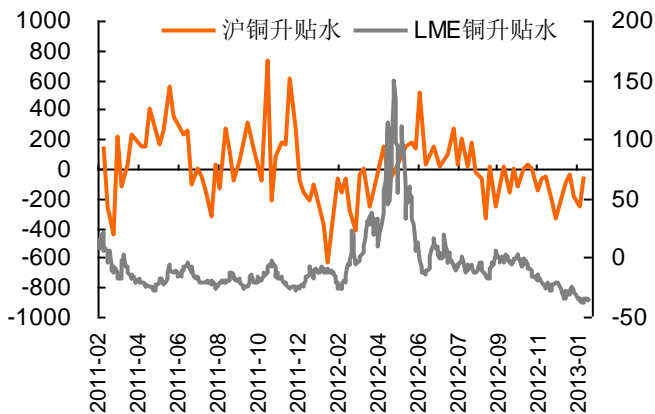
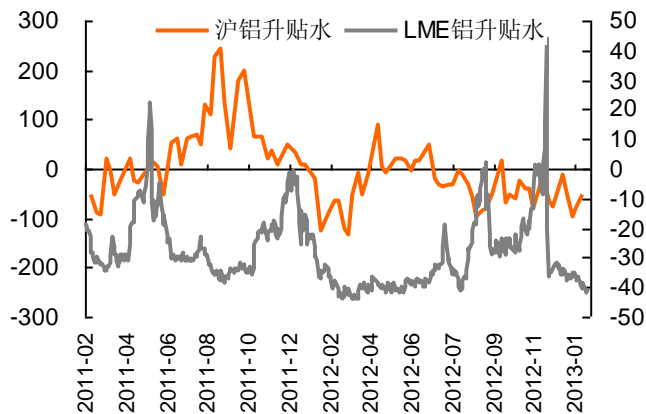


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

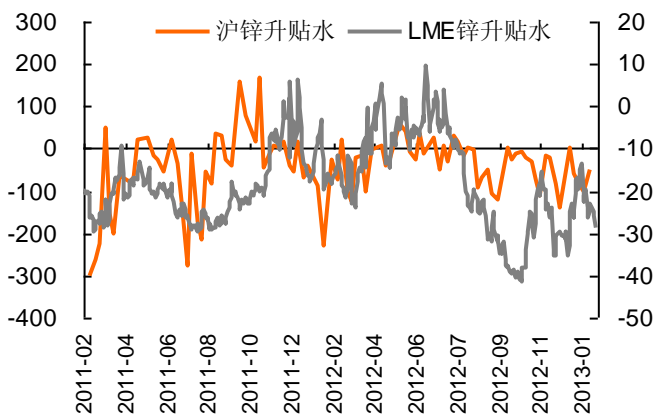
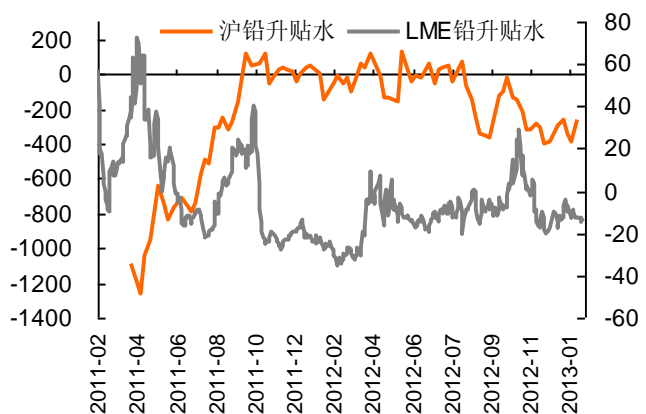


图3-4:铅现货升贴水



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3-5: 主要城市螺纹钢HRB335 12mm现货价格

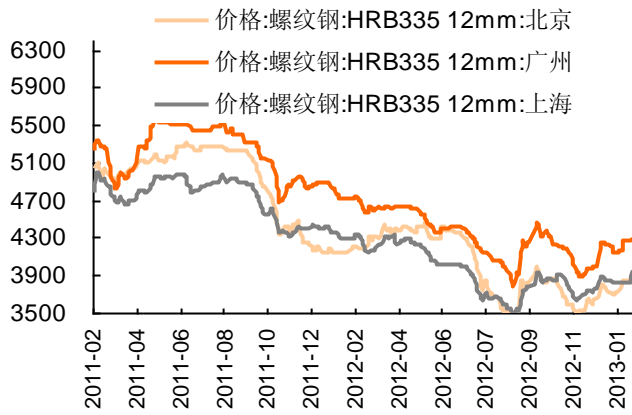
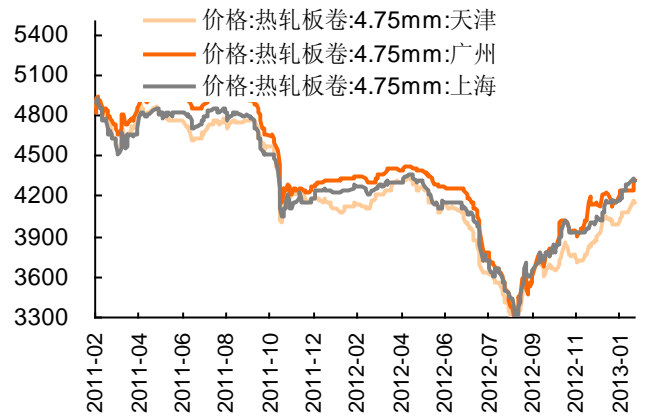


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

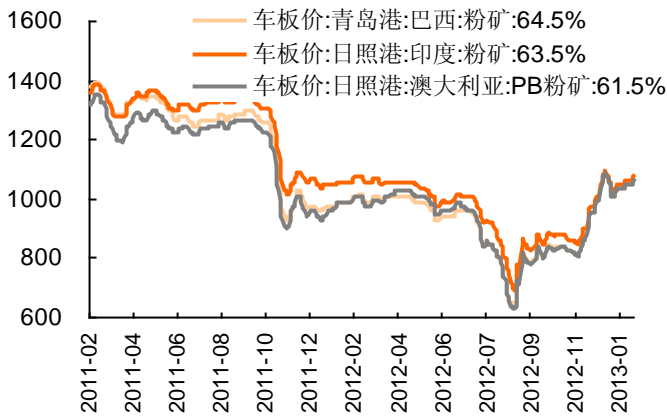
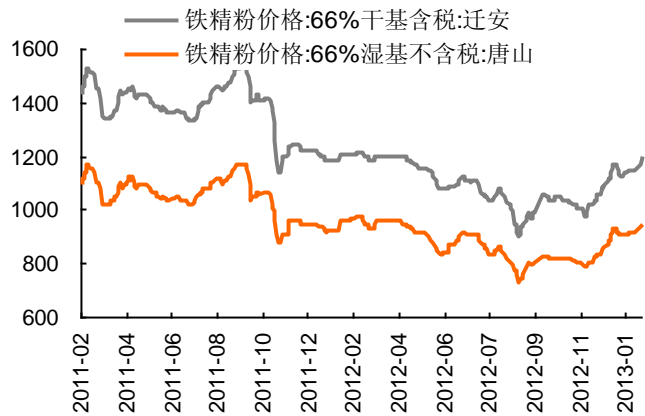


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

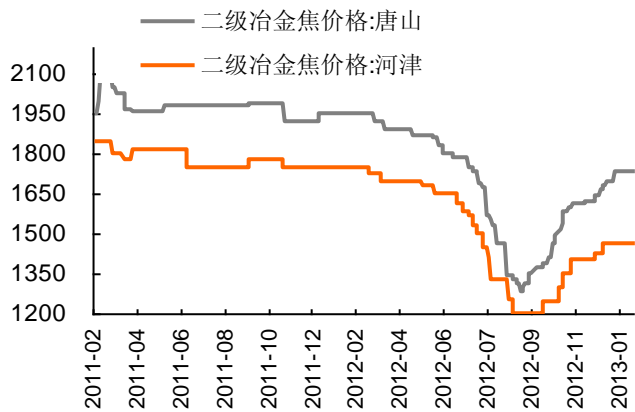
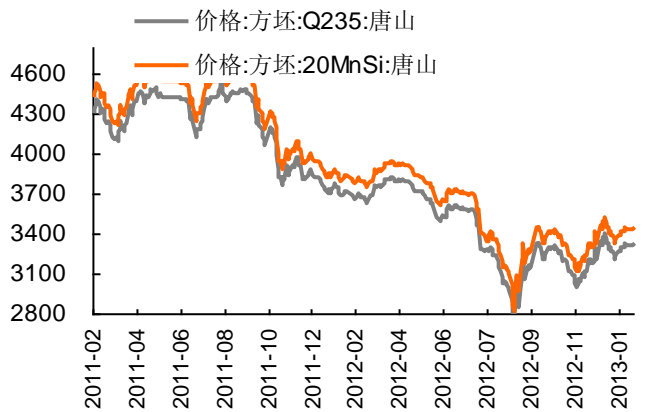


图3-10: 方坯价格变动



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>