

# 螺纹钢关注 3600 压力位，空单设好止损

## 一、【宏观与行业要闻】

欧元区 11 月 Markit 制造业 PMI 终值 46.2，创八个月高位。数据编写机构 Markit 周一(12 月 3 日)公布的调查显示，欧元区 11 月制造业活动改善至八个月最小萎缩程度，不过离明显的复苏仍看似很遥远。数据显示，欧元区 11 月 Markit 制造业采购经理人指数 (PMI) 终值由 10 月 45.4 升至 46.2，与初值及预期一致。

英国 11 月制造业 PMI 升至 49.1，为 8 月以来最高。12 月 3 日公布的调查显示，11 月英国制造业活动萎缩幅度低于市场预期，不过该部门仍然不稳定，因订单小幅减少。数据显示，英国 11 月制造业 PMI 升至 49.1，为 8 月以来最高，但该指数仍低于荣枯分水岭 50。

德国 11 月制造业 PMI 终值确认为 46.8，连续第九个月萎缩。12 月 3 日公布的调查显示，11 月德国制造业连续第九个月萎缩，但萎缩速度较前月有所放缓。数据显示，德国 11 月制造业 PMI 终值为 46.8，与预期和初值一致，该指数仍低于荣枯分水岭 50，10 月终值为 46.0。

希腊央行报告：债务削减计划打开经济复苏之路。希腊央行 12 月 3 日表示，希腊经济将在 2014 年出现增长，若结构性改革实施迅速可能还会更早。希腊央行在货币政策报告中称，预计 2012 年 GDP 降幅将略高于 6%，2013 年将下滑 4.0-4.5%，使得经济在 2008-2013 年萎缩幅度达 24%。

美联储理事罗森格伦预计 QE3 规模明年将扩大。美联储理事兼波士顿联储主席罗森格伦地时间 12 月 3 日发表讲话，称美联储当前的量化宽松措施很有可能将会继续下去，并可能会在明年将资产收购规模扩大到每月 850 亿美元。

到 2025 全球铝需求料翻一番 中国需求占比增一成。彭博社 11 月 30 日消息，力拓加铝集团(RioTintoAlcan)的首席执行官 JacyntheCote 周五在重庆参加会议时表示，从现在到 2025 年全球铝需求料翻一番。Cote 称，中国铝需求在全球需求中所占比例将从 40%增至 50%。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 11:30 关注澳洲央行利率决议

✉: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	7987.25	+0.11%	57125	+1.09%	8005	+0.13%	57560	+1.04%
铝	2118	+1.15%	15170	+0.07%	2120	+1.24%	15550	+0.13%
铅	2259	+0.07%	14825	+0.17%	2256	+0.27%	15310	+0.26%
锌	2021.25	-0.39%	15100	+1.00%	2041	-0.24%	15465	+0.62%
螺纹钢			—				3538	+1.70%

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	-17.75	-1.5	-385	+45
铝	-2	-2	-300	-10
铅	+3	-4.5	-620	+5
锌	-19.75	-3	-365	+55

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	LME	SHFE
	库存	增减	库存	增减
铜	248150	-975	197088	-8845
铝	5207225	+17700	464557	-1122
铅	362275	-75	49649	+6162
锌	1199175	+1075	306822	-3736

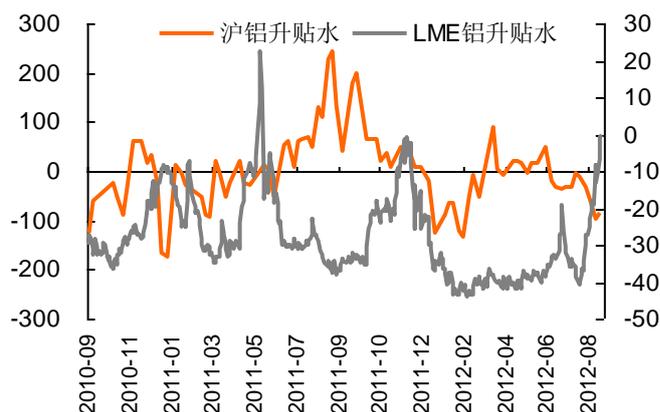
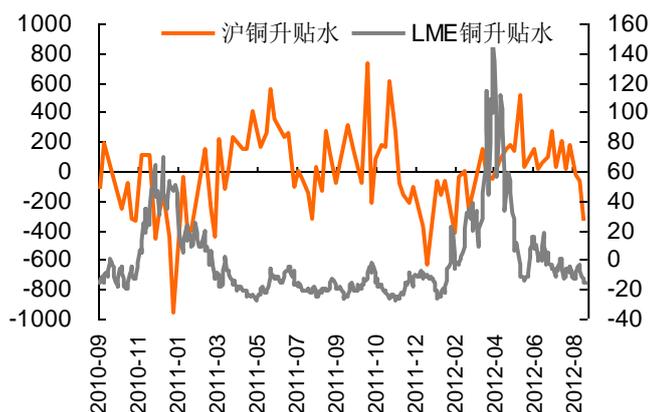
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

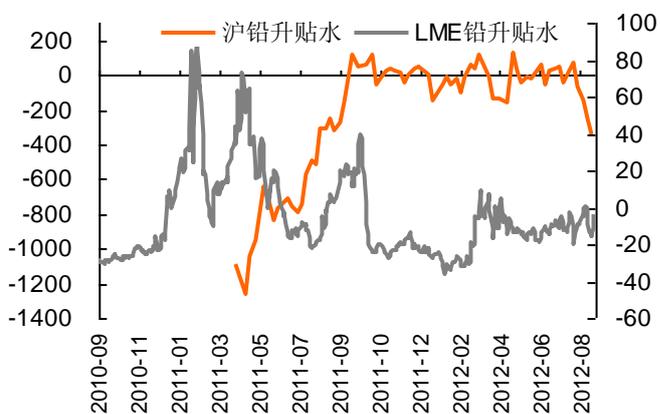
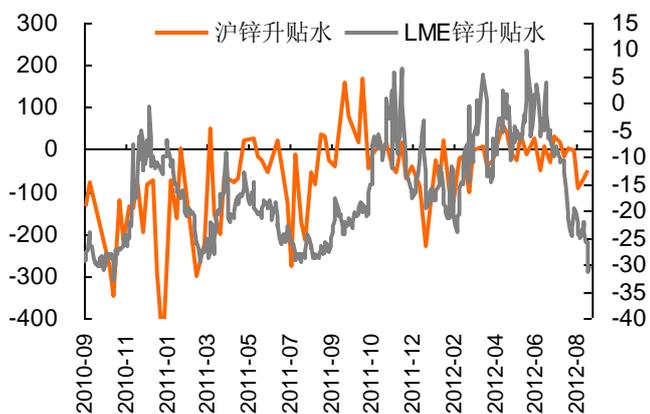
图4-2:铝现货升贴水



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

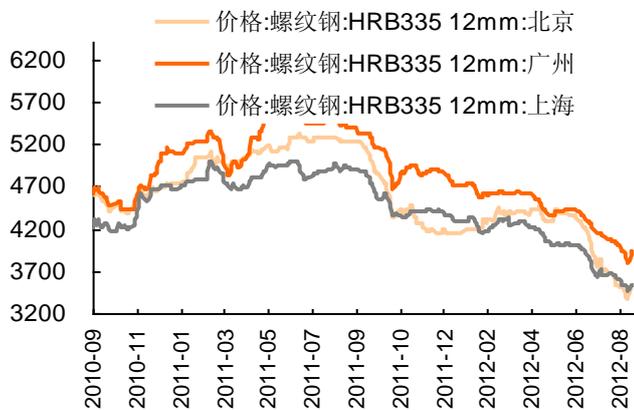


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

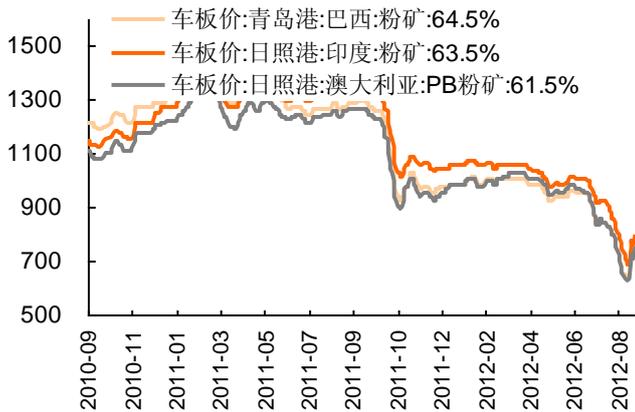
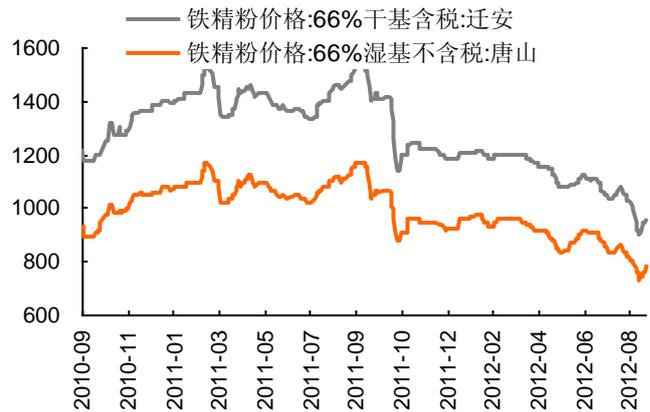


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

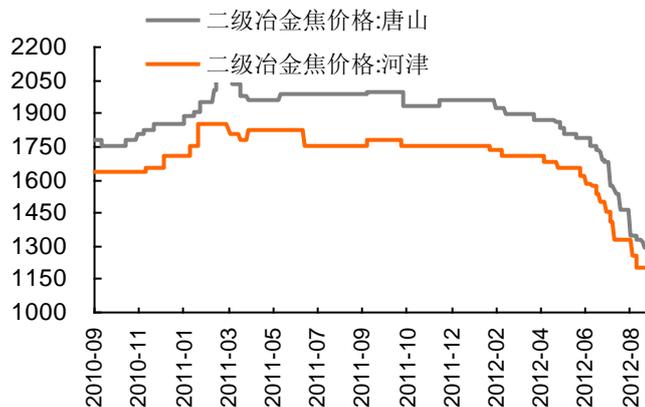


图4-10: 方坯价格变动



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>