

螺纹钢短期难以突破, 暂时观望

一、【宏观与行业要闻】

美国总统在财政悬崖谈判中让步, 增税提案缩减至 1.4 万亿美元。美国国会助手 12 月 11 日表示, 在总统奥巴马所提供的最新版避免财政悬崖方案里, 未来逾 10 年的增税规模已经缩减至 1.4 万亿美元, 而之前计划增税 1.6 万亿美元。

德国 12 月 ZEW 经济景气指数意外升至 6.9, 七个月首次录得正值。德国智库——欧洲经济研究机构 (ZEW) 12 月 11 日公布数据显示, 德国 12 月经济景气指数意外大幅转为正 6.9, 此前预期负 12.0。该数据为 5 月以来首次录得正值, 提升德国四季度经济改善的几率。

国际铜业协会力保铜用量不下降。日前国际铜业协会高管介绍, 虽然铝代铜等技术应用在发展, 但铜以其更好的使用性能依然具有很强竞争力。其中, 电线电缆领域, 虽然有一些铝合金基础的电缆能够用来替代铜, 但由于技术问题用量很小。中国一年铜合金低压电力电缆的总量有 300 多万吨, 然而用铝合金仅几万吨。另据 ICA-CRU dataset 提供的数据, 2011, 主要用铜行业消费总量为 957 万吨。其中国内建筑导线/电缆用量为 160 万吨, 电力基础设施 (电缆、变压器等) 为 135 万吨, 交通 120 万吨, 制冷行业 104 万吨。

三家企业中中标阿富汗铜矿和金矿资源。阿富汗政府 7 日宣布, 阿富汗金矿公司、阿富汗矿业集团和土耳其-阿富汗矿业公司从 25 个竞标者中脱颖而出, 分别获准勘探和开发位于巴尔哈布 (Balkhab)、沙伊达和巴达赫尚的 3 个区块矿产资源。

11 月铁路基本建设投资 701.06 亿。铁道部 10 日发布数据显示, 2012 年 11 月累计完成铁路固定资产投资 5069.69 亿元, 与去年同期同比增长 3.1%; 铁路基本建设投资完成投资 4319.32 亿元, 同比增长 9%。这是今年以来铁路固定资产投资和基本建设投资累计首次实现正增长。就单月数据来看, 11 月铁路固定资产投资 818 亿元, 环比增长 0.97%, 同比增长 30.56%; 铁路基本建设投资 701.06 亿元, 环比增长 4.7%, 同比增长 141.22%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 18:00 关注欧元区 10 月工业产出年率

✉: 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	8074.5	-0.42%	57490	+0.33%	8100	-0.43%	57910	+0.10%
铝	2110	-0.64%	15090	+0.07%	2116	-0.75%	15425	-0.13%
铅	2281	-0.11%	14725	+0.17%	2298	-0.09%	15320	+0.26%
锌	2054.5	-0.15%	15200	+0.66%	2080	-0.19%	15590	+0.35%
螺纹钢	—						3672	-0.27%

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	-25.5	+1	-350	+130
铝	-6	+2.5	-240	+20
铅	-17	-0.5	-595	-15
锌	-25.5	+1	-285	+40

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	259050	+3850	197979	+891
铝	5186825	-275	462929	-1628
铅	354925	-2000	56631	+6982
锌	1231125	-2700	306052	-770

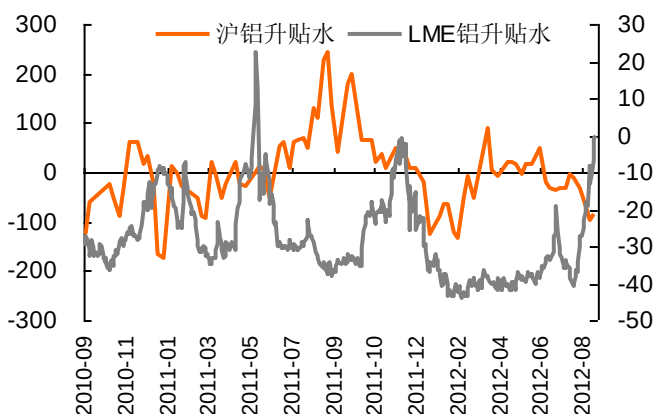
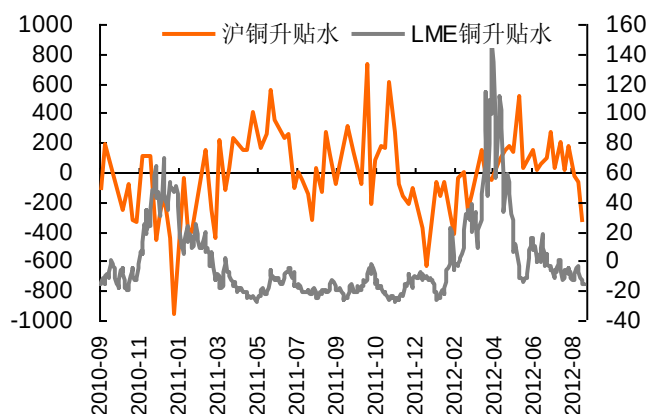
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

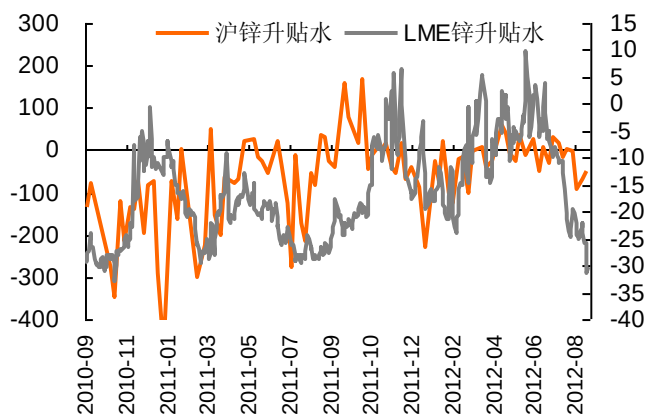
图4-2: 铝现货升贴水



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，反之则为现货贴水。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

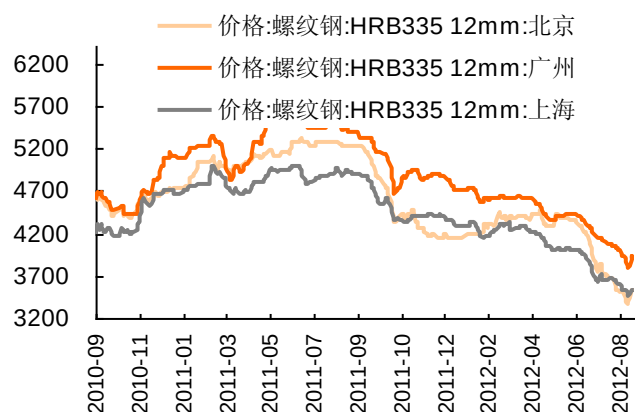


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

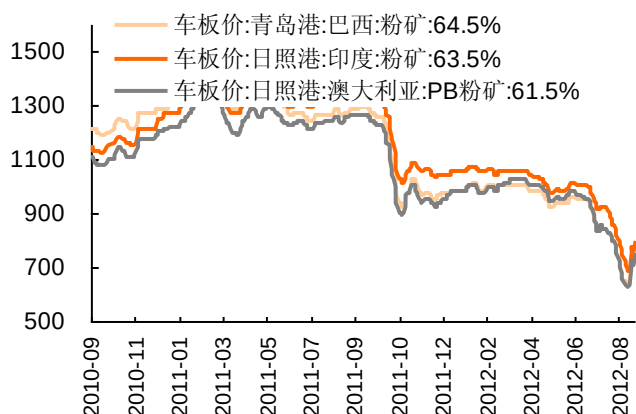
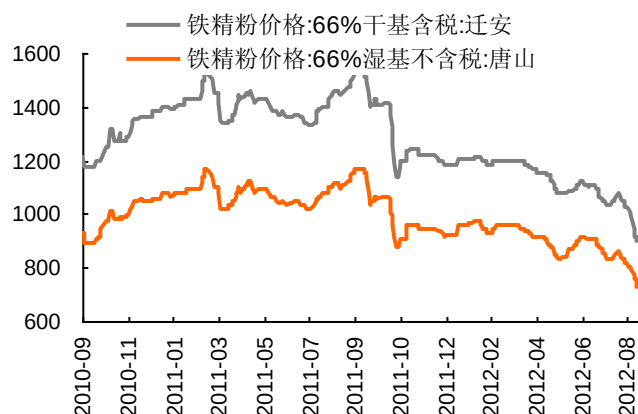


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

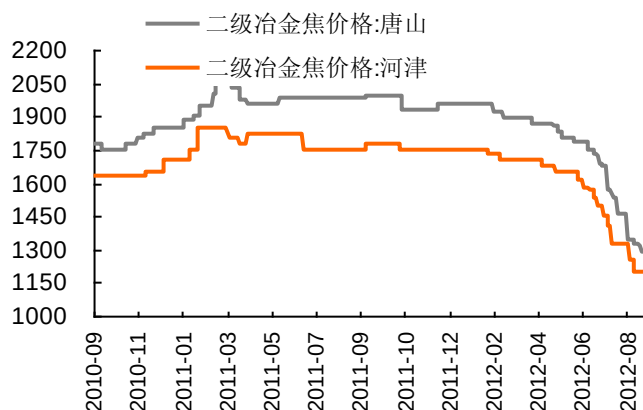
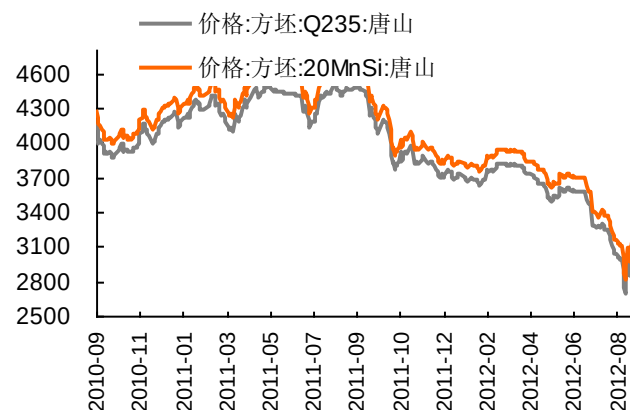


图4-10: 方坯价格变动



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>