

螺纹钢短线回调风险增大, 谨慎持多

一、【宏观与行业要闻】

南方铜业秘鲁项目的矿工将在12月24、25两日举行罢工。据利马12月13日消息, 工会领袖Adrian Mamani周四表示, 南方铜业公司(Southern Copper)旗下秘鲁主要项目的工人将在12月24、25日两日举行罢工。Mamani表示, 工会成员投票赞成举行48小时罢工, 要求将薪资上调15%以及改善工作条件。之后工人们将举行无限期罢工, 除非与资方达成协议。南方铜业的一位代表证实, 圣诞节期间公司将正常运转。

五矿资源: 截止至今年6月铜资源量增加37%。公告称, 截至2012年6月30日, 五矿资源矿产资源量(含金属量)估计包括锌15百万吨、铜4.5百万吨、铅2.7百万吨、银320百万盎司、黄金7百万盎司及镍0.3百万吨。与2011年矿产资源量相比, 2012年6月之估计矿产资源总量显示由于收购Anvil Mining Limited (Kinsevere)使铜金属量增加37%, 而锌、铅、银及黄金之矿产资源总量则分别减少8%、2%、4%及6%, 主要由于采矿消耗, 及于Century重新评估岩土工程、文化及环境因素所致, 这与Century年限接近终结时的营运一致, 且及不计入Golden Grove地下矿山中视为不可回收的矿化。

印铝招标出口1,750吨铝锭。据布巴内斯瓦尔12月14日消息, 印度国家铝业公司(NALCO)招标出口1,750吨铝锭。公司在周四发布声明称, 投标的最后日期为12月17日。NALCO本周向韩国出售4,500吨铝锭, 每吨售价较1me现货均价升水215.5美元, 到岸价(CIF)基准。

瑞银预测明年黄金均价1900美元 银价36.8美元。周三, 瑞银集团仍维持预测2013年的平均金价会上涨至每盎司1900美元的水平, 而银价预测在36.8美元的水平, 跟先前预测的36.9美元差别不大。虽然瑞银集团预测贵金属的平均价格会高于现在的水平, 但调低对铂金类价格的预测。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 23:00 关注美国 12月 NAHB 房价指数

✉: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	8105.25	+0.38%	57430	-0.10%	8130	+0.37%	57890	-0.03%
铝	2141.25	+1.48%	15030	-0.40%	2140	+1.13%	15360	-0.42%
铅	2305	+1.05%	14725	0	2321.5	+1.02%	15325	+0.03%
锌	2070.5	+0.78%	15150	-0.33%	2095	+0.72%	15520	-0.45%
螺纹钢			—				3683	+0.30%

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	-24.75	+0.75	-390	-40
铝	+1.25	+7.25	-240	0
铅	-16.5	+0.5	-600	-5
锌	-24.5	+1	-265	+20

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	261725	+2675	197979	+891
铝	5177300	-9525	462929	-1628
铅	352900	-2025	56631	+6982
锌	1228900	-2225	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

附注: 今日数据尚未更新

四、【市场结构】

图4-1: 铜现货升贴水

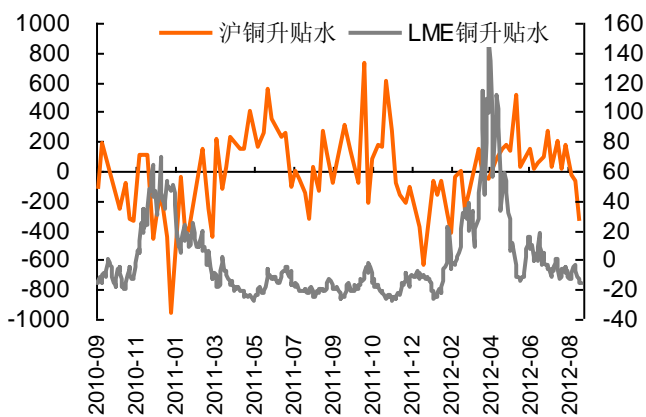
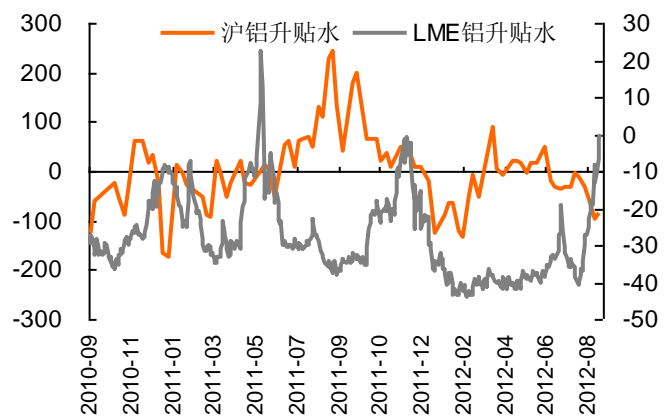


图4-2: 铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3: 锌现货升贴水

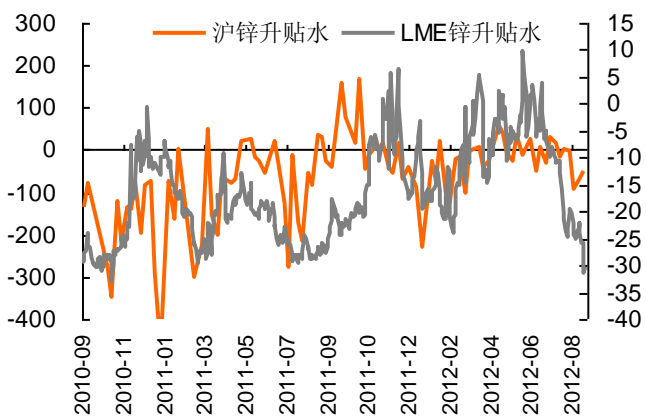
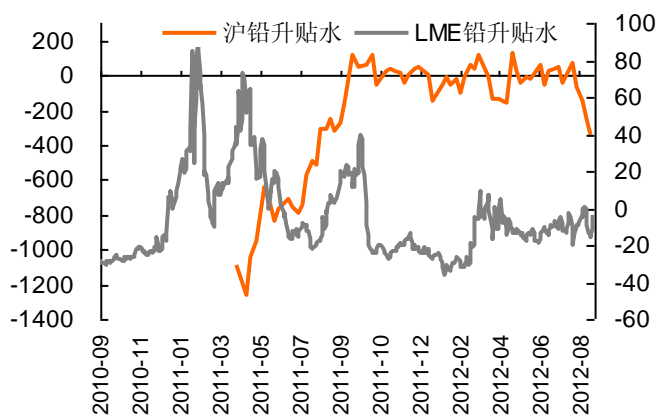


图4-4: 铅现货升贴水



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

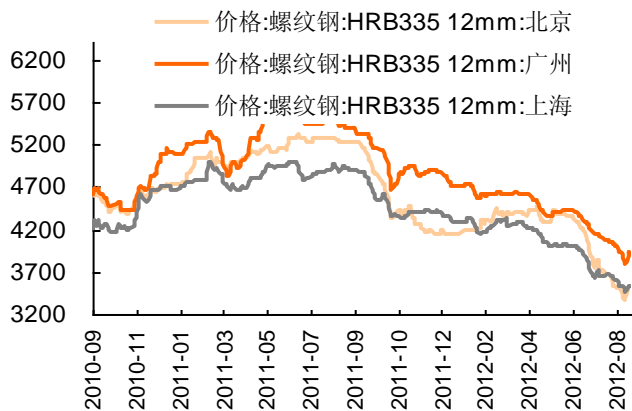
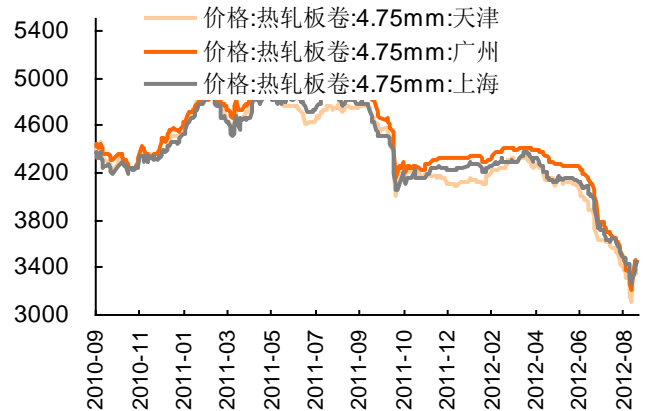


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

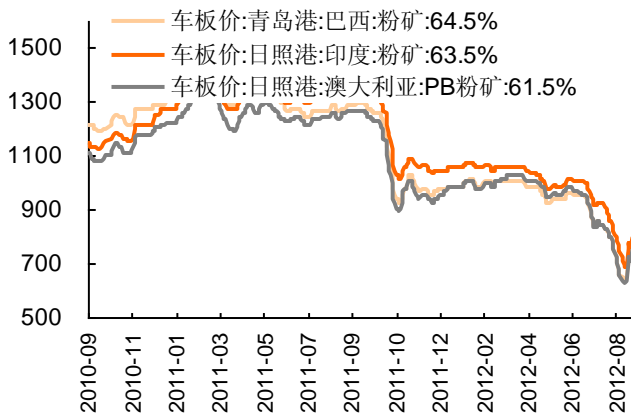
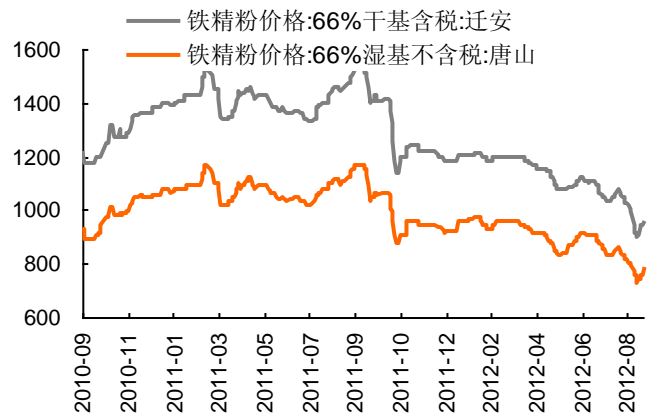


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9：原材料冶金焦价格变动

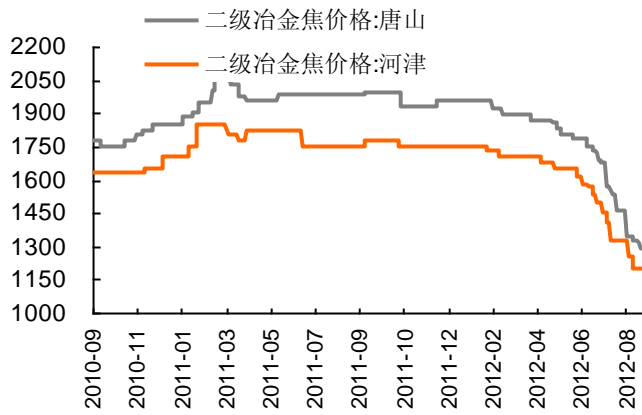
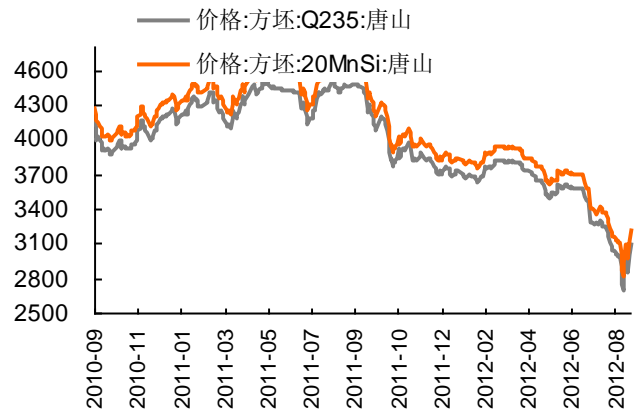


图4-10：方坯价格变动



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>