

螺纹钢高位震荡加剧

一、【宏观与行业要闻】

美国参院多数党领袖称财政悬崖或已难免。美国参议院多数党领袖里德在12月27日国会恢复开会后，对共和党方面大肆抨击，称由于对方一直拒绝以适当增税作为将美国从“财政悬崖”困境中拯救出来的处方，财政谈判的前景目前已经变得相当悲观。

日本财务大臣：央行有效宽松规模将取决于民间资本需求。日本财务大臣麻生太郎12月27日表示，若民间领域没有对资金的需求，则日本央行货币宽松单独不会起效。同时麻生还称，需要财政政策来刺激民间领域借贷资金。

中国央行：将继续实施稳健的货币政策。中国央行12月27日表示，将继续实施稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，进一步增强政策的前瞻性、针对性和灵活性；坚决守住不发生系统性和区域性金融风险的底线。

2013全球铜精矿供应增速加大 或逐渐进入过剩状态。目前全球在建铜矿397万吨，随着2013-2014年矿山逐渐建成投产，将对全球铜精矿供给很大的冲击。在2013年铜精矿增长来源中，新增项目包括Oyu Tolgoi(蒙古)，Antapaccay(秘鲁)以及Caserones(智利)等，而Grasberg(印尼)，Collahuasi，Escondida，Los Bronces(智利)产量将较今年继续提升。2013年全球铜精矿供应将继续改善，并可能在下半年逐渐进入过剩状态。

铜精矿加工费上调加速冶炼产能释放。2012年，在现货铜精矿TC/RC继续攀升以及完成年度产量计划的刺激下，冶炼企业保持年内高位的开工率，使中国精炼铜单月产量自9月起连续创历史新高。2013年开始中国冶炼厂将陆续与矿业巨头开始进行年度加工费谈判，矿商基本都持观望态度，但中国冶炼厂在长单加工费谈判上坚持80美元/吨和8.0美分/磅的底线。预计2013年框架合同条款将高于2012年的条款，可能将超过70美元/7美分。现有冶炼厂的生产将会恢复，新的产能也将带来额外的产量。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 22:45 关注美国12月芝加哥采购经理人指数

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept_paqhtzxb@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

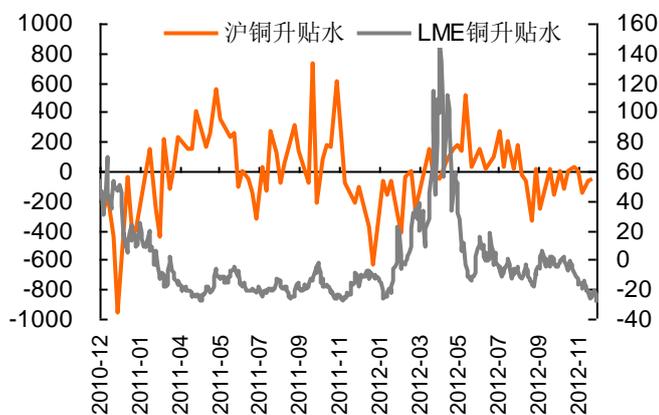


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

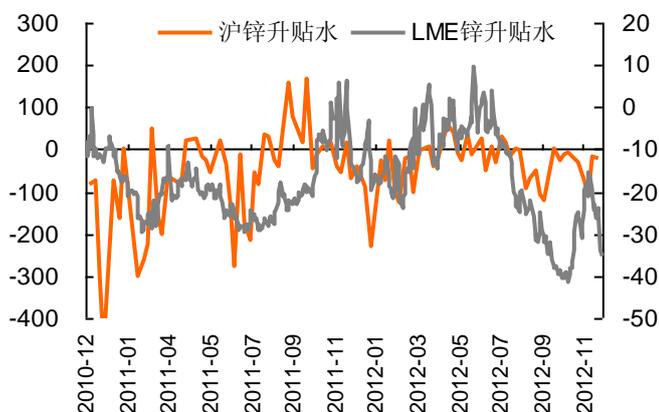
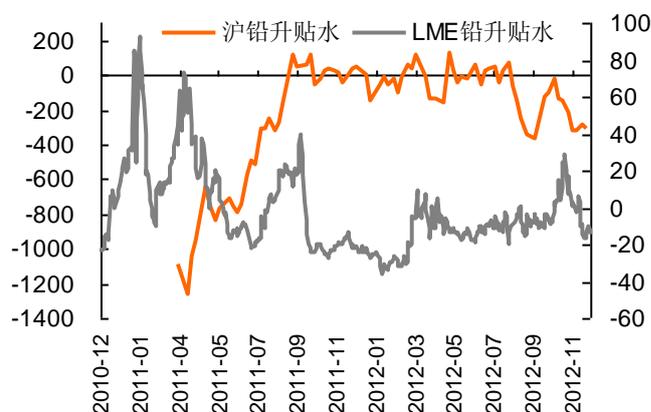


图3-4:铅现货升贴水

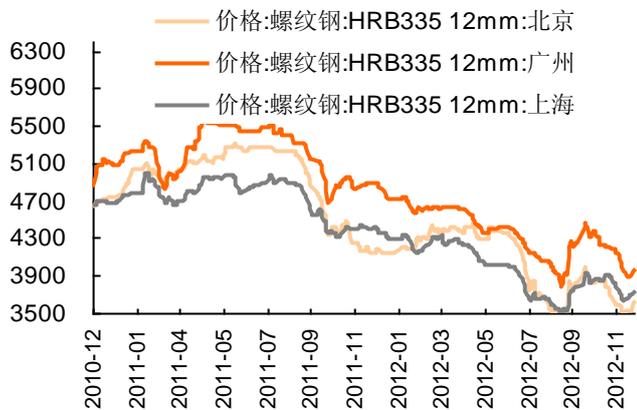


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

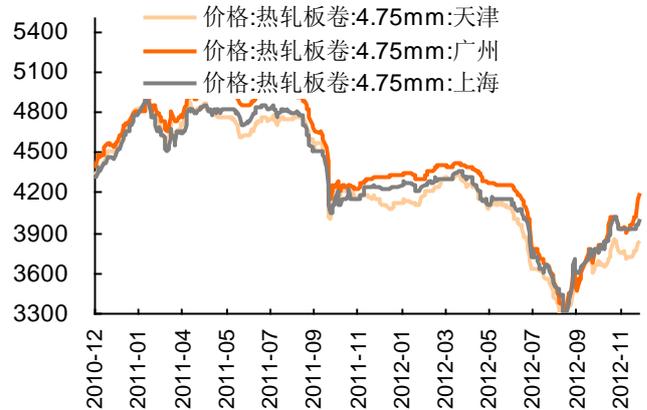
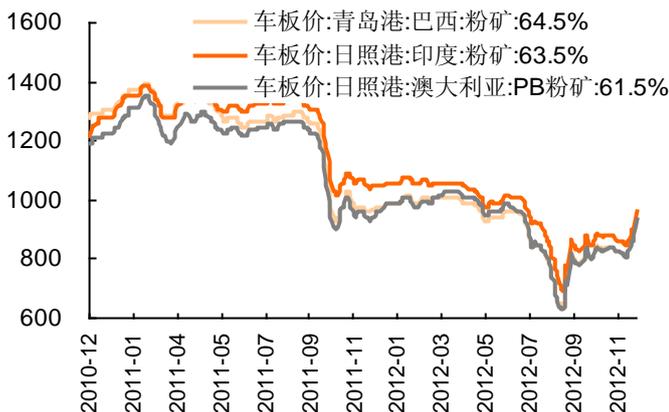


图3-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-8: 国产矿价格

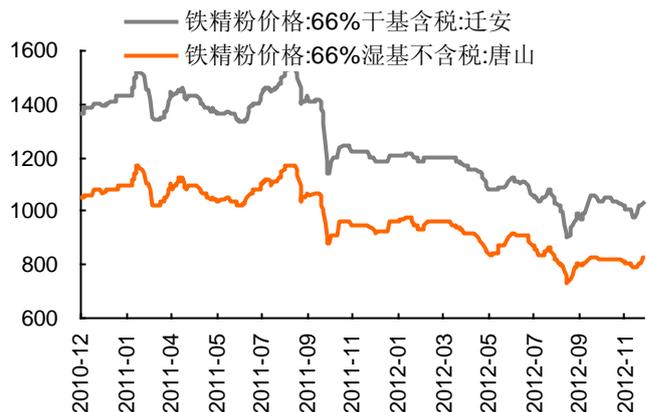
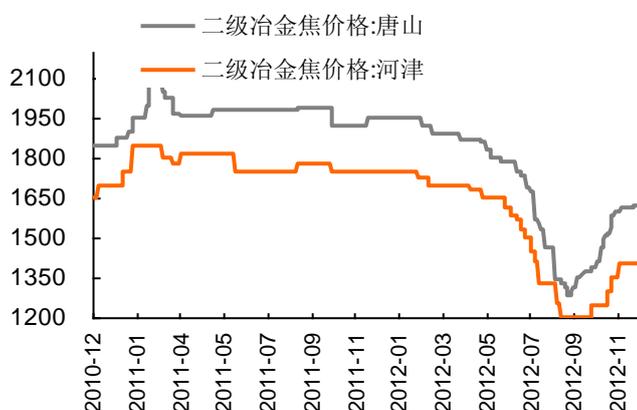
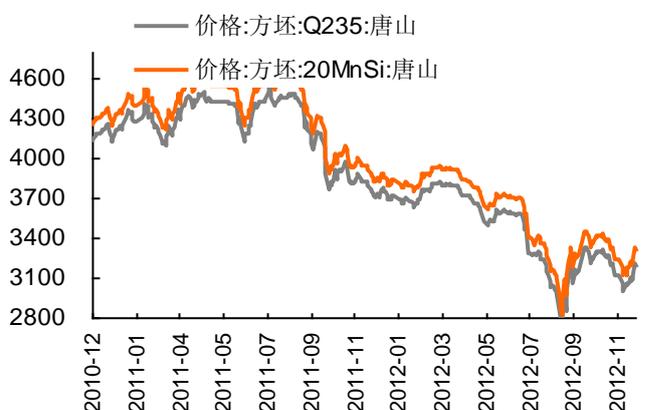


图3-9: 原材料冶金焦价格变动



资料来源: wind、平安期货

图3-10: 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>