

螺纹钢陷入高位盘整,警惕快速回调

一、【宏观与行业要闻】

美联储褐皮书报告: 美国各地经济继续温和增长。美联储1月16日发布的最新一期褐皮书报告显示,在过去一段时间里,美国各地区的经济活动状况都呈现了缓慢至中等速度好转的势头,而在经济领域中最值得称道的,则是消费支出水平的继续增长。美联储因而指出,经济复苏的动能在近期并未发生明显的变化。

美国 NAHB 房产市场指数与前值持平,仍保持在相对高位。美国住房建筑业协会1月16日发布的数据显示,1月份全美房产市场指数为47,与上月持平,虽然这是近九个月来该数据首度未能出现继续上升,但47这一绝对值仍是自2006年4月以来的最高水平。

美国12月工业产出月升0.3%,指数升至四年半最高。美联储1月16日公布,美国12月工业产出月率上升0.3%,工业产出指数升至四年半(2008年6月以来)最高,显示出美国制造业继续以温和的步伐扩张。

美国12月CPI年率上升1.7%,稳低于2%目标。美国劳工部1月16日公布的数据显示,由于食品和住房成本的上涨抵消了汽油价格的下跌,美国12月消费者物价指数(CPI)月率持平,年率上升1.7%。美国12月CPI仍稳低于2.0%目标,意味着不会影响美联储QE政策,也即意味着美联储可以专注于其“失业率降至6.5%及以下”的目标。

中国2012年全国税收同比增速大幅放缓,仅增长11.2%。中国国家税务总局1月16日称,2012年全国税收完成11.07万亿元人民币(不包括关税和船舶吨税,未扣减出口退税),比2011年增长11.2%,增收11,175亿元。2012年税收同比增速大幅放缓,但继续保持两位数增幅。

铜冶炼加工费谈判“剑拔弩张”。来自包括江西铜业、铜陵有色在内的中国铜企的消息显示,目前铜企与必和必拓的谈判正处于搁置状态,而与自由港迈克墨伦铜金矿公司的谈判最快本周就能达成协议。加工费上涨幅度在10%以上已基本成定局。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 21:30 关注美国上周初请失业金人数

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
研究所 金属研究小组
✉:dept_paqtzzxb@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

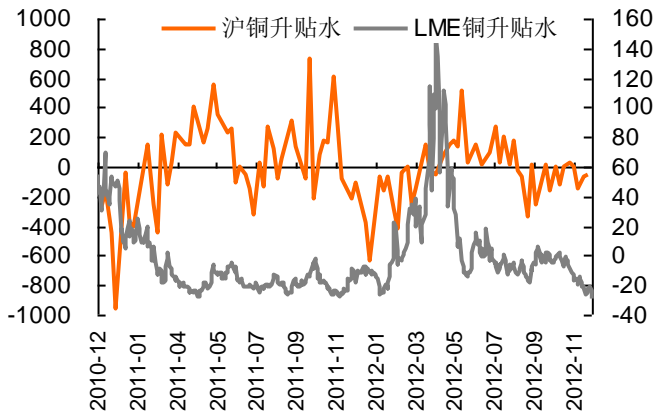
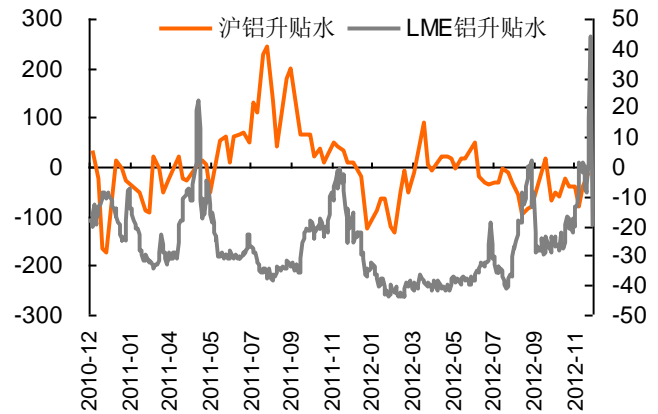


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

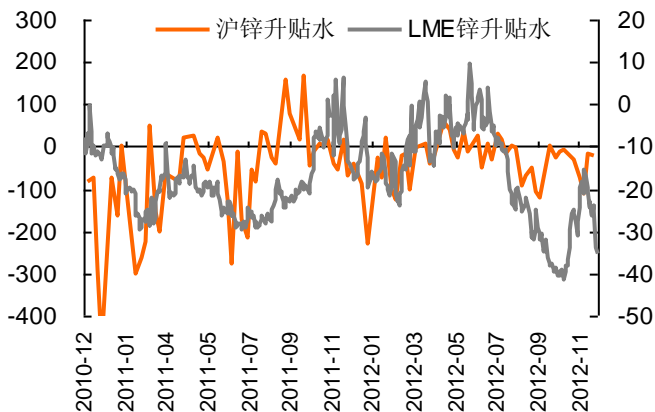


图3-4:铅现货升贴水



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

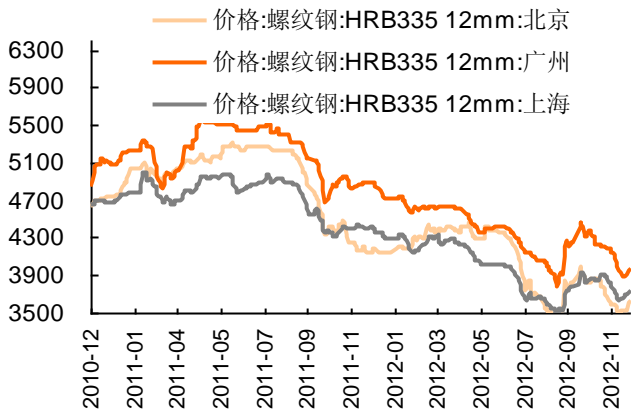
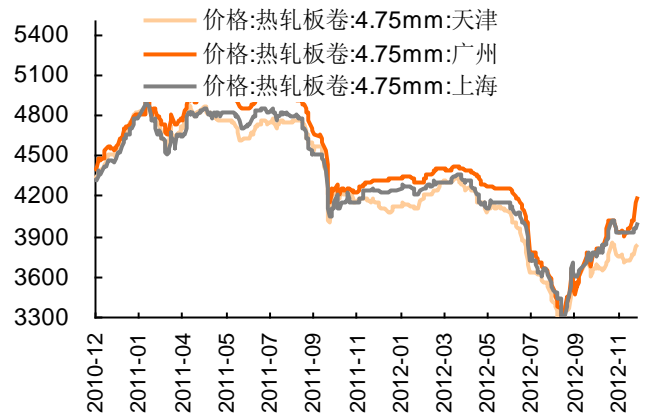


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

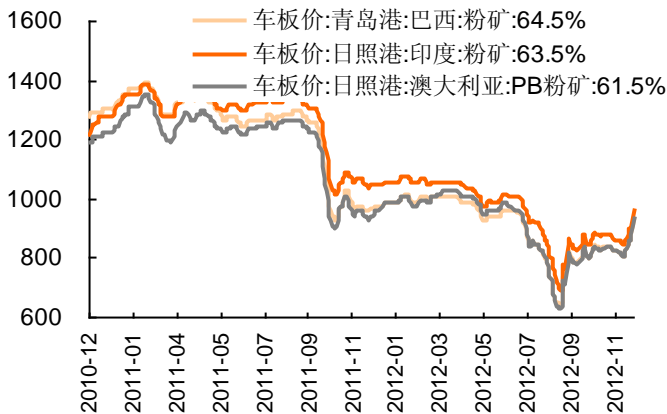
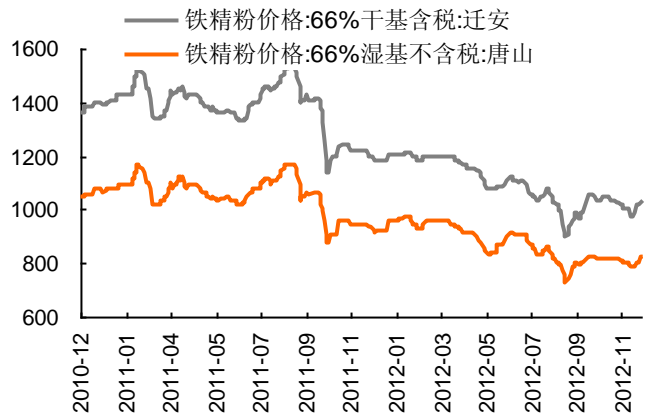


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

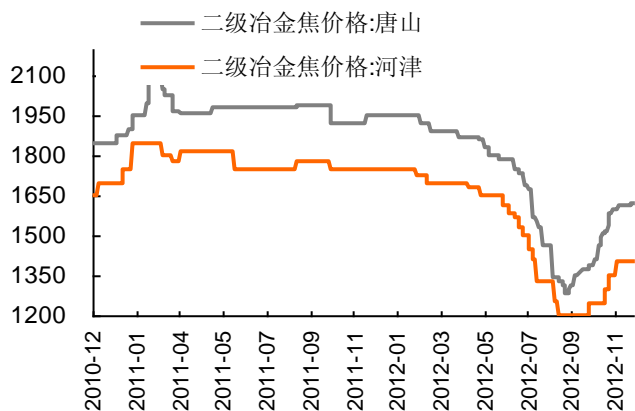
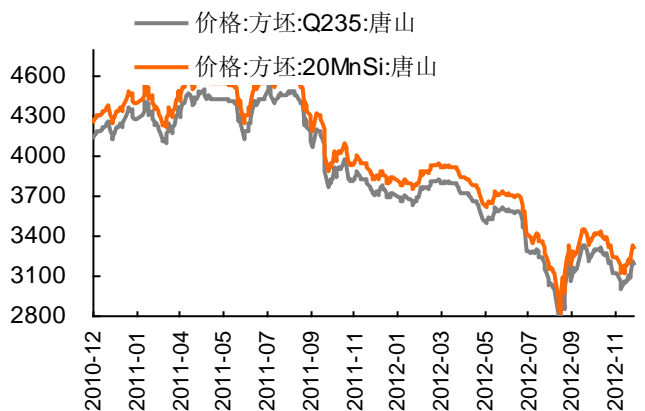


图3-10: 方坯价格变动



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>