

2012 中国精炼铜进口增 20%

一、【宏观与行业要闻】

郭树清：下大力气增强市场投资功能 减少行政干预。中国证监会主席郭树清日前接受媒体采访时表示，在满足企业合理融资需求的同时，要下大力气增强市场的投资功能。当前，市场中介机构竞争力不强，证券期货品种体系不健全，定价效率和资源配置效率不高等问题，根源就在于市场开放程度不够。要坚定“放松管制、加强监管”的方向不动摇，继续深化行政审批制度改革，最大限度地减少对微观活动的行政干预，打破民间资本进入资本市场的壁垒，支持市场主体创新发展，有效激发市场活力。

嘉能可推迟收购 Xstrata。北京时间1月18日消息，大宗商品交易商嘉能可在当地时间1月18日表示，该公司已再次将收购矿业公司 Xstrata 的截止日期延后，这主要是因为此项交易仍未得到中国和南非反垄断监管部门的批准。嘉能可表示，此项价值达 330 亿美元的交易的最后截止日期将是 3 月 15 日，比去年 12 月预定的 1 月 31 日的截止日期晚 6 周。该公司在一份声明中表示：“双方已对新的最后截止日期表示同意，以便使他们在完成这项并购交易中获得灵活性。”

2012 我国新增有色金属矿产储量颇丰。2012 年是完成地质矿产调查评价专项三年阶段目标任务的收官之年。2012 年新增资源储量煤 1320 亿吨，铁矿石 54 亿吨，锰矿石 1 亿吨，铜 236 万吨，铅锌 400 万吨，铝土矿石 7 亿吨，镍 37 万吨，钨 (W03) 20 万吨，钼 155 万吨，金 604 吨。

李毅中：习总书记再次点名钢铁水泥等产能过剩行业。习近平总书记在中央经济工作会议上再次点了几个行业的名，钢铁、有色、水泥、煤化工、平板玻璃、造船、风电设备、多晶硅等等能力都是过剩的，部分行业的能力明显过剩，近平同志在经济工作会议上讲到它的严重性，它影响效率、影响投资，如果发展下去会影响社会的稳定，潜伏着危机和风险，因此要把化解部分产业产能严重过剩作为调整产业结构的重要任务。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 18:00 关注欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数

北京时间 23:00 关注美国 12 月成屋销售

✉: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

三、【市场结构】

图3-1:铜现货升贴水

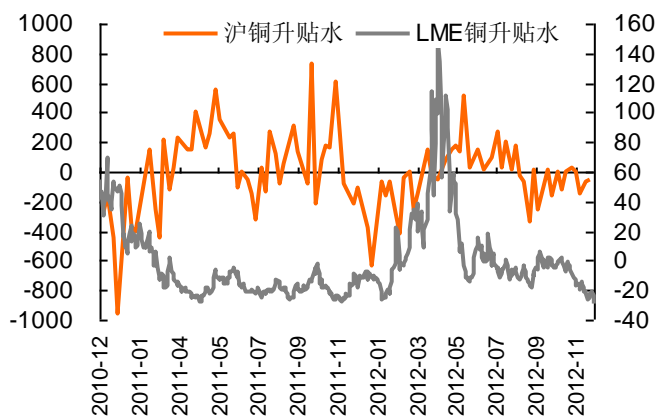
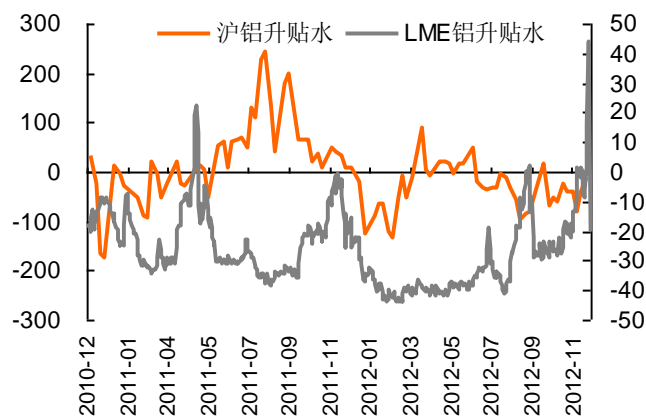


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

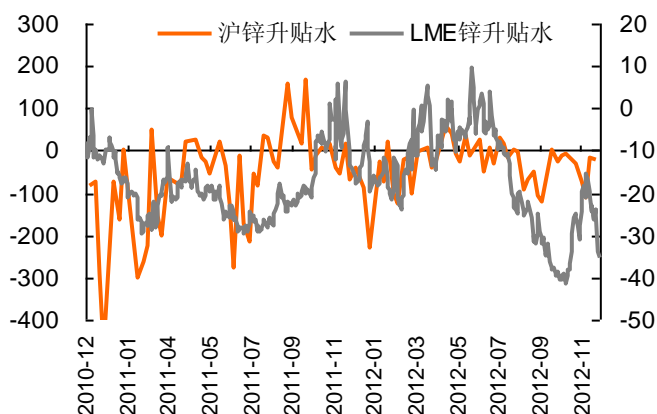
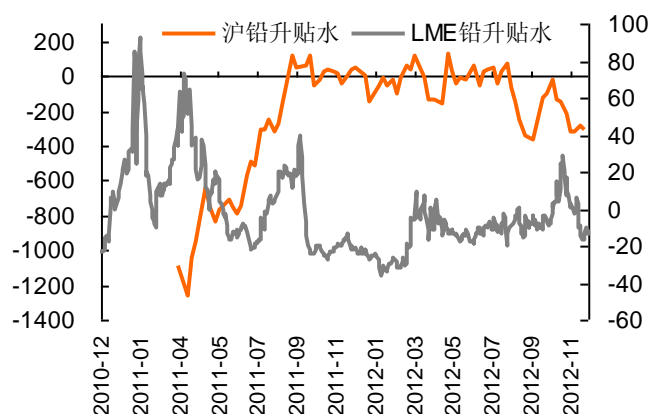


图3-4:铅现货升贴水



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

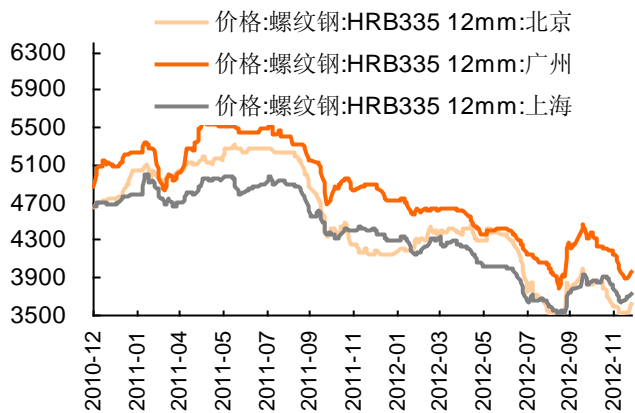
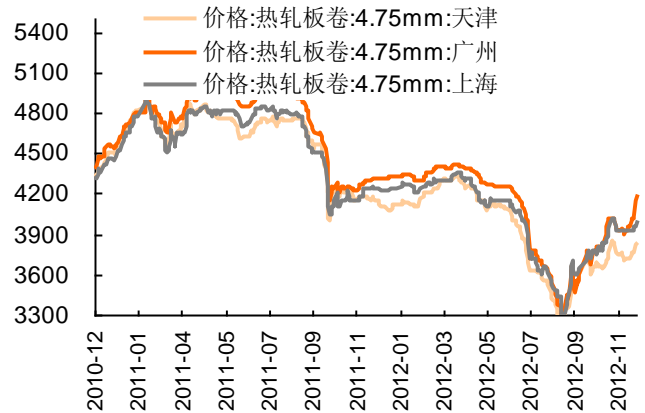


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

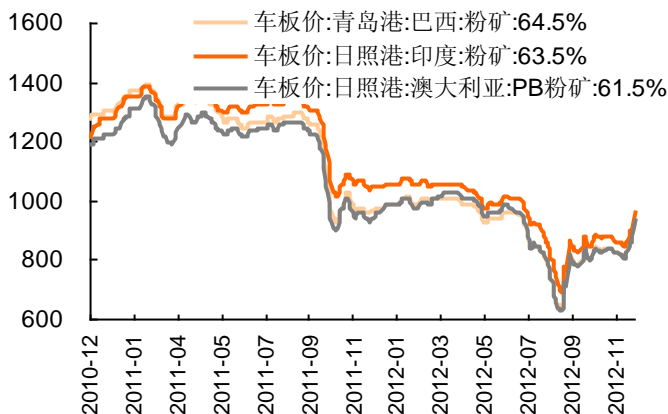
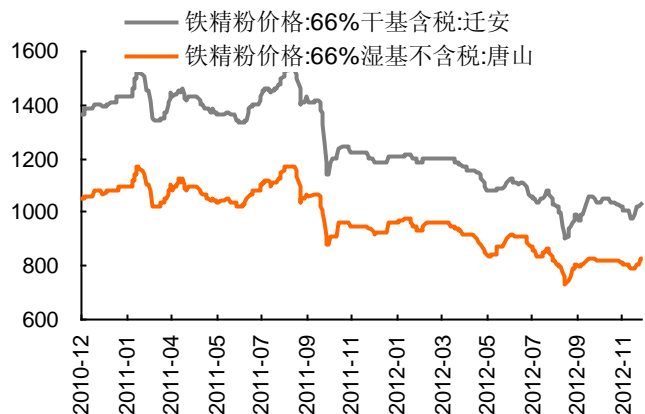


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

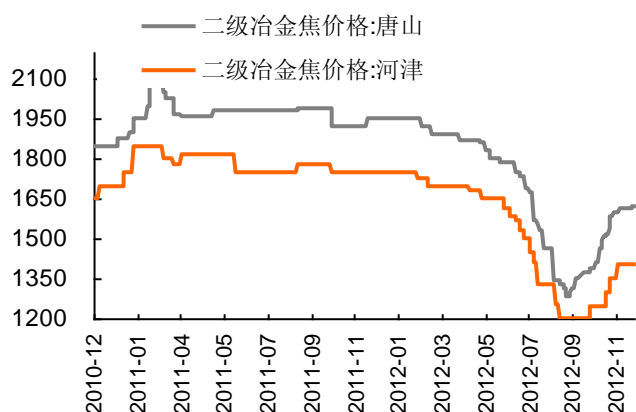
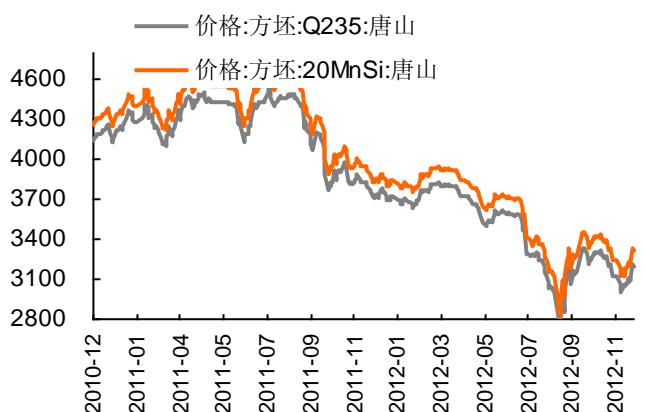


图3-10: 方坯价格变动



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>