

螺纹钢面临回调风险

一、【宏观与行业要闻】

欧盟委员会报告：西班牙或难达成2012年减赤目标。欧盟委员会1月22日表示，西班牙可能难以达到将2012年预算赤字占国内生产总值(GDP)的比重降至6.3%的目标，主要由于西班牙地方财政以及国内社保体系超支。

美国12月成屋销售状况逊于预期，或受财政悬崖拖累。美国方面1月22日发布的数据显示，该国去年12月份的成屋销售状况大幅逊于预期。年率化销量仅为494万户，低于此前预估的510万户，也低于11月份的504万户。同时，成屋销售月率也出现了1.0%的降幅。

日本首相呼吁央行大胆宽松以达2%通胀目标，新启敦促机制。日本首相安倍晋三1月22日表示，强烈希望日本央行(BOJ)采取大胆的货币宽松措施，以尽快实现2%的通胀目标。其并指出，将每季度在政府的最高经济委员会上讨论货币政策，以促使日本央行对其政策目标负责。

德国1月ZEW经济景气指数意外升至31.5，创近三年高位。德国智库ZEW 1月22日公布的月度调查显示，分析师和投资者对经济的看法连续第二个月大幅上升，显示欧元区危机对德国的冲击已不如去年底时那么严重。德国1月ZEW经济景气指数升至31.5，为2010年5月以来最高。

VTB Capital：印度黄金进口需求将有韧性。VTB Capital分析师Andrey Kryuchonkov周二(1月22日)称，印度实行更高的黄金进口税率如何影响该国国内的首饰需求还有待观察，但该国黄金进口量不太可能遭到严重打击。

中国2012年财政收入同比增长12.8%，财政支出增长15.1%。中国财政部周二(1月22日)公布，中国2012年财政收入同比增长12.8%，达11.72万亿元人民币。数据并显示，中国2012年全国公共财政支出同比增长15.1%，达12.6万亿元。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:30 关注英国央行纪要

北京时间 23:00 关注欧元区1月消费者信心指数

✉: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

三、【市场结构】

图3-1:铜现货升贴水

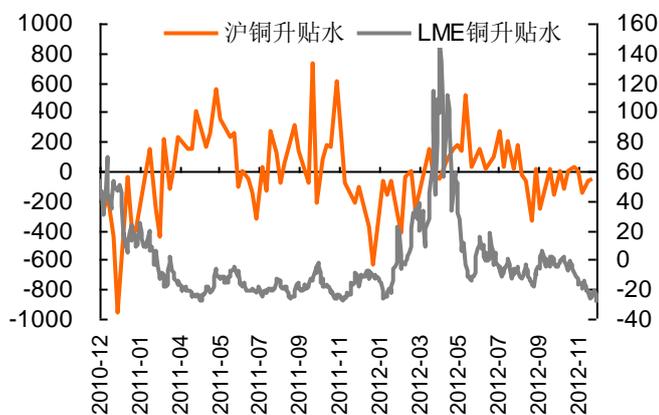


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

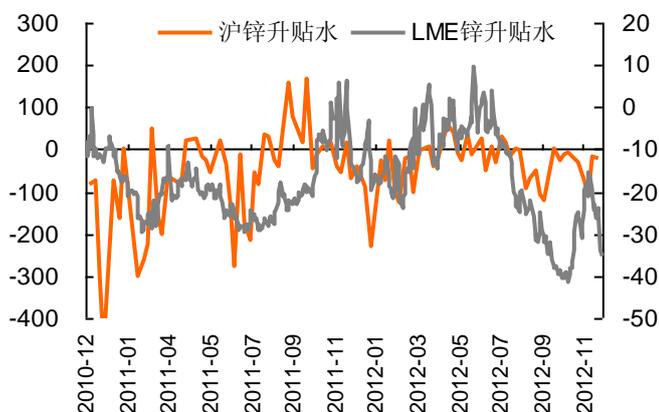
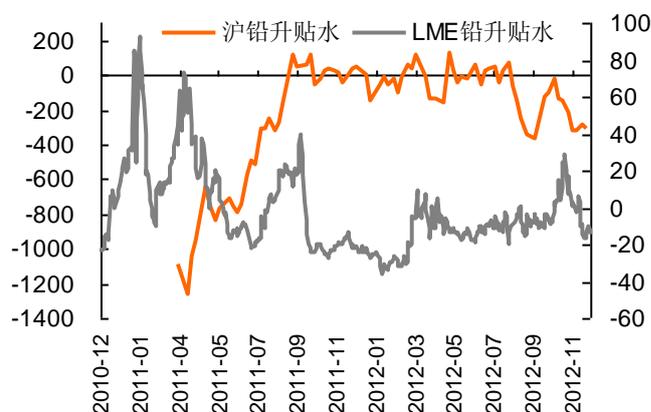


图3-4:铅现货升贴水



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

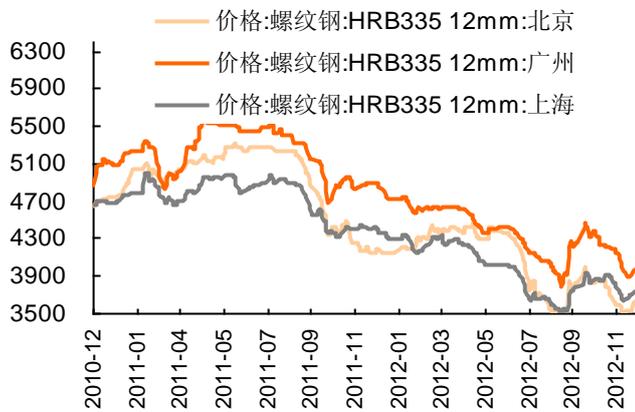
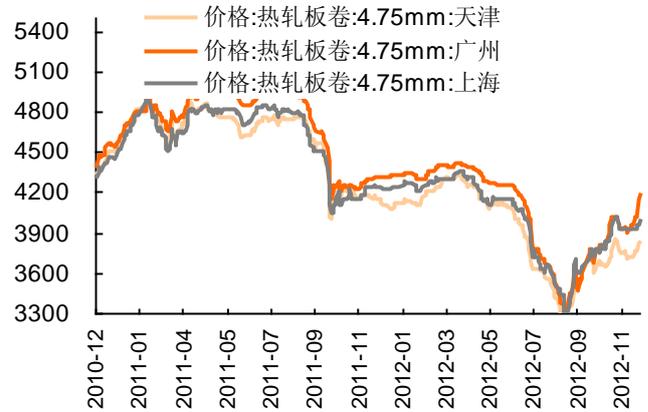


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

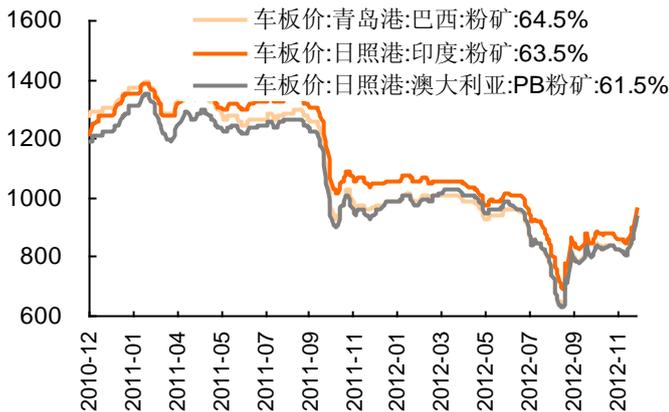
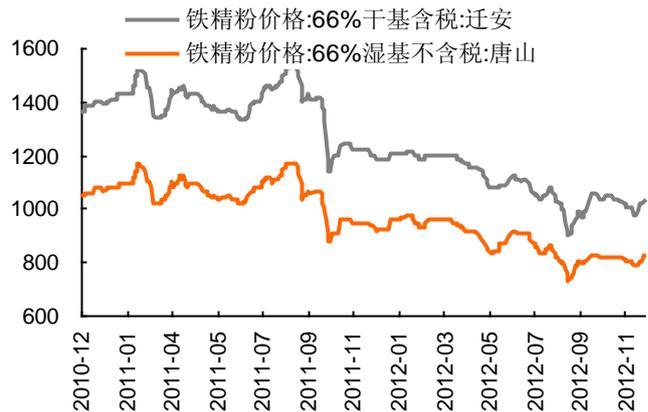


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

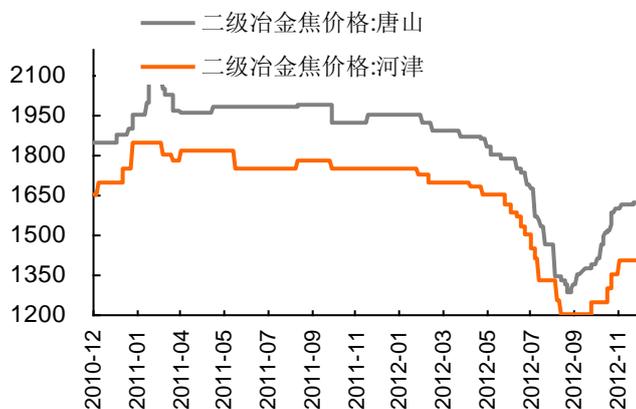
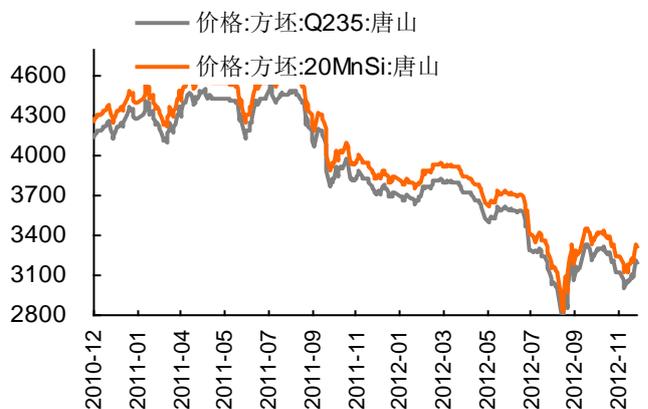


图3-10: 方坯价格变动



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>