

# 规避长假风险，轻仓过节

## 一、【宏观与行业要闻】

欧洲央行连续第7个月维持利率不变。欧洲央行(ECB)周四(2月7日)决定维持指标再融资利率在0.75%不变，符合市场普遍预期，是该行连续第7个月按兵不动。欧洲央行同时维持隔夜存款利率在0.00%不变；维持隔夜贷款利率在1.50%不变。

统计局今日发布1月CPI同比涨幅或为1.8%。1月份CPI等经济数据将于今天发布。多家机构预计，受春节“错位”因素及猪肉价格回落影响，1月CPI同比涨幅在1.8%左右。从各机构发布的报告来看，从2月开始，CPI或将进入新一轮上行周期。

美国2月2日当周初请失业金人数降至36.6万接近五年低位。外电报道，美国劳工部(Labor Department)2月7日公布数据显示，美国2月2日当周初请失业金人数降至36.6万人，接近五年低位，显示劳动力市场正在复苏，预期36.0万人，前值修正为37.1万人，初值36.8万人。

智利Collahuasi去年矿产资源增至90亿吨。全球第三大铜矿智利Collahuasi公司周三(2月6日)称，2012年该矿矿产资源为90亿吨，同比增约19%。因受新的采矿活动及矿山设计上的改善。其中，铜矿石平均品位为0.81%，处于较高水准，矿储量为32亿吨，同比增约10%。

## 二、【今日关注重要数据】

中国贸易帐与CPI

✉: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

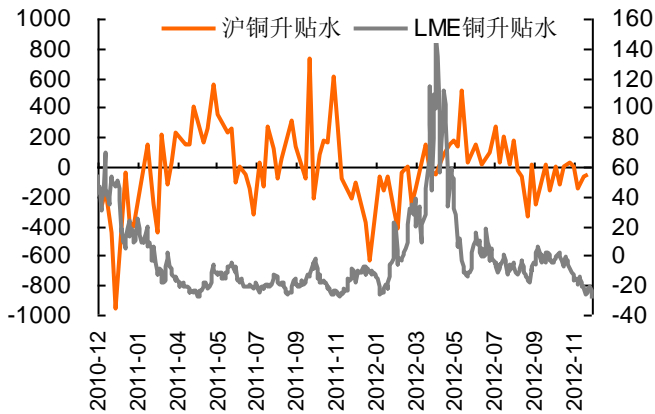
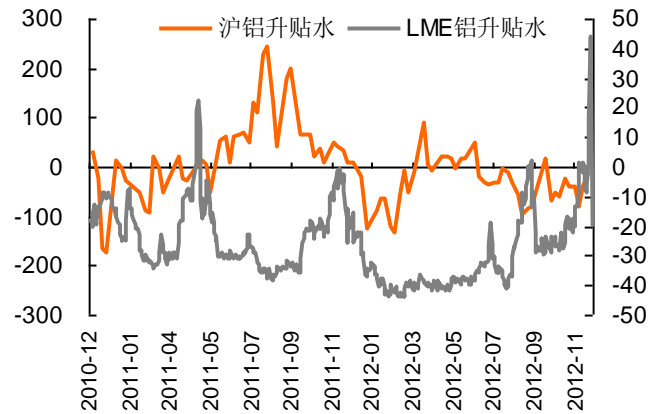


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

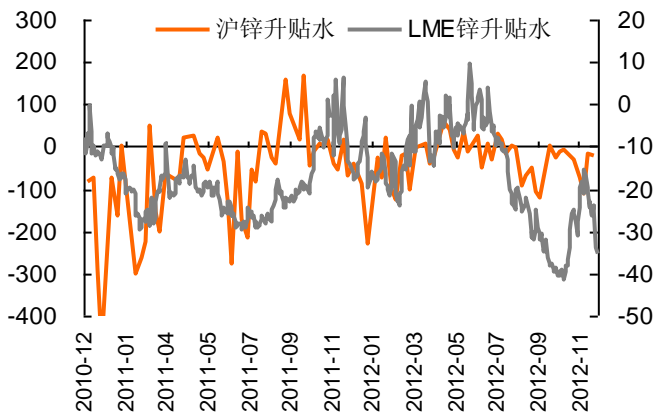
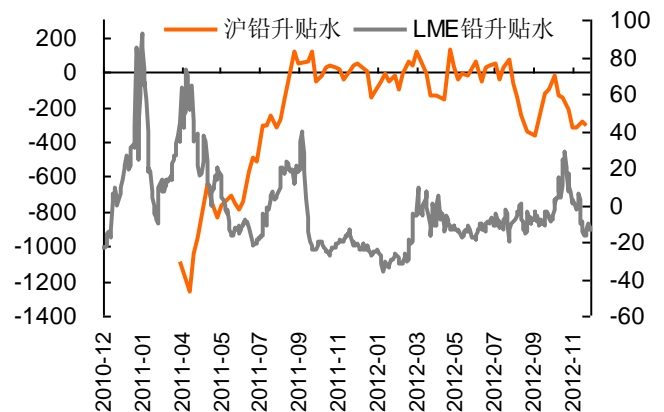


图3-4:铅现货升贴水

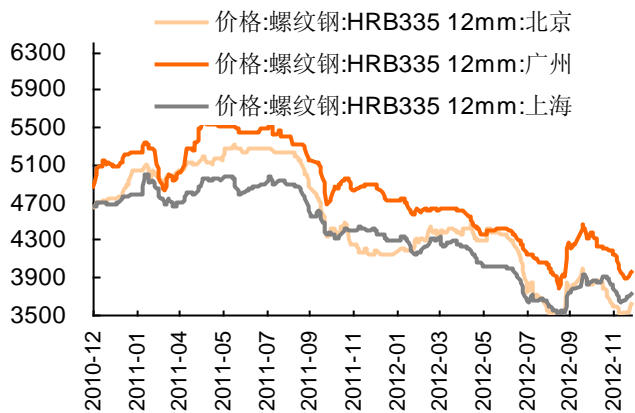


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

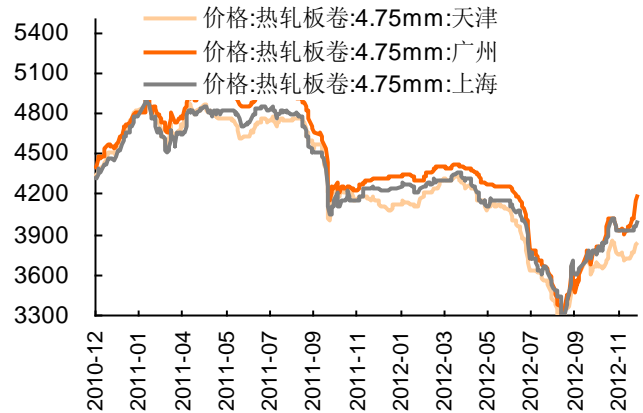
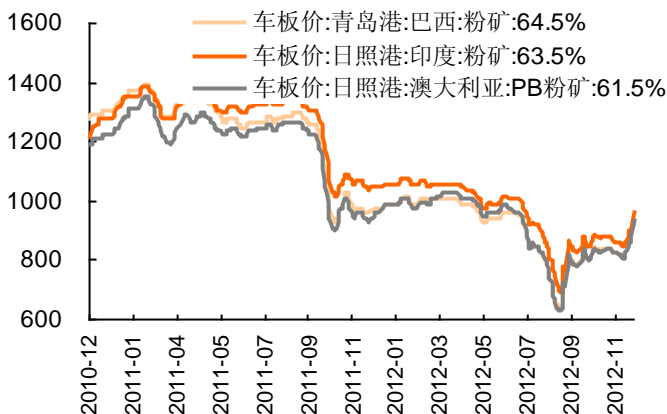


图3-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-8: 国产矿价格

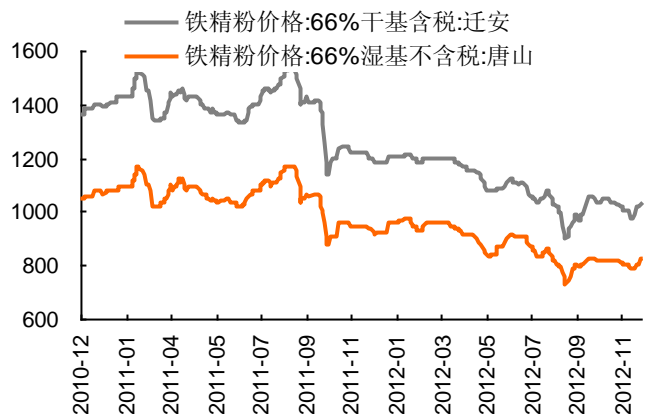
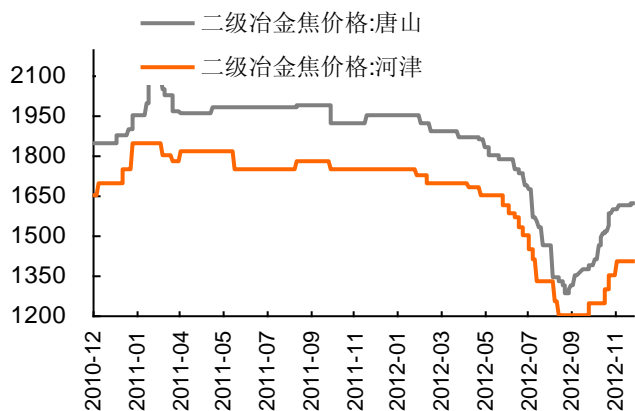
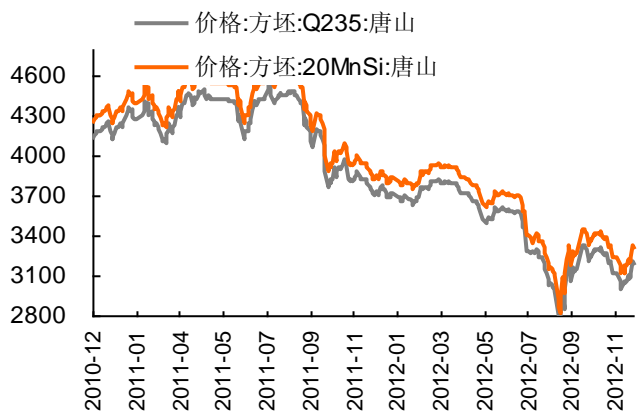


图3-9: 原材料冶金焦价格变动



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>