

国内外铝价锌价每周图表分析

格林期货 孙亭瑞

国内宏观分析

上周，在市场加息预期落空后，国内期货市场价格尤其是有色金属价格普遍回升，虽然 2 月的 cpi 达到 2.7%，但是受春节效应带动价格上涨明显，而 3 月的 cpi 有可能回落至 2.4%，现今加息的条件就不成熟。如果 3 月底之前，央行仍没有动作，则加息可能延缓到 4 月份之后。

18 日，央行发行了 1300 亿元 3 个月期央票，创该品种单周发行量新高，高于上周 1200 亿元的发行规模。同日，央行还开展了 800 亿元 91 天期正回购操作，略低于上周 830 亿元的规模。两者中标利率继续企稳。

据统计，本周公开市场到期资金量为 1900 亿元，本周二央行发行了 1100 亿元一年期央票，并开展了 830 亿元 28 天期正回购操作。因此在经历了周二和周四的对冲操作后，本周公开市场大幅净回笼资金达 2130 亿元，远高于上周 820 亿元的净回笼规模。

公开市场操作是央行回收流动性的一个常规动作，这可能意味着央行目前通过公开市场操作就可以实现回笼资金的任务，上调存款准备金率的预期渐弱。

国外宏观分析

印度中央银行 19 日发表公告宣布加息，分别将回购利率和反向回购利率上调 0.25 个百分点，提高至 5% 和 3.5%。公告说，在央行 4 月份政策会议之前宣布加息将有助于控制通胀预期，并抑制通胀水平进一步升高。央行将继续监控宏观经济形势，尤其是价格走势，并根据需要采取进一步的行动。

作为同样是发展中大国的印度的举措，中国国内也应该有所警觉，即年内加息是肯定的，关键是时机问题。令市场措手不及可能是最终的结果。

美国 2 月 CPI 数据持稳 短期加息预期降温。美国劳工部 18 日公布了 2 月份消费者价格指数(CPI)，2 月份核心 CPI(不包括食品和能源价格的 CPI 数据)环比上涨了 0.1%，符合市场预期。资料显示，2009 年美国 CPI 上涨了 2.1%，核心 CPI 则上涨了 1.3%，是 2003 年以来的最小年度增幅。2 月份 PPI 较 1 月份下降了 0.6%，创近 7 个月来的最大降幅，而 1 月份 PPI 则上扬 1.4%。核心 PPI 指数在 2 月走

升 0.1%，1 月份该指数增幅为 0.3%。

由以上数据显示，美国的低利率政策还有维持的依旧。

沪铝 1006 合约图表分析



从日 K 线图表中明显看出，沪铝 1006 合约自 2 月初以来的反弹始终没有突破下降压力线的阻力，弱势特征明显，但是同时 16500 点的支撑也非常明显，操作上，在价格没有突破下降趋势线之前，均以短线多头为宜，快进快出，16500 点为短多止损位。中线多单仍没有到建仓时机。

LME 铝图表分析



Lme 铝上升通道保持完美，目前看 2300 点的阻力比较大，多单减持观望。

沪锌 1006 合约图表分析



由图表显示，沪锌 1006 合约的区间震荡格局明显，操作上 19000 点之上多单减持，18200 点短线多单入场，止损位 18000 点。

LME 锌图表分析



Lme 锌自 2 月初以来构筑的三角形整理行将结束，价格重新回落到 2180-2200 点一线的可能非常大。

2010-3-20