平安期货有限公司
:产业发展部 金属组
☎: 86-755-82567559
✉: zhanghongxi806@pingan.com.cn

2011 年 07 月 22 日 星期五

每日视点·金属

欧盟加大援希力度，金属延续调整

:石可宜
☎:86-755-83786564
✉:shikeyi032@pingan.com.cn

:张红喜
☎:86-755-82567559
✉:zhanghongxi806@pingan.com.cn

一、【市场数据】

表 1-1:外盘行情数据

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
伦铜三	9662.25	-90.75	-0.93%	-0.19%	-0.23%
伦铝三	2522.00	-12.75	-0.50%	-0.49%	1.51%
伦锌三	2458.25	1.25	0.05%	3.72%	0.50%
伦铅三	2720.00	10.00	0.37%	0.55%	5.90%
美原油	98.28	0.11	0.11%	2.16%	7.55%
美黄金	1602.00	10.30	0.65%	4.62%	12.71%
美元指数	74.00	-0.82	-1.10%	-1.48%	-6.31%
道琼斯指数	12724.41	152.50	1.21%	0.53%	9.91%

资料来源:WIND、平安期货

表 1-2:内外盘库存与期现基差

品种	SHFE库存	增减	LME库存	增减	期现基差
铜	109461	19963	474050	6350	-510
铝	215829	-23065	4400225	-7325	170
锌	401826	-39	891875	11800	190
铅	56273	3290	310150	-125	-345

资料来源:WIND、平安期货

二、【市场结构特征】

图2-1：铜期现基差和沪伦比值变化

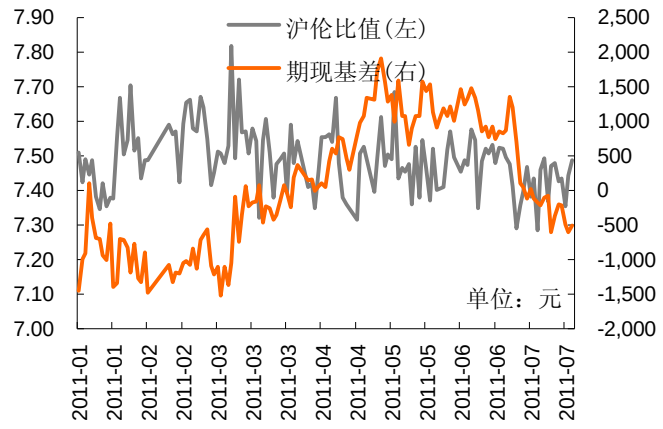
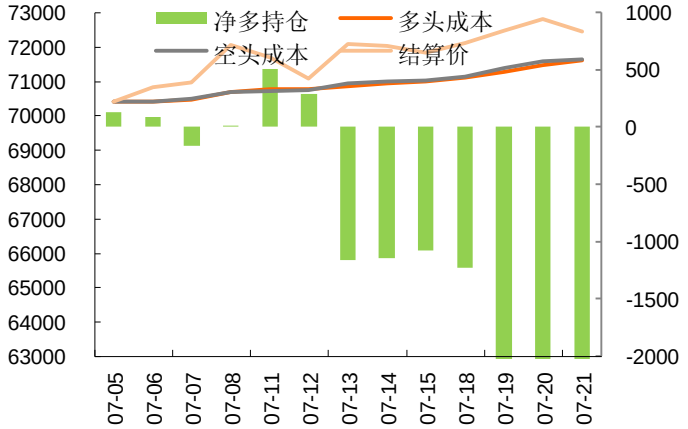


图2-2：沪铜1110合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

铜期现货基差回升，沪伦比值回升，无跨市场套利机会；沪铜主力转换为 1110 合约，从前 20 席位多空持仓成本来看，多头盈利减少，多空持仓受换月影响大幅增加，市场净多持仓减少。

图 2-3:铝期现基差和沪伦比值变化

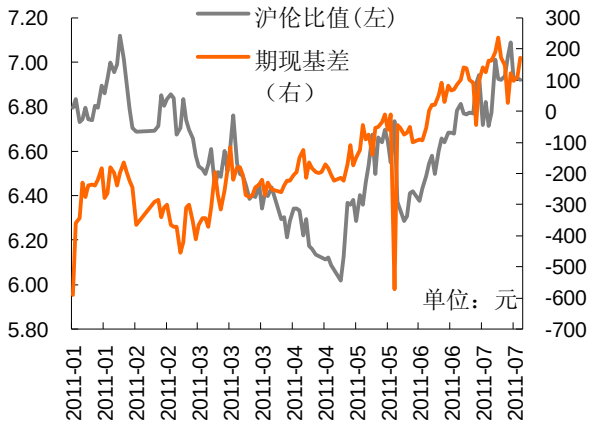
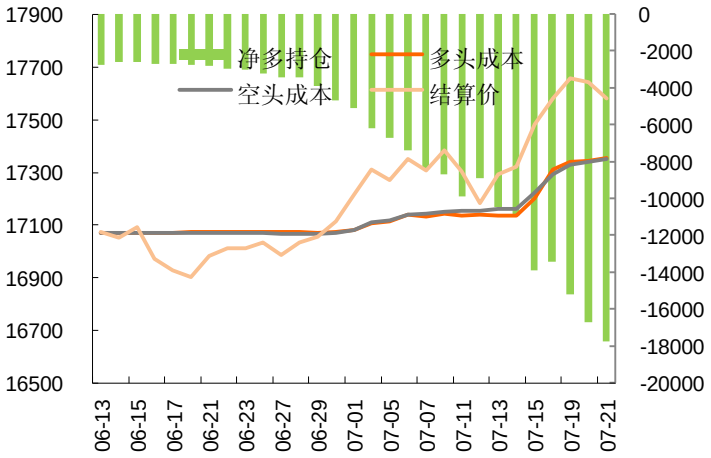


图 2-4：沪铝 1110 合约前 20 席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

铝期现基差回升，沪伦比值下降，但无跨市场套利机会；从沪铝 1110 主力合约前 20 席位多空持仓成本来看，多头盈利减少，多空持仓大幅增加，净空持仓持续增加，卖保盘压力加大。

图2-5：锌期现基差和沪伦比值变化

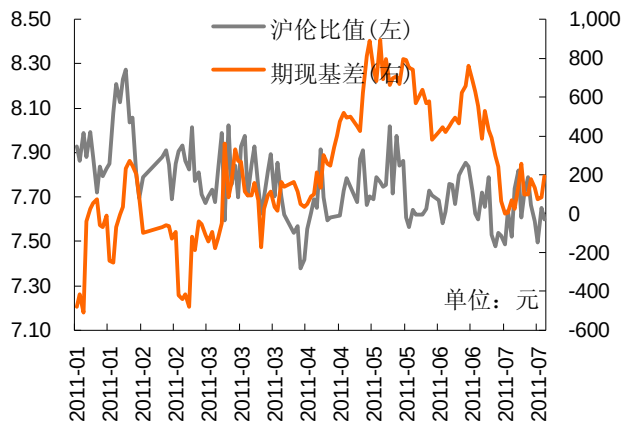
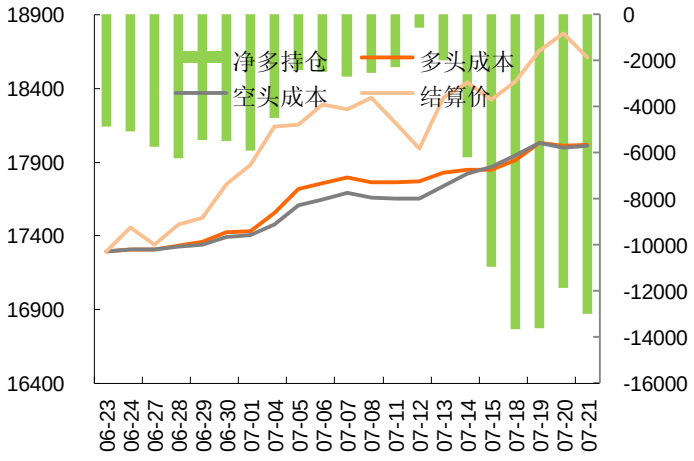


图2-6：沪锌1110合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

锌期现基差略升，沪伦比值下降，无跨市场套利机会；从沪锌主力合约 1110 前 20 席位多空持仓成本来看，多头盈利减少，多空持仓增加，净空持仓暴增 1137 手。

图2-7：铅期现基差和沪伦比值变化

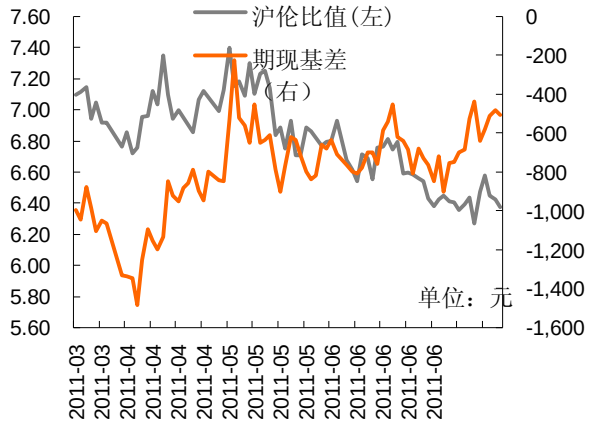
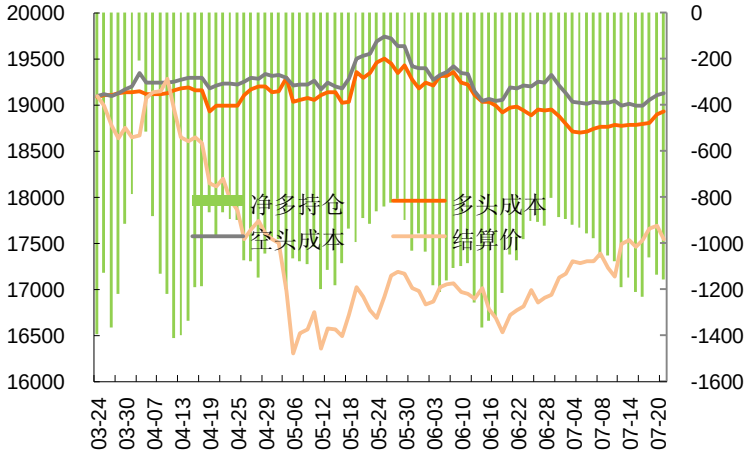


图2-8：沪铅1109合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

铅现货基差回升，保持贴水状态，内外盘比值缓慢回落，无跨市场套利机会；从沪铅 1109 合约前 20 席位多空持仓成本来看，空头保持盈利，多空持仓持续减少，净空持仓增加。

图2-9：重点城市钢材现货价格

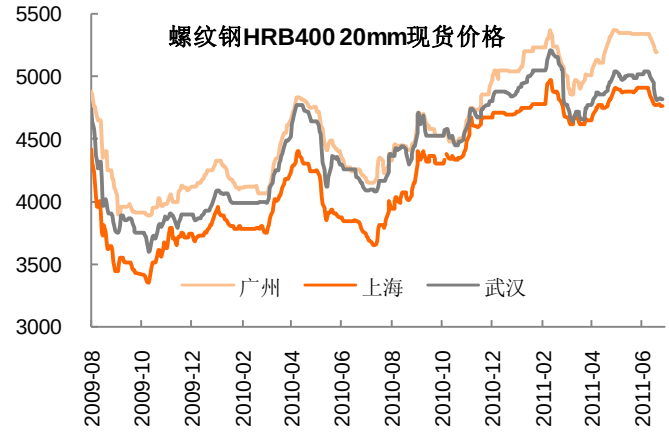
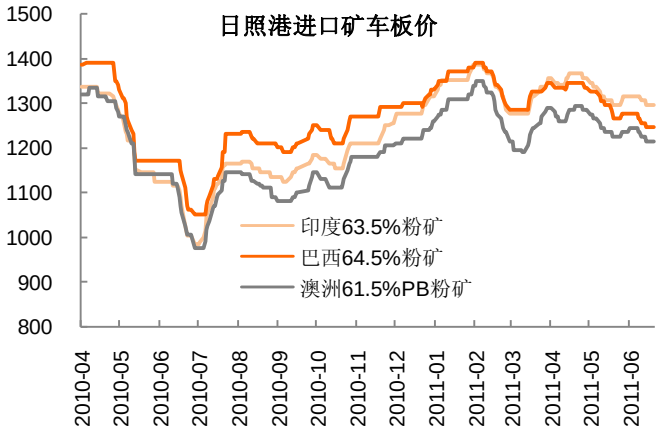


图2-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图2-11：全国主要城市钢材库存变化

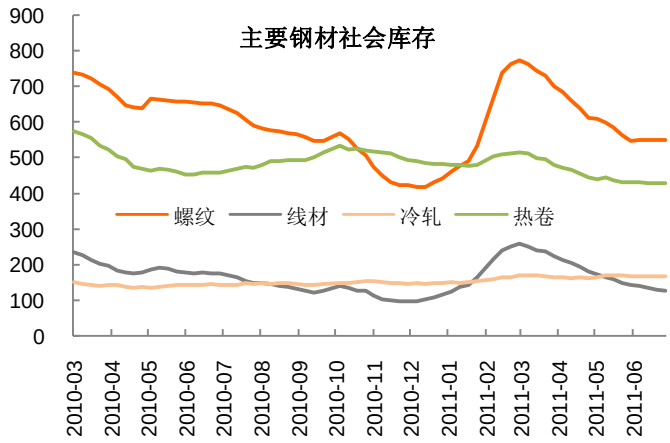
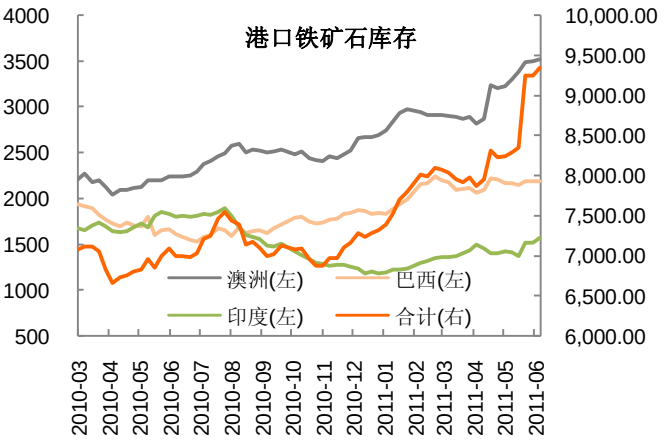


图2-12：全国港口进口铁矿石库存



资料来源：WIND、平安期货

近期全国螺纹钢现货价格涨势趋缓，各地成交状况一般，经过一轮拉涨后，上涨动力略显不足。从商家心态来看，市场资源紧缺导致杀价无力，而需求的分散又制约着继续推高动力。博弈在继续，行情很迷离。整体看，终端实际采购将是关键因素，如不出现萎缩，则价格易涨难跌之势料将继续维持。

技术上，期螺 1110 震荡上行强势未改，有望挑战 5 月份高点 4936，支撑位：4889，前期多单谨慎持有。

三、【综合观点】

表 3-1：各品种操作综合观点

品种	期现基差	期货库存	持仓成本	综合观点
沪铜	回升	暴增	多头盈利减少	多单观望
沪铝	回升	爆减	多头盈利减少	高位震荡
沪锌	略增	略减	多头盈利减少	高位震荡
沪铅	略增	略增	空头保持盈利	轻仓多单

品种	现货价格	现货库存	铁矿石	综合结论
钢材	上涨	增加	库存增加、价格上升	保持强势

资料来源: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:

此报告旨为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2011版权所有。保留一切权利。

中国平安 PING AN

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