

## 市场偏凉，金属延续弱勢

✍: 石可宜

☎: 86-755-83786564

✉: shikeyi032@pingan.com.cn

✍: 张红喜

☎: 86-755-82567559

✉: zhanghongxi806@pingan.com.cn

### 一、【今日视点】

9月5日，据西本新干线钢铁现货交易平台数据，上周尽管已进入9月份传统消费旺季，但终端采购量连续四周环比回落。

中国联合钢铁网9月5日分析报告认为，目前国内市场正值钢材消费旺季，但受钢铁生产保持较高水平、钢材需求增长放缓以及国际市场疲软等因素影响，波动运行仍是近期钢材市场运行的主基调。

### 二、【市场数据】

表 2-1: 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	8959.50	-131.25	-1.44%	-1.44%	-7.49%
伦铝三	2392.00	-50.00	-2.05%	-2.05%	-3.72%
伦锌三	2175.00	-20.25	-0.92%	-0.92%	-11.08%
伦铅三	2425.00	-40.00	-1.62%	-1.62%	-5.59%
美原油	83.61	-2.84	-3.29%	-3.29%	-8.50%
美黄金	1903.10	26.20	1.40%	1.40%	33.89%
美元指数	75.26	0.56	0.75%	0.75%	-4.71%
道琼斯指数	10940.00	-300.26	-2.67%	-2.67%	-5.51%

资料来源: WIND、平安期货

表 2-2: 内外盘库存变化与期现基差

品种	SHFE库存	增减	LME库存	增减	期现基差
铜	107790	5532	465600	-475	400
铝	117799	-7009	4623900	-4225	455
锌	415445	-2339	851675	-2450	905
铅	64647	3279	321100	-400	-70

资料来源: WIND、平安期货

### 三、【市场结构】

图3-1：铜期现基差和沪伦比值变化

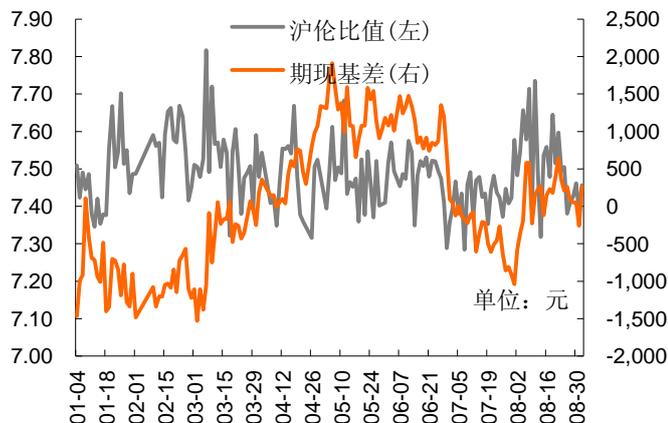
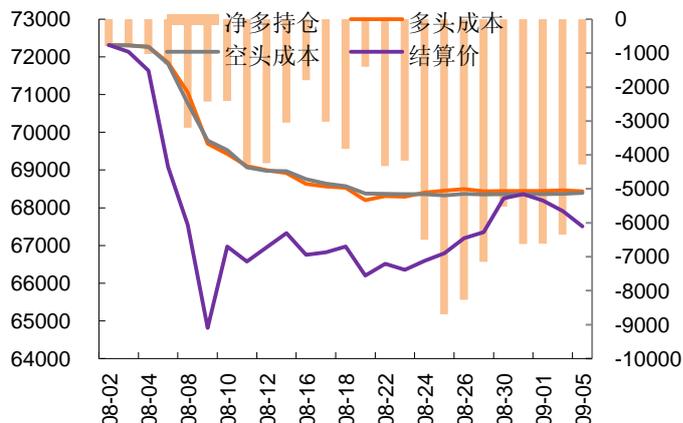


图3-2：沪铜1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

图3-3：铝期现基差和沪伦比值变化

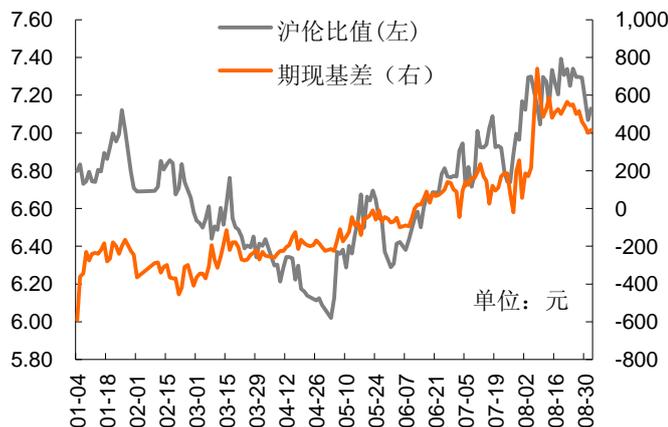
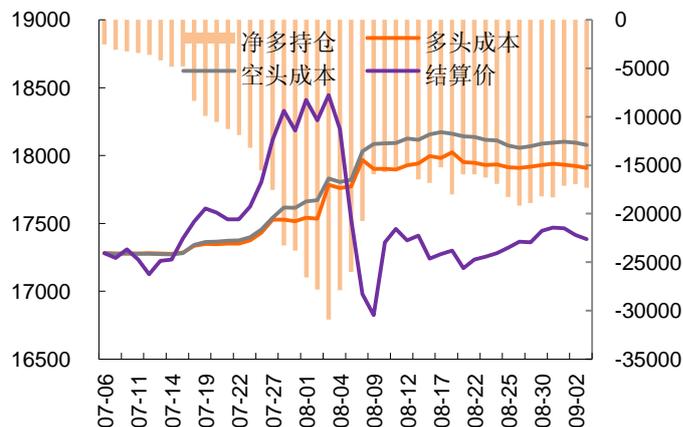


图3-4：沪铝1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

图3-5：锌期现基差和沪伦比值变化

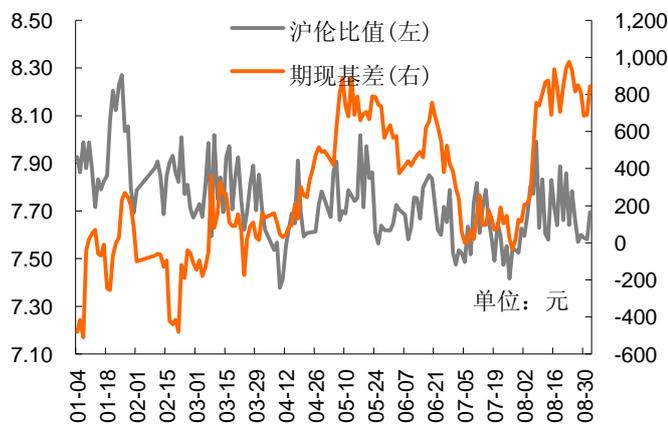
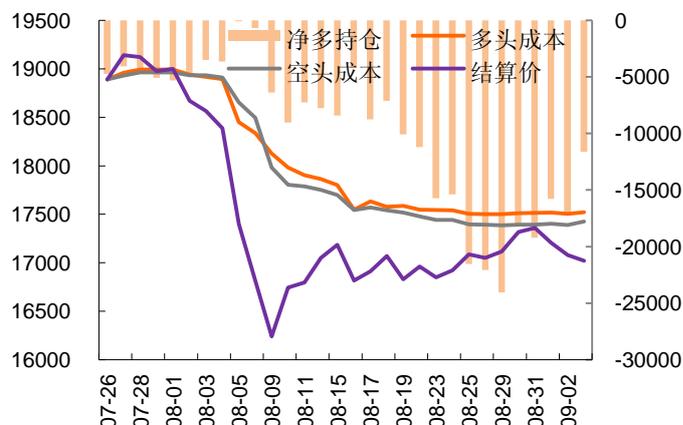


图3-6：沪锌1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

图3-7：铅期现基差和沪伦比值变化

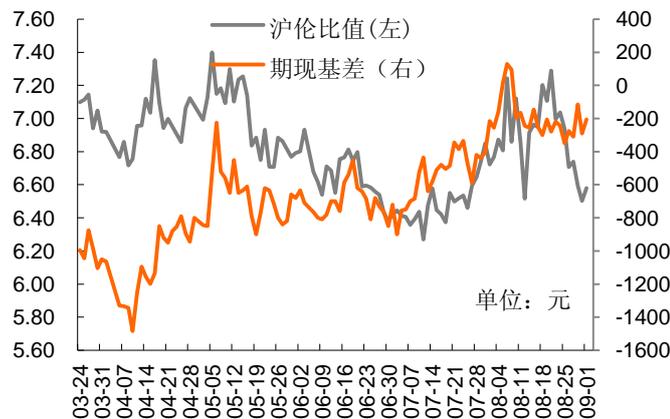
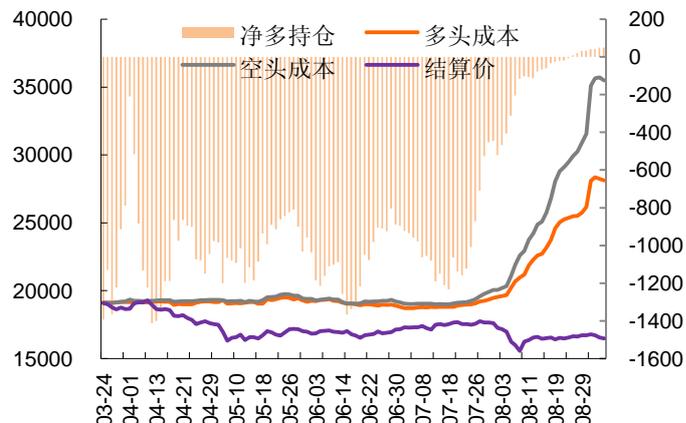


图3-8：沪铅1109合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

注：1、期现基差=现货价格-期货价格，基差走强反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺，对期货价格起到支撑作用，反之，若基差走弱反应现货疲软或者市场对远期预期乐观；

2、沪伦比值=沪铜主力合约价格/伦铜电三价格，反应内外盘强弱关系及是否存在跨市场套利空间，长周期会受到汇率因素影响；

3、前 20 名多空成本与结算价的关系反应出多空盈亏状态，多空盈亏转换及盈亏幅度可以作为市场趋势转变的参考信号，净持仓反应出主力多空力量的对比。

图3-9：螺纹钢HRB400 20mm现货价格

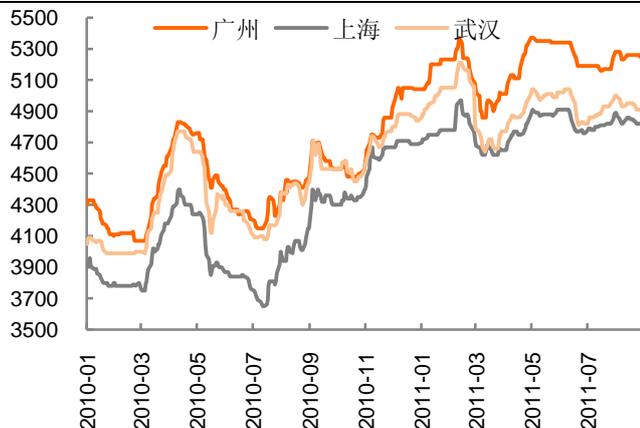
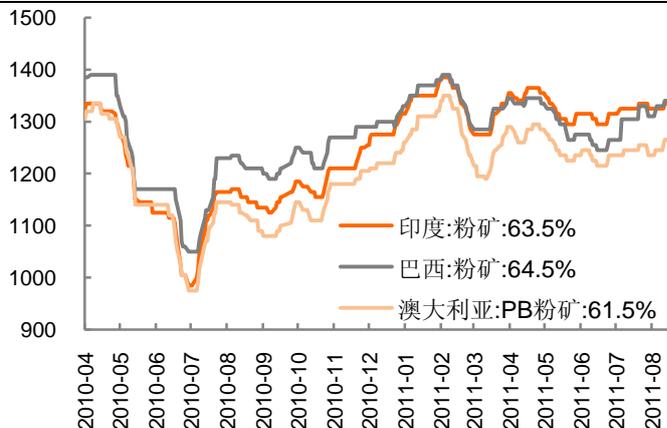


图3-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

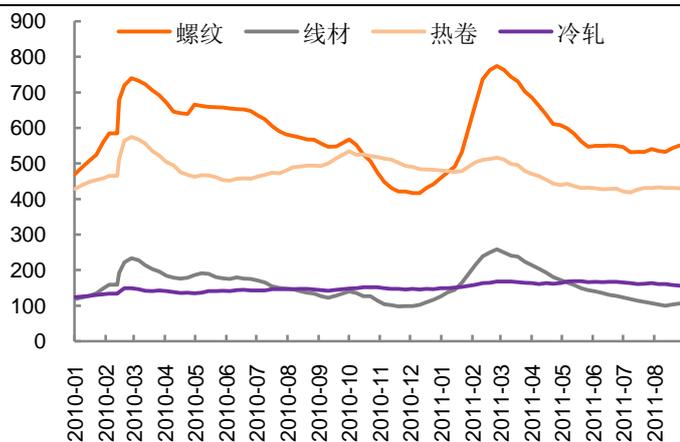
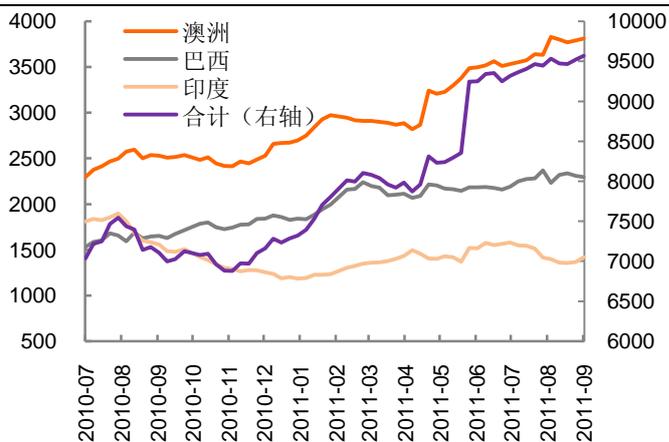


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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2011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>