

## 有色弱势不改，观望 G7 峰会

✉: 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】

中国国家外汇管理局总经济师黄国波表示，“中国经济面临全球经济放缓和主权债务危机的挑战，预计 2012 年经济增速可能回落至 9% 以下。”

黄国波认为，由于中国经济较为依赖外部环境，而在目前全球经济复苏前景不确定的情况下，中国明年 GDP 增速有可能会继续下降。据统计局此前报告，中国 2011 年一季度 GDP 为 9.7%，环比下降 0.1%；二季度为 9.5%。而来自中国物流与采购联合会的 8 月份中国 PMI 报告显示，8 月新出口订单环比下跌 2.1%，已至 50% 的临界线以下，为 48.3%。预示着未来中国的出口形势不容乐观。尽管中央一直在强调减少贸易顺差，但那是基于扩大进口贸易的基础上。

此外，黄国波还表示，目前抗通胀仍是政策关注的重点。此前，人民日报曾撰文指出，为防控通胀，可以在一定程度上容忍经济增速放缓。而来自央行的报告和高层的多次强调也明确无误的显示，抗击通胀、下调物价是目前的首要任务。

### 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	8950.00	-9.50	-0.11%	-1.55%	-7.59%
伦铝三	2389.75	-2.25	-0.09%	-2.14%	-3.81%
伦锌三	2200.00	25.00	1.15%	0.22%	-10.06%
伦铅三	2404.00	-21.00	-0.87%	-2.47%	-6.40%
美原油	86.02	2.41	2.88%	-0.50%	-5.87%
美黄金	1873.30	-29.80	-1.57%	-0.19%	31.79%
美元指数	75.89	0.63	0.84%	1.59%	-3.91%
道琼斯指数	11139.30	199.30	1.82%	-0.90%	-3.79%

资料来源: WIND、平安期货

表 2-2: 内外盘库存变化与期现基差

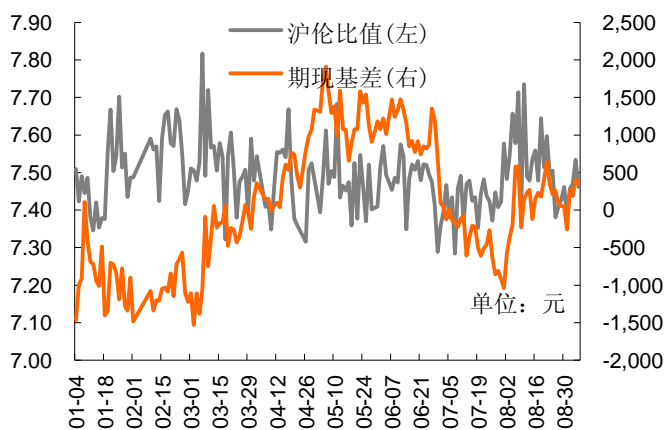
品种	SHFE 库存	增减	LME 库存	增减	期现基差
铜	107790	5532	465375	-225	345
铝	117799	-7009	4618600	-5300	525
锌	415445	-2339	848775	-2900	975

铅	64647	3279	321350	250	35
---	-------	------	--------	-----	----

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



资料来源:WIND、平安期货

图3-2: 沪铜1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化

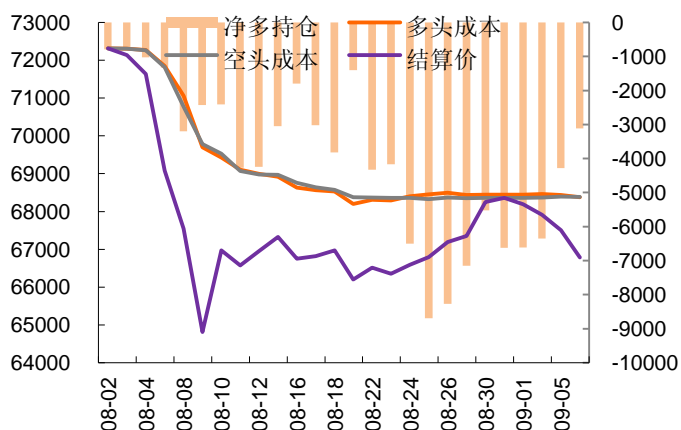
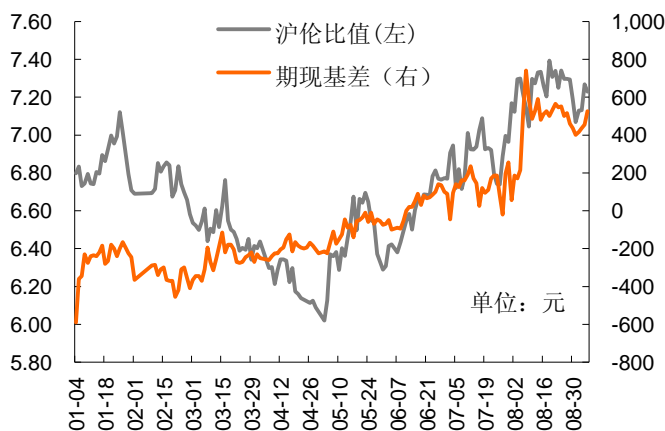


图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化



资料来源:WIND、平安期货

图3-4: 沪铝1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化

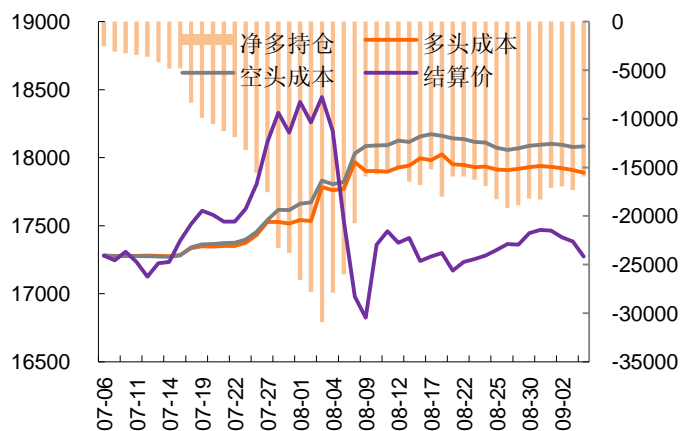


图3-5： 锌期现基差和沪伦比值变化

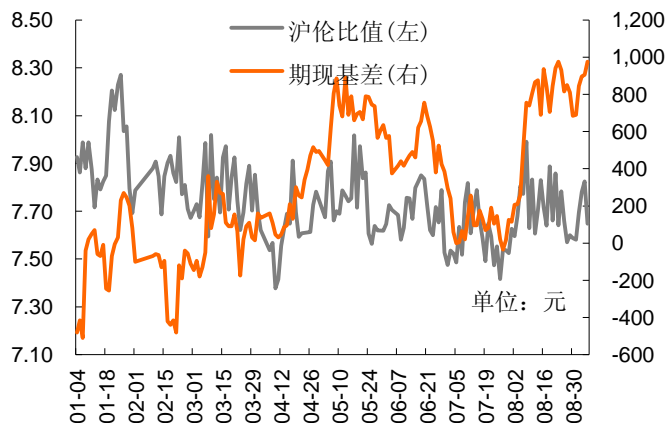
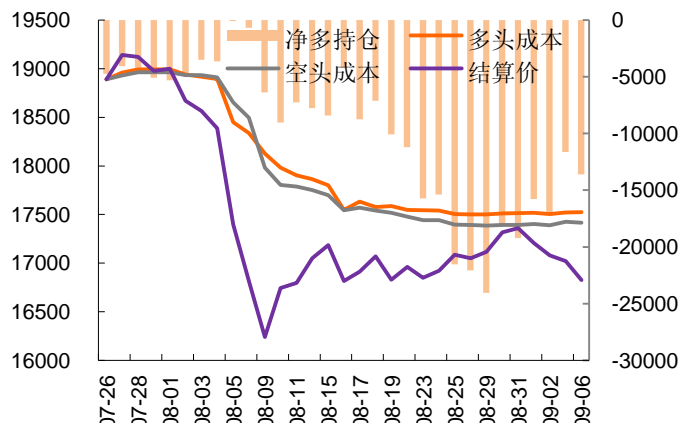


图3-6： 沪锌1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

图3-7： 铅期现基差和沪伦比值变化

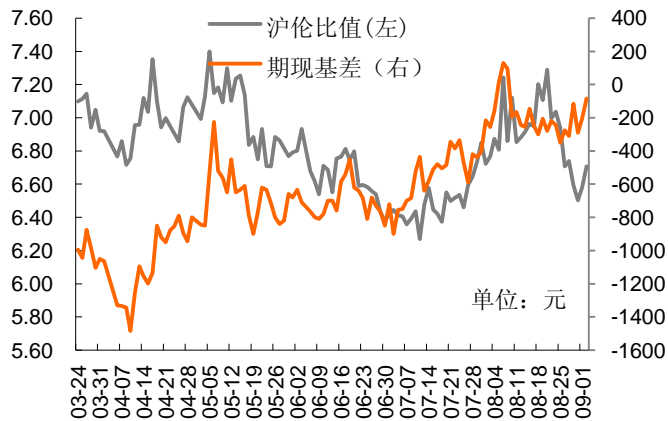
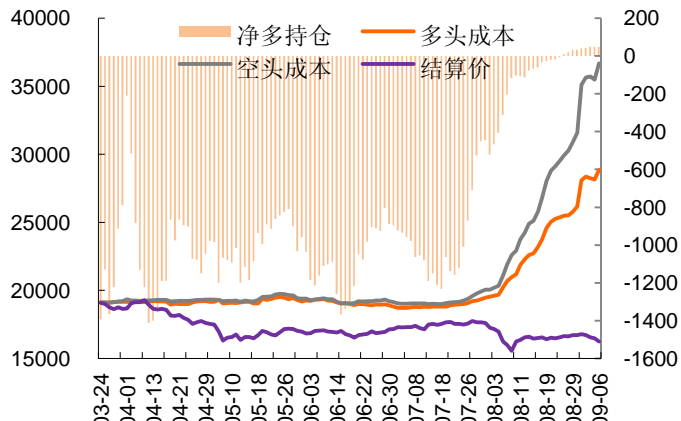


图3-8： 沪铅1109合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

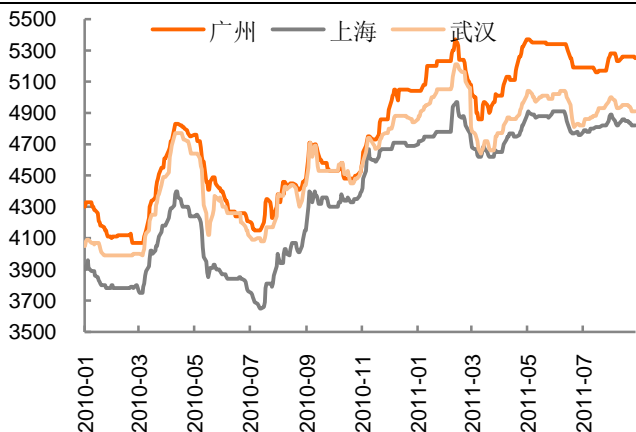
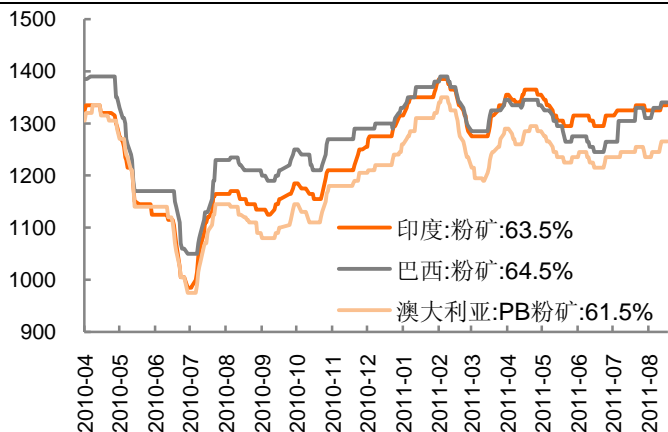


图3-10: 日照港进口铁矿石价格



资料来源: WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

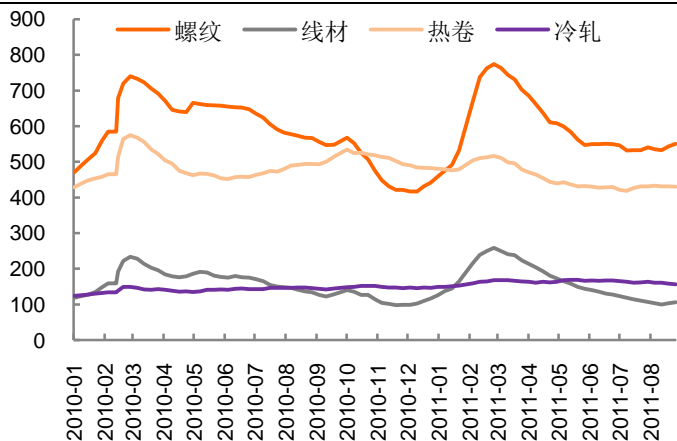
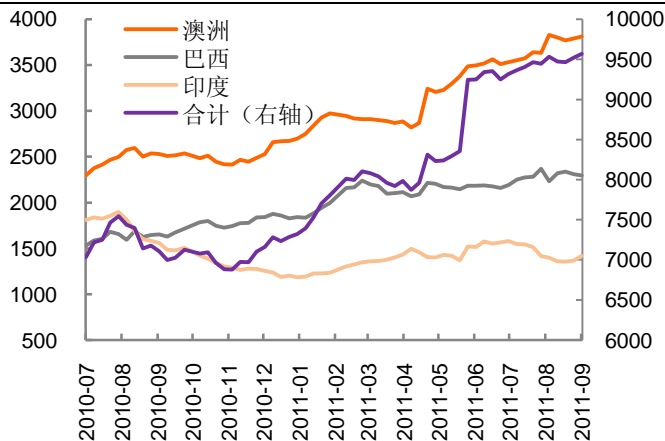


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>