

8月产量增长，有色弱势不改

✉: 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】

中国国家统计局9月13日发布数据显示，中国8月精炼铜产量同比增长29%，至51.80万吨，较7月产量增加8.4%。统计局并称，今年1-8月精炼铜总产量增长16%，至364万吨。统计局数据并显示，中国8月原铝产量同比增长21.9%，至154.6万吨；中国8月锌产量同比下降4.2%，至40.6万吨；中国8月铅产量同比增长1.5%，至39.4万吨。

以下是中国国家统计局公布的8月的铜、铝等基本金属产量一览表

(单位均为吨，精矿产量以金属含量计)：

| | 8月 | 同比% | 1月-8月 | 同比% |
|---------|-----------|-------|------------|------|
| 精炼铜(铜) | 518,000 | 29.2 | 3,642,000 | 16.3 |
| 原铝(电解铝) | 1,546,000 | 21.9 | 11,742,000 | 8.9 |
| 锌 | 406,000 | -4.2 | 3,410,000 | 5.4 |
| 铅 | 394,000 | 1.5 | 3,086,000 | 17.5 |
| 镍 | 29,273 | 91.9 | 193,202 | 52.6 |
| 锡 | 14,316 | 11.9 | 103,536 | 8.9 |
| 镁 | 60,000 | 5.3 | 504,000 | 14 |
| 海绵钛 | 6,000 | 0 | 59,000 | 20.4 |
| 汞 | 127 | -21.9 | 870 | -8 |

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 | 8796.00 | 30.00 | 0.34% | -0.43% | -9.18% |
| 伦铝三 | 2370.00 | -5.00 | -0.21% | 0.13% | -4.61% |
| 伦锌三 | 2200.00 | -13.00 | -0.59% | 0.50% | -10.06% |
| 伦铅三 | 2424.75 | 0.00 | 0.00% | -0.54% | -5.60% |
| 美原油 | 90.21 | 2.02 | 2.29% | 3.40% | -1.28% |
| 美黄金 | 1830.10 | 16.80 | 0.93% | -1.58% | 28.75% |
| 美元指数 | 77.04 | -0.15 | -0.19% | -0.19% | -2.46% |
| 道琼斯指数 | 11105.62 | 44.50 | 0.40% | 1.03% | -4.08% |

资料来源:WIND、平安期货

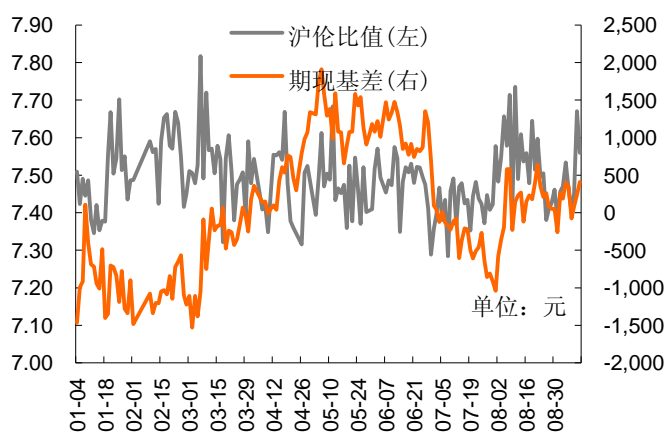
表 2-2: 内外盘库存变化与期现基差

| 品种 | SHFE库存 | 增减 | LME库存 | 增减 | 期现基差 |
|----|--------|-------|---------|-------|------|
| 铜 | 113300 | 5510 | 466000 | 775 | 410 |
| 铝 | 111350 | -6449 | 4601225 | -3475 | 415 |
| 锌 | 414636 | -809 | 840200 | -4675 | 750 |
| 铅 | 64575 | -72 | 323775 | 3650 | -30 |

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

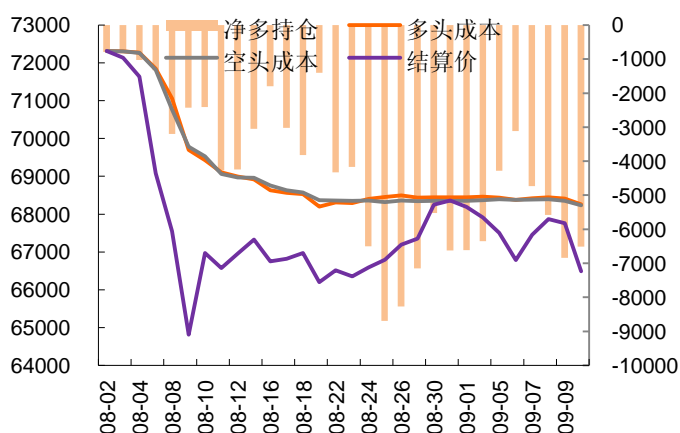
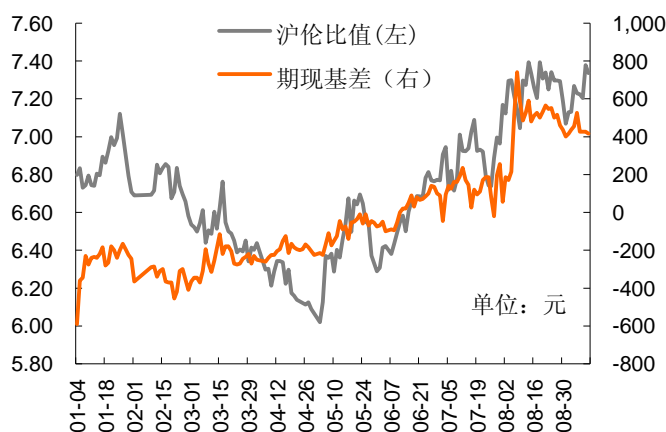


图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化



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

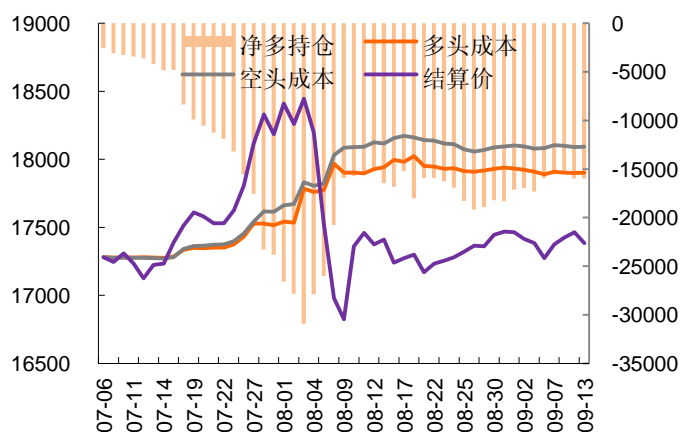


图3-5： 锌期现基差和沪伦比值变化

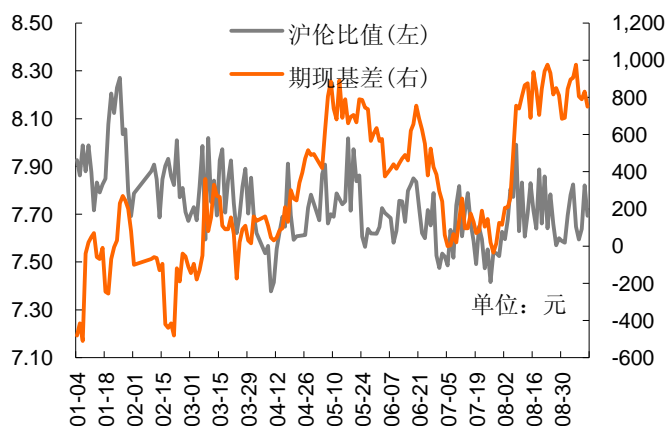
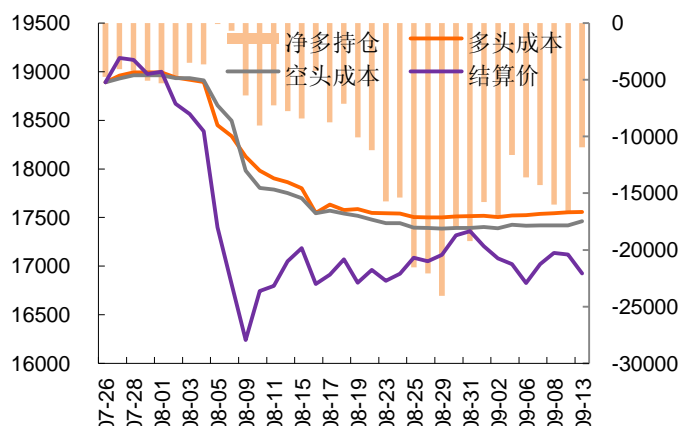


图3-6： 沪锌1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源：WIND、平安期货

图3-7： 铅期现基差和沪伦比值变化

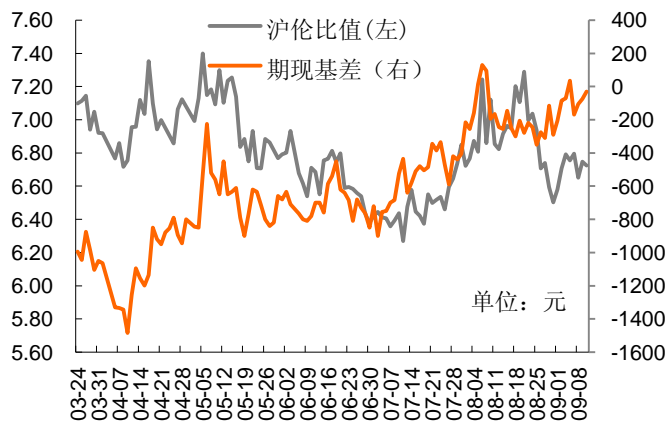
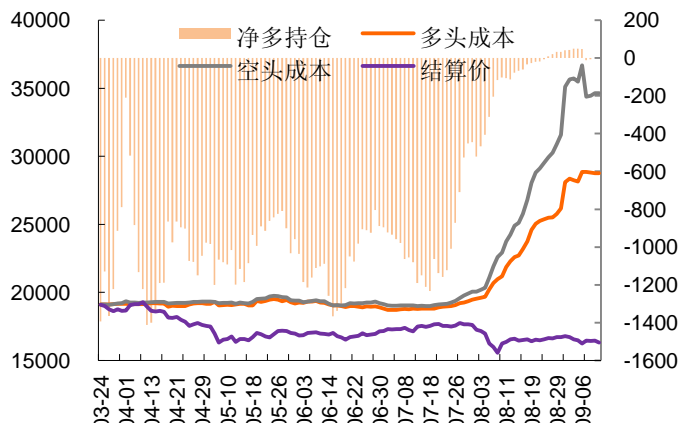


图3-8： 沪铅1109合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

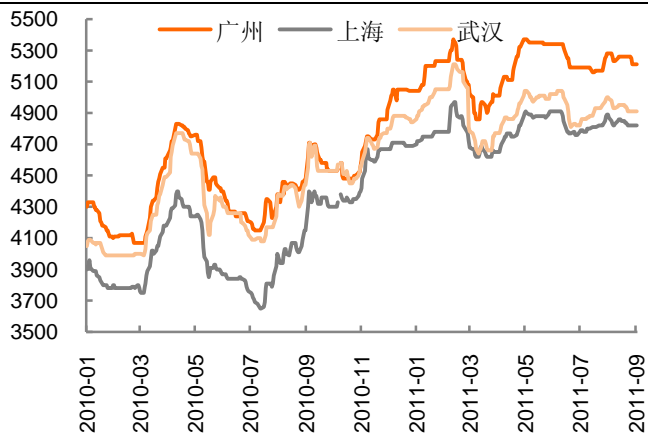
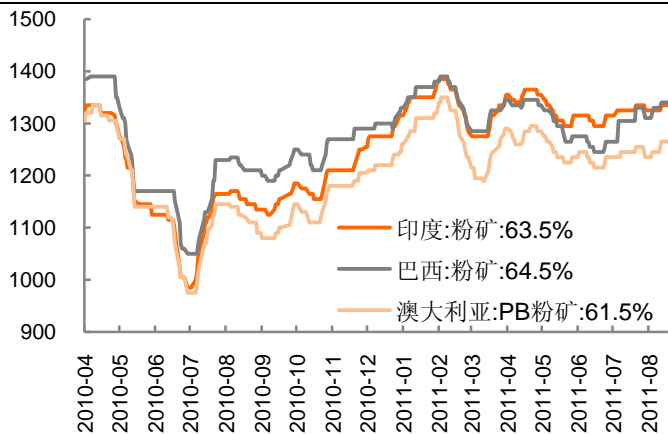


图3-10: 日照港进口铁矿石价格



资料来源: WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

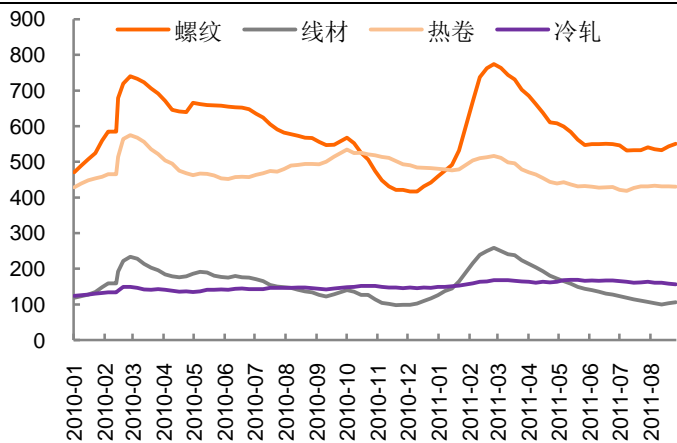
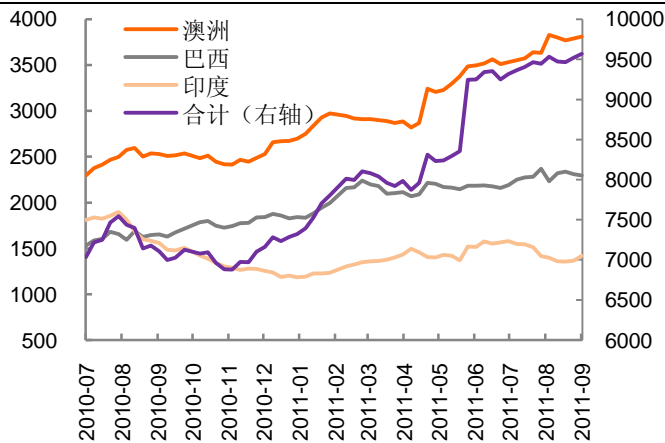


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>