

## 欧债危机犹存，有色短空难改

✉: 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】

日前，工信部发布了《2011年中国工业经济运行夏季报告》(以下简称报告)，报告透露有色行业保持较高盈利水平。1-7月，有色金属行业实现利润1243亿元，同比增长57.3%。报告表明1-7月，有色行业增加值同比增长12.8%。主要产品生产增势平稳。1-7月，十种有色金属产量1984万吨，同比增长9.9%；其中，电解铜产量312万吨，电解铝产量1020万吨，分别增长14.6%和6.8%。原材料进口价格大幅攀升。1-7月，进口未锻造铜及铜材201万吨，同比下降22%，进口均价9510美元/吨，同比上涨28.8%；进口废铜263万吨，同比增长9.1%，进口均价3427美元/吨，同比上涨24.6%；进口氧化铝108万吨，同比下降59%，进口均价413美元/吨，同比上涨19.2%。重点产品价格高位震荡。据相关协会统计，7月份，铜、铝现货月度平均吨价同比分别上涨32.1%和20.1%

### 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	8619.00	-177.00	-2.01%	-2.43%	-11.01%
伦铝三	2362.00	-8.00	-0.34%	-0.21%	-4.93%
伦锌三	2173.00	-27.00	-1.23%	-0.73%	-11.16%
伦铅三	2347.50	-77.25	-3.19%	-3.71%	-8.60%
美原油	88.91	-1.30	-1.44%	1.91%	-2.70%
美黄金	1826.50	-3.60	-0.20%	-1.77%	28.50%
美元指数	76.80	-0.24	-0.31%	-0.51%	-2.76%
道琼斯指数	11246.73	141.11	1.27%	2.31%	-2.86%

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	466775	775	820
铝	111350	-6449	4595525	-5700	480
锌	414636	-809	838750	-1450	855
铅	64575	-72	323000	-775	-25

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

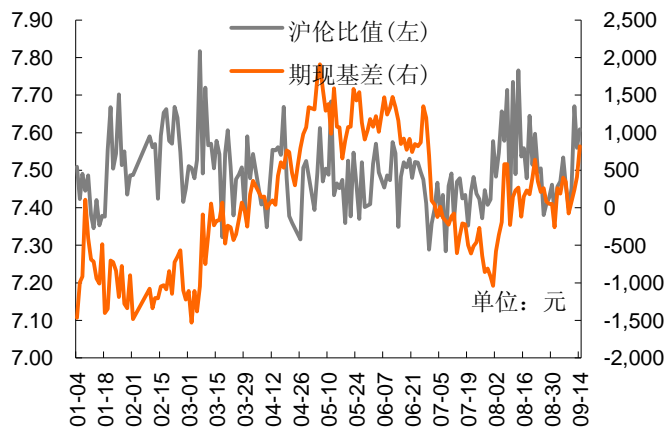
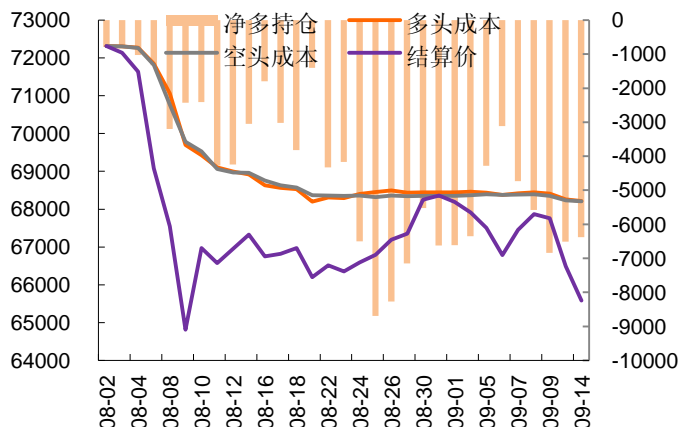


图3-2: 沪铜1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化

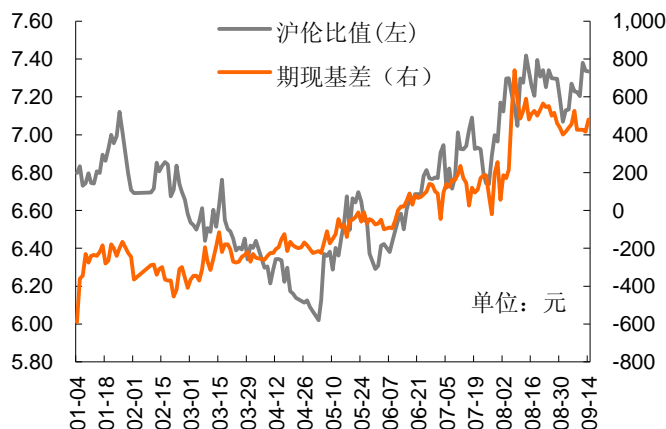
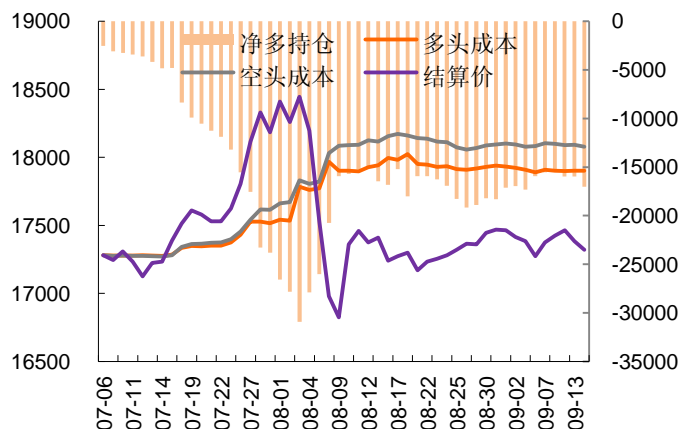


图3-4: 沪铝1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-5: 锌期现基差和沪伦比值变化

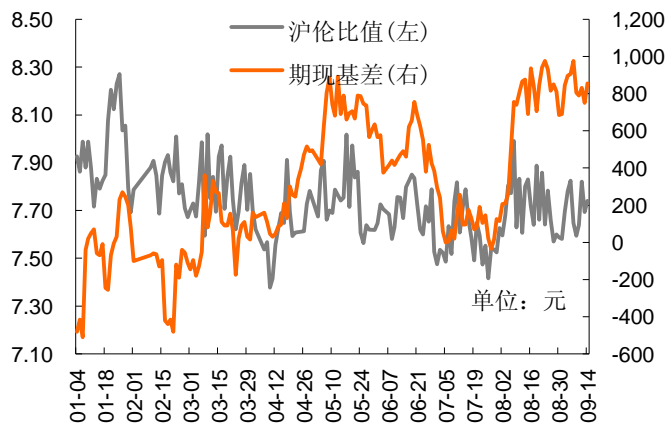
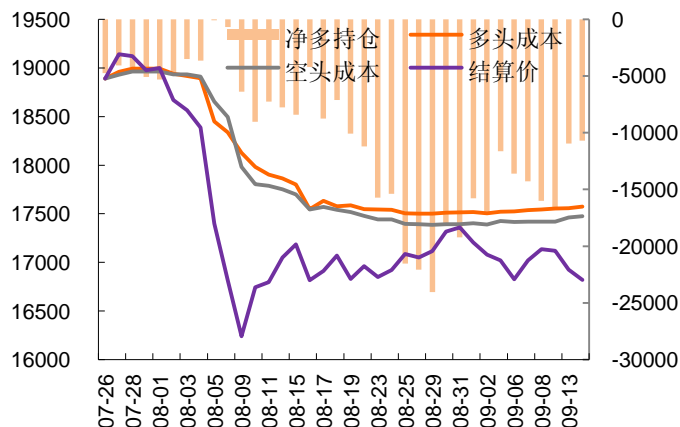


图3-6: 沪锌1111合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-7：铅期现基差和沪伦比值变化

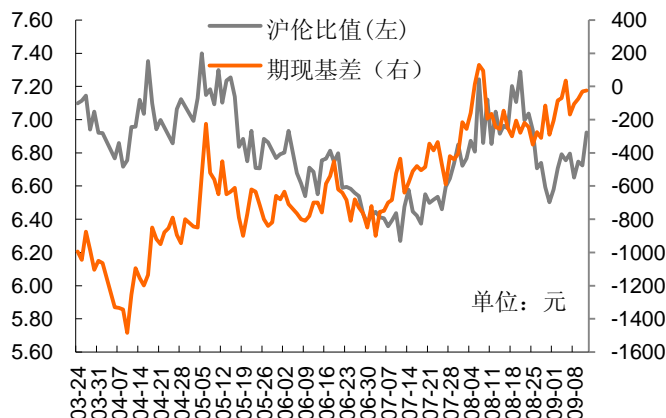
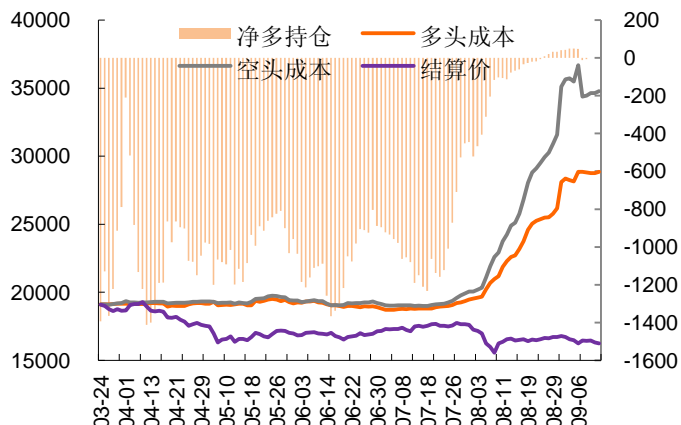


图3-8：沪铅1109合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

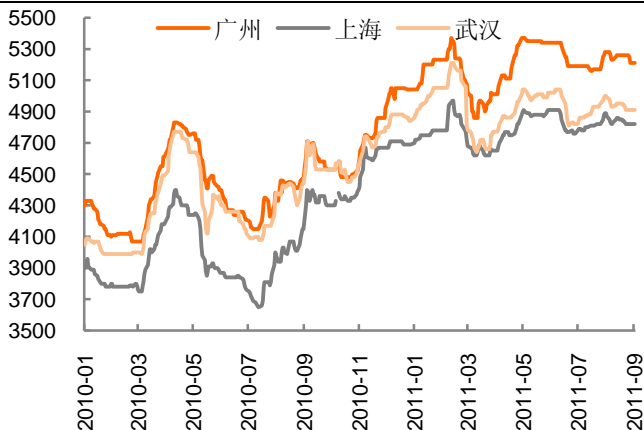
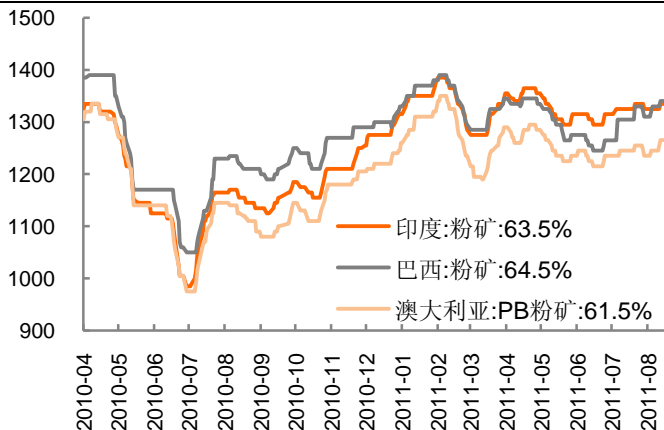


图3-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

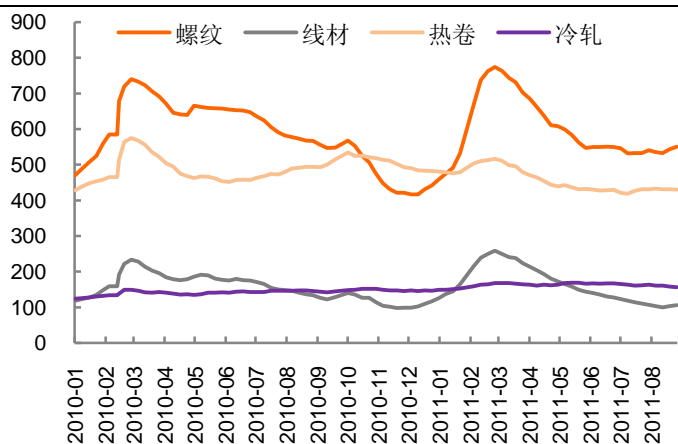
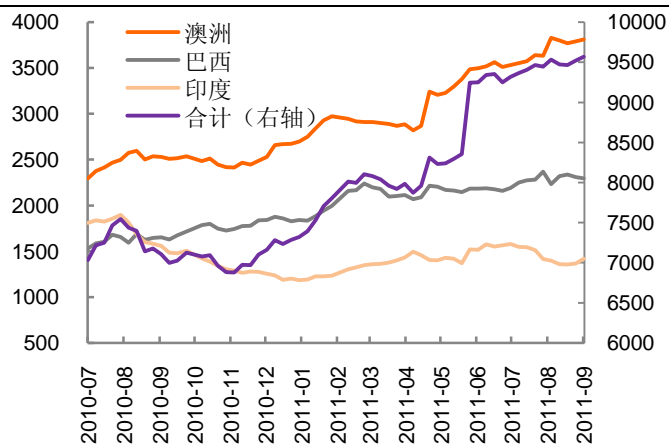


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>