

系统性风险增加，金属震荡企稳

✍: 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9月10种有色金属总产量同比增加14%至300万吨，其中精炼铜产量同比增加17.7%至47.9万吨。

国家统计局周二(10月18日)发布公告称，中国9月10种有色金属总产量为300万吨，较上年同期增加14%。

统计局在其网站上称，中国1-9月，10种有色金属产量较上年同期增加11%至2586万吨。不过其未具体说明包括哪些有色金属。

此外，统计局发布数据显示，中国9月精炼铜产量为47.9万吨，同比增加17.7%；中国9月原铝产量为152.3万吨，同比增加25.9%；中国9月锌产量为45.3万吨，同比下降7.9%；中国9月铅产量为41.7万吨，同比增加0.2%

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 | 7442.00 | -18.25 | -0.24% | -1.57% | -23.16% |
| 伦铝三 | 2210.00 | 4.25 | 0.19% | -0.81% | -11.05% |
| 伦锌三 | 1879.25 | -23.25 | -1.22% | -2.55% | -23.17% |
| 伦铅三 | 1943.75 | -17.50 | -0.89% | -3.92% | -24.32% |
| 美原油 | 88.53 | 2.15 | 2.49% | 1.99% | -3.12% |
| 美黄金 | 1652.80 | -23.80 | -1.42% | -1.79% | 16.28% |
| 美元指数 | 77.14 | -0.01 | -0.01% | 0.72% | -2.33% |
| 道琼斯指数 | 11577.05 | 180.05 | 1.58% | -0.58% | 0.00% |

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 | 99661 | 1750 | 451925 | 275 | 525 |
| 铝 | 117132 | 39754 | 4574350 | 16950 | 125 |
| 锌 | 395021 | -6252 | 794550 | -2175 | 1320 |
| 铅 | 62939 | -1513 | 387825 | -675 | 170 |

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

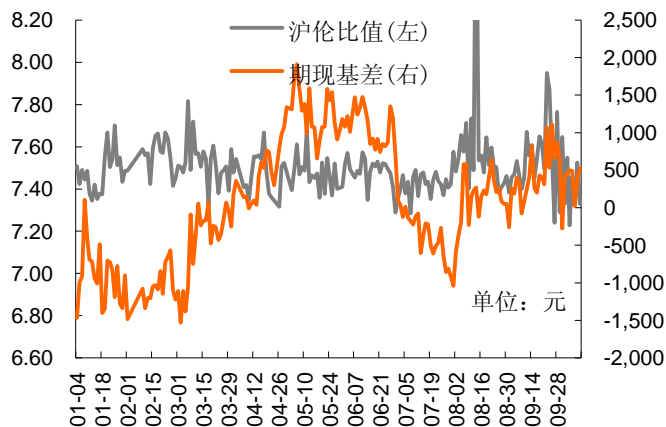
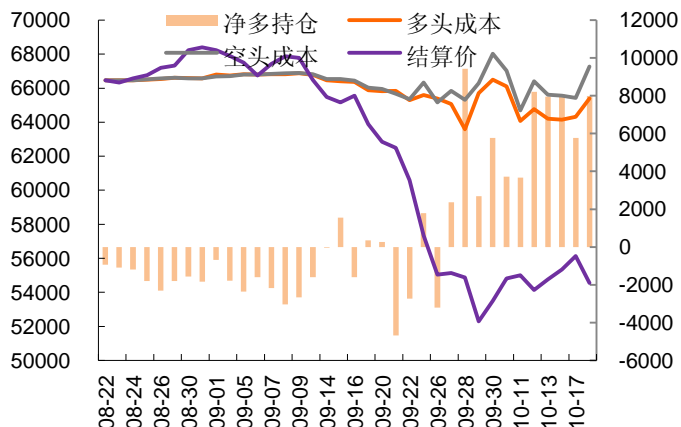


图3-2: 沪铜1112合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化

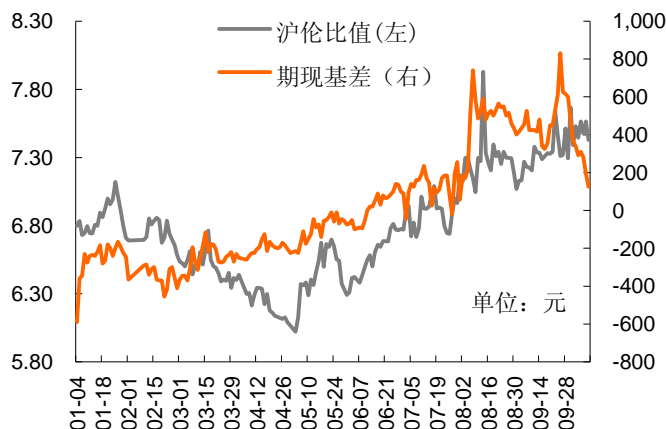
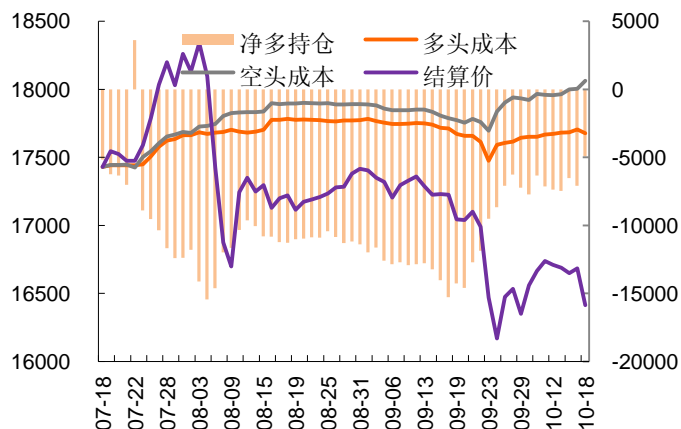


图3-4: 沪铝1112合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-5: 锌期现基差和沪伦比值变化

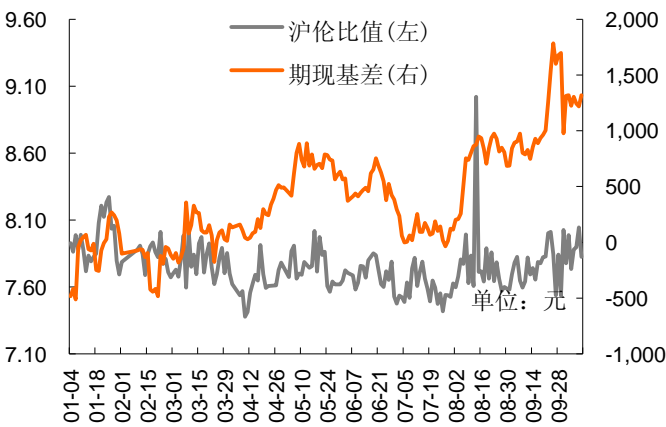
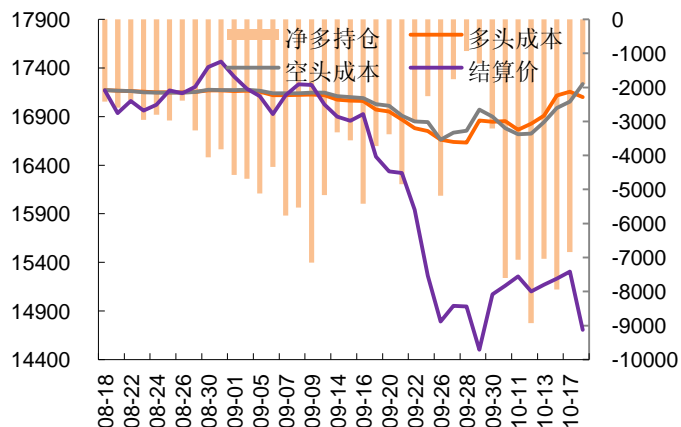
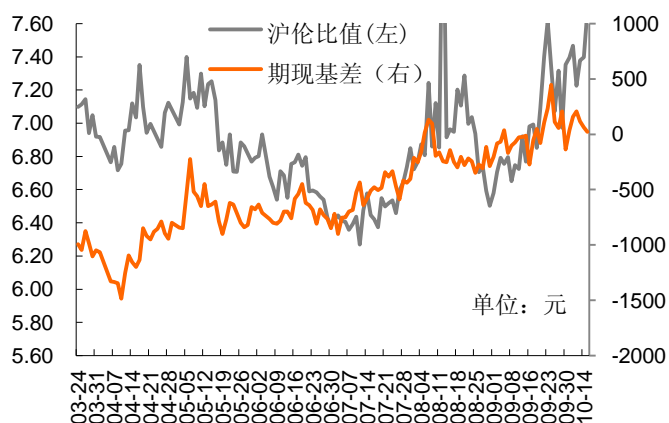


图3-6: 沪锌1112合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-7：铅期现基差和沪伦比值变化



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

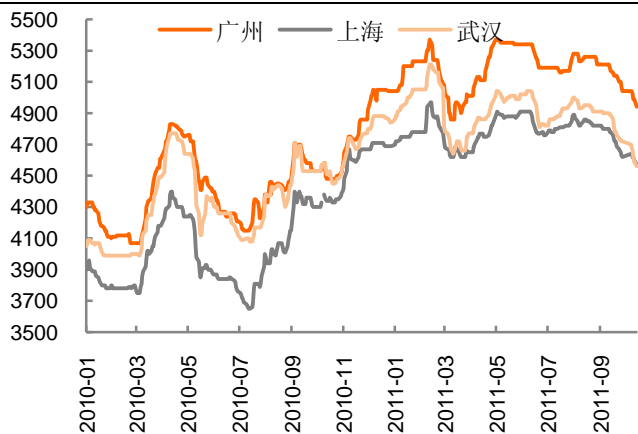
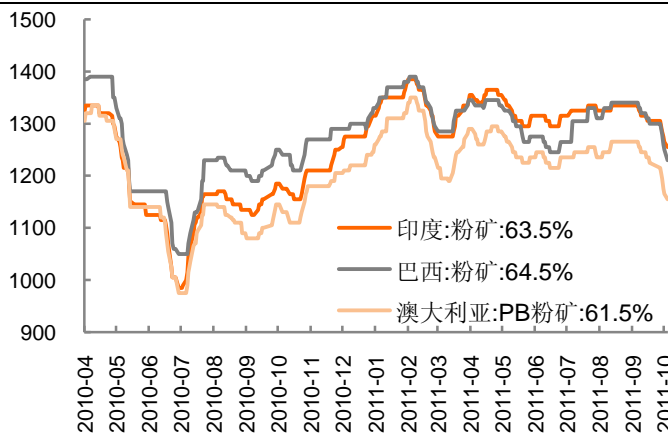


图3-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

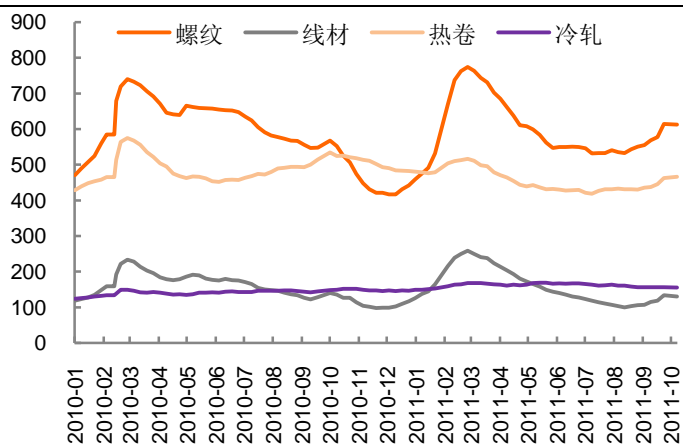
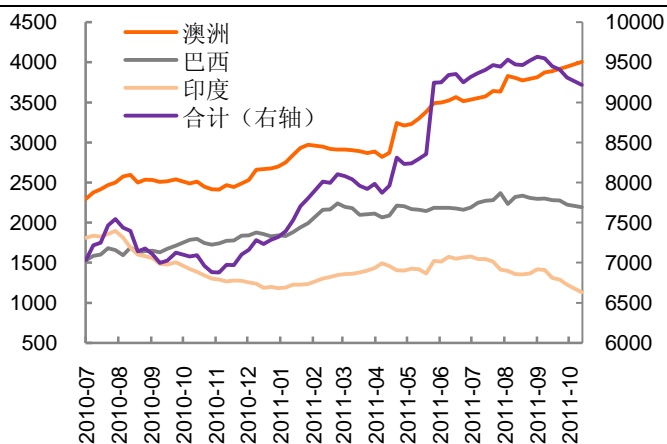


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>