

社会库存增加，螺纹跌势未尽

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月中国汽车用铅蓄电池企业开工较此前有所好转，主要受益于汽车出口市场的增长拉动了汽车产销，而与此相配套的汽车用铅蓄电池企业开工也纷纷跟涨。

根据中国汽车工业协会近日公布的汽车产销数据，9月份中国汽车产销分别达160.2万辆和164.61万辆，环比分别增长15.00%和19.19%。此数据在一定程度上也暗示了9月与汽车相配套的汽车类铅蓄电池企业开工率环比抬升。

除了在环保检查中受益的因素影响之外，出口市场是拉动汽车产销增长的另一大重要力量。尽管9月汽车企业出口环比有所回落，但从同比看依然保持了五成以上的增长速度。受此影响，9月汽车用铅蓄电池企业开工率较8月有所好转。

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	7180.00	-262.00	-3.52%	-5.04%	-25.86%
伦铝三	2181.00	-29.00	-1.31%	-2.11%	-12.22%
伦锌三	1831.00	-48.25	-2.57%	-5.06%	-25.14%
伦铅三	1862.00	-81.75	-4.21%	-7.96%	-27.51%
美原油	86.29	-2.24	-2.53%	-0.59%	-5.57%
美黄金	1647.00	-5.80	-0.35%	-2.14%	15.87%
美元指数	77.04	-0.10	-0.13%	0.59%	-2.46%
道琼斯指数	11504.62	-72.43	-0.63%	-1.20%	-0.63%

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	452175	250	1165
铝	117132	39754	4571625	-2725	185
锌	395021	-6252	794675	125	1470
铅	62939	-1513	388350	525	290

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

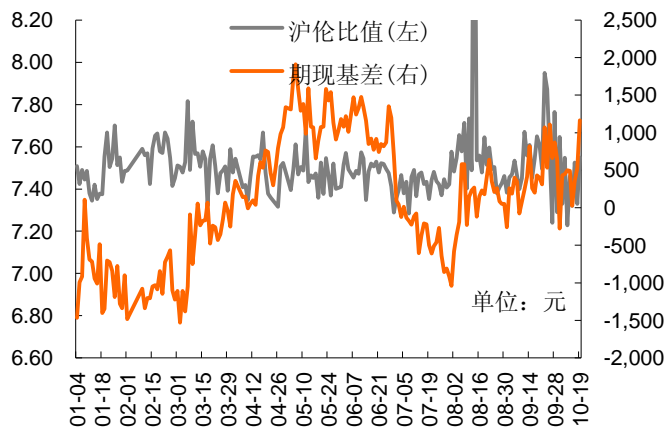
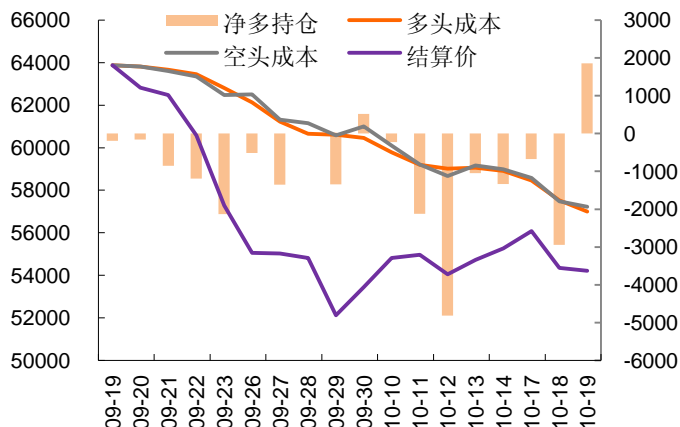


图3-2: 沪铜1112合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化

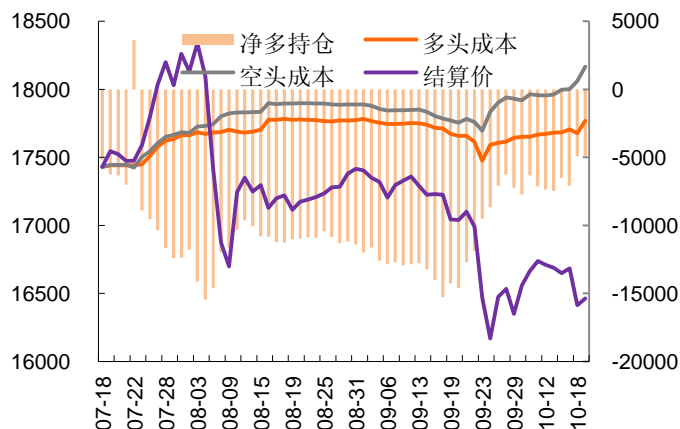


资料来源: WIND、平安期货

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

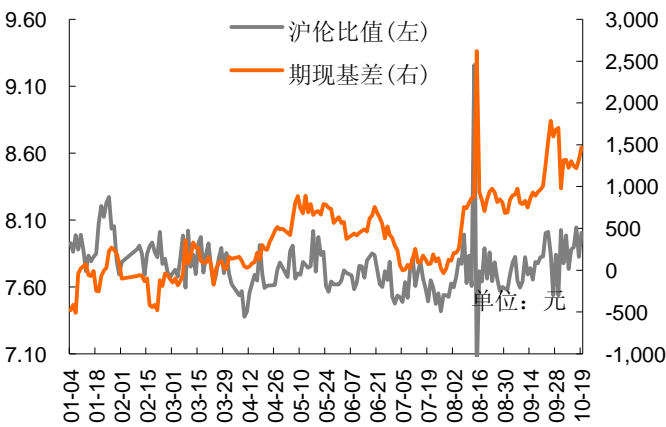
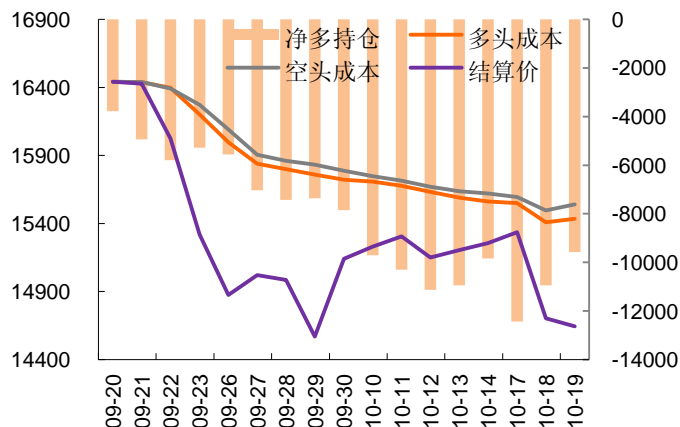
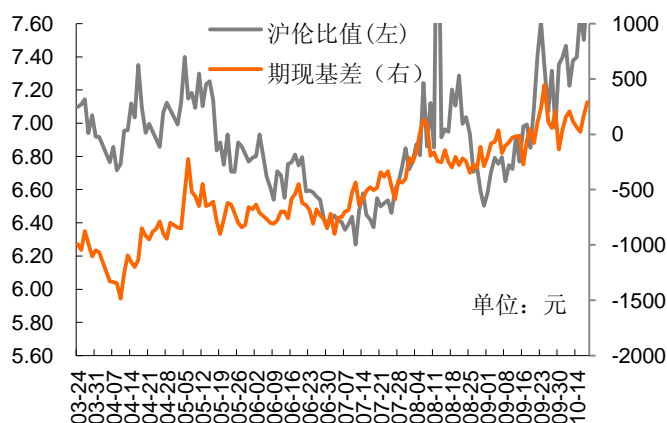


图3-6: 沪锌1112合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

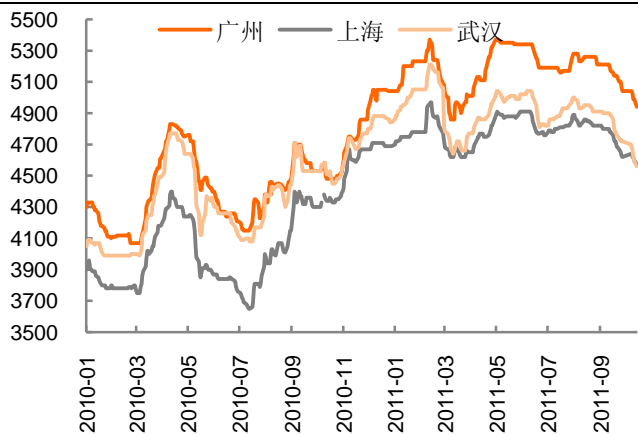
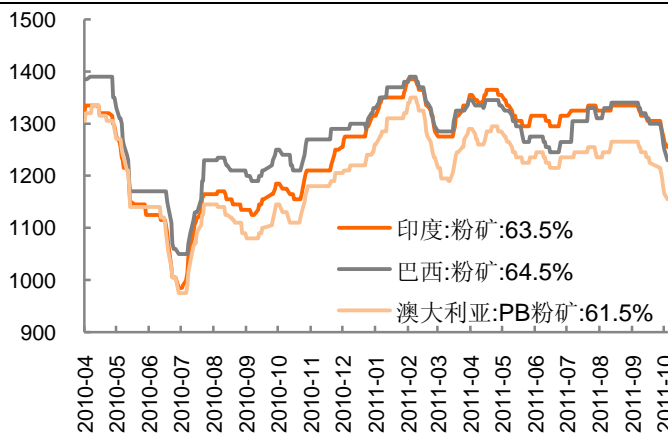


图3-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

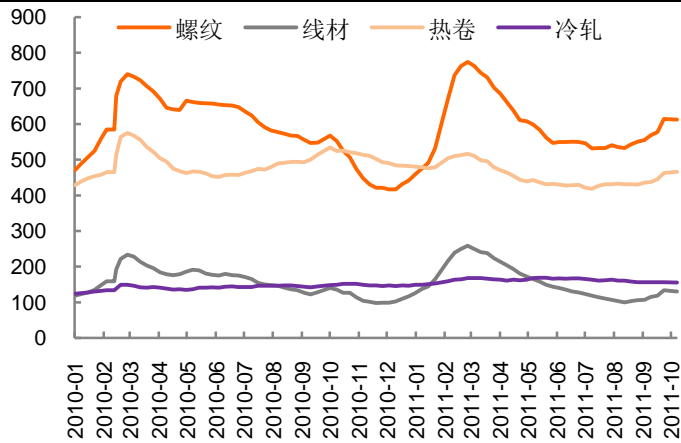
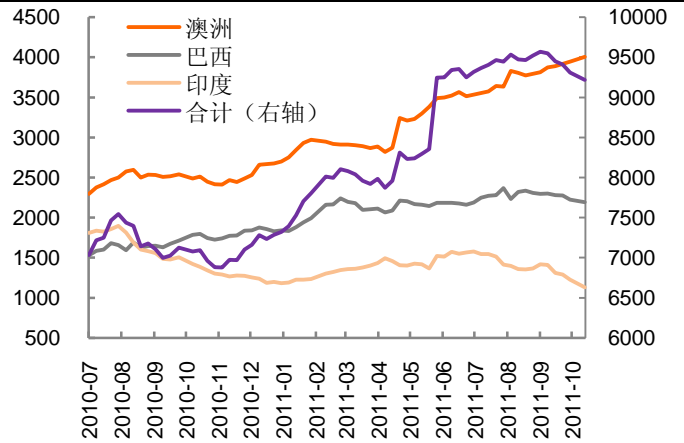


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>