

## 欧债危机缓和，金属延续反弹

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】

从中国海关处得到信息，中国铝土矿9月进口总量为447.8万吨，为近4个月以来新高，直逼今年5月份的进口量峰值450.2万吨。1-9月铝土矿累计进口总量为3272.4万吨，同比上涨52.32%。

9月铝土矿进口来源国仍集中在印度尼西亚和澳大利亚两国，其中自印度尼西亚铝土矿347.5万吨，较上个月增加49.1万吨，同比增加46.27%；而来自澳大利亚的铝土矿为100.3万吨，同比上涨39.05%。9月铝土矿进口总量增加与国内氧化铝企业开工持续走高关系密切，同时，国内铝土矿资源开发相对滞后，从而使得进口铝土矿总量不断上升。

### 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	8194.00	454.00	5.87%	14.73%	-15.39%
伦铝三	2258.00	39.00	1.76%	5.86%	-9.12%
伦锌三	1950.00	80.25	4.29%	7.42%	-20.28%
伦铅三	2040.00	110.00	5.70%	3.82%	-20.58%
美原油	93.96	3.76	4.17%	7.51%	2.82%
美黄金	1747.70	24.20	1.40%	6.82%	22.96%
美元指数	75.00	-1.28	-1.68%	-1.67%	-5.04%
道琼斯指数	12208.55	339.51	2.86%	3.39%	5.45%

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	87726	-11935	434675	-2750	640
铝	118036	904	4554450	-2550	90
锌	381795	-13226	784875	-625	1140
铅	61197	-1742	388375	-100	105

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

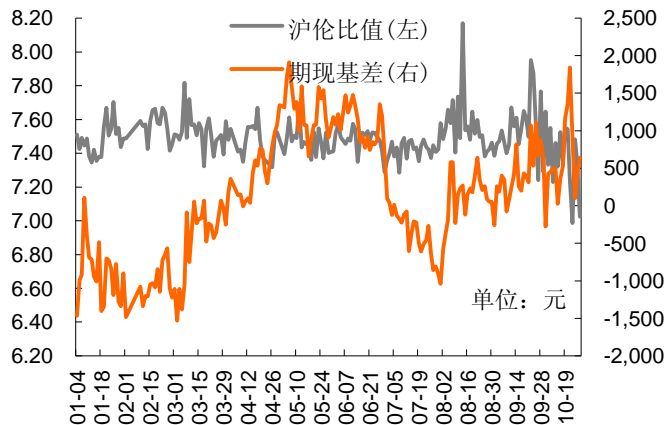
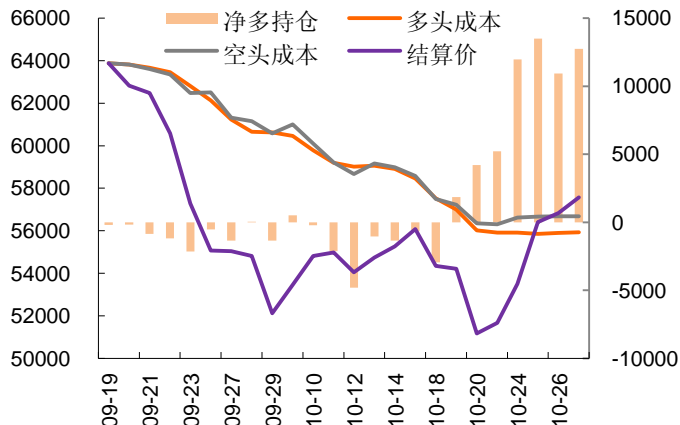


图3-2: 沪铜1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化

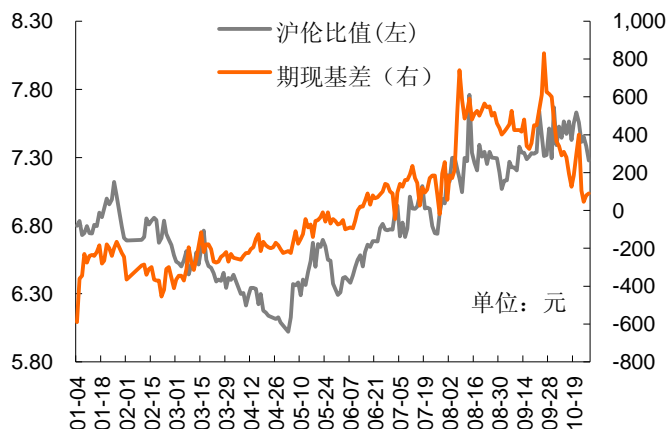
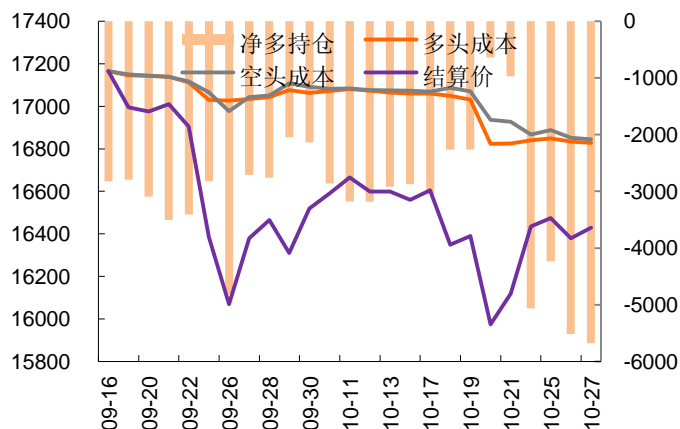


图3-4: 沪铝1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-5: 锌期现基差和沪伦比值变化

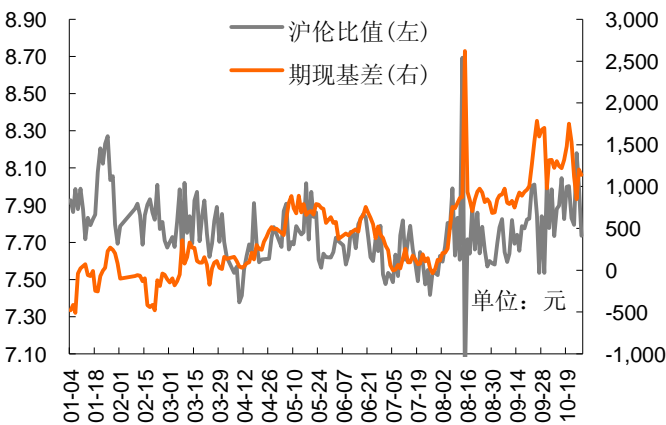
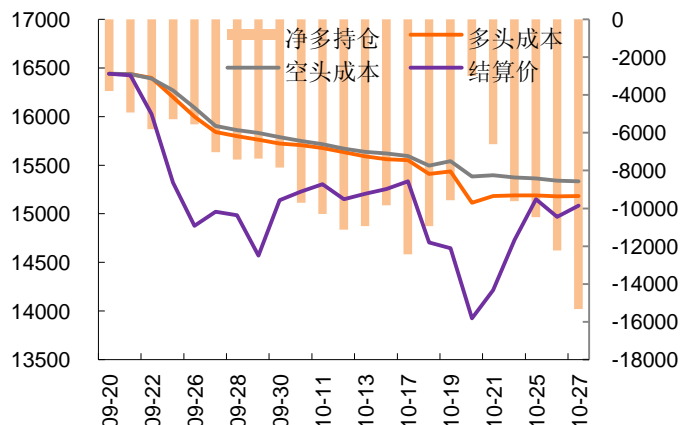
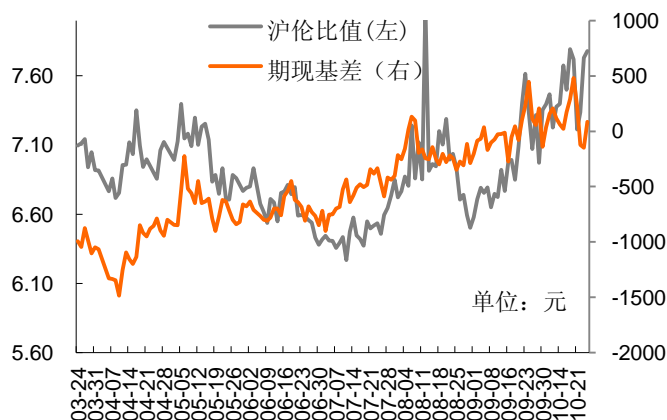


图3-6: 沪锌1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

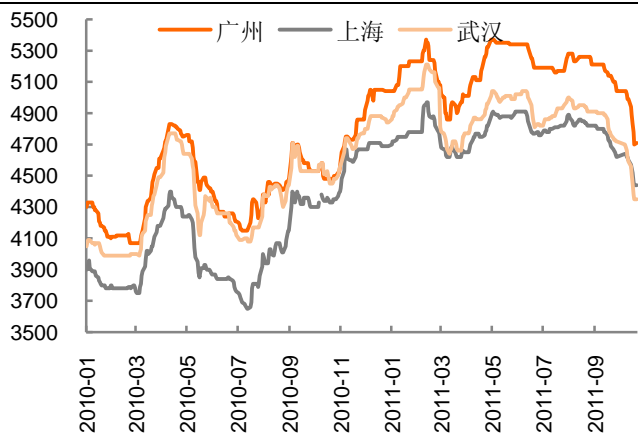
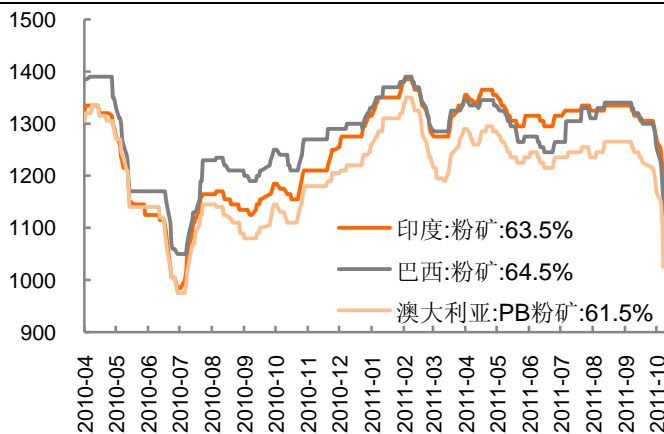


图3-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

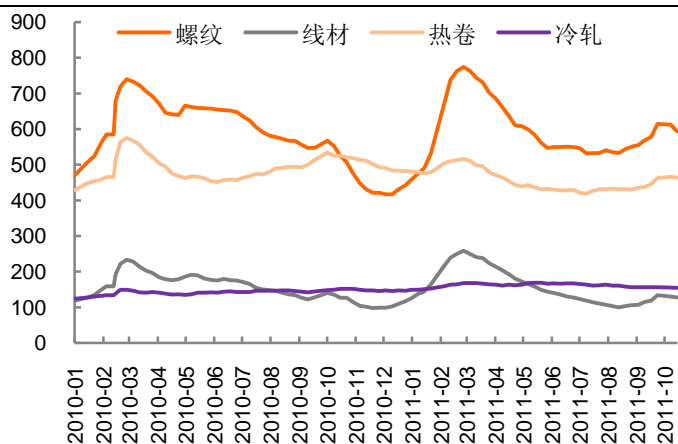
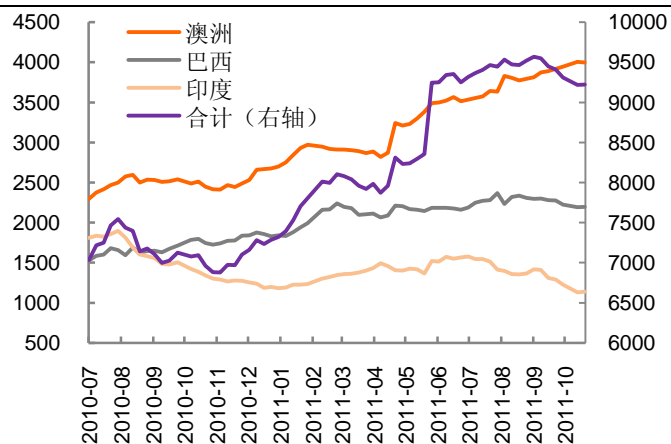


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>