

欧盟救援又添变数，金属承压下跌

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】

上周（10月24日至30日）商务部重点监测的生产资料价格继续回落。

主要生产资料中，矿产品、橡胶、钢材、农资、建材、化工产品价格下跌，轻工原料价格持平，能源、有色金属价格小幅上涨。矿产品价格下降6.6%，其中铁矿石价格下跌7.7%，连跌三周，累计下降14.9%。橡胶价格下降3.5%，连续两周回落，降幅比前一周扩大3.1个百分点，其中顺丁胶、丁苯胶、丁腈胶价格分别下降4.6%、4%和3.9%。钢材价格下降1.6%，连续十周下跌，比8月中旬下跌9.4%。其中0.5mm无取向硅钢片、10mm普通中板、Φ6.5mm高速线材价格分别比前一周下降6.7%、2.6%和1.8%。农资价格下降0.3%，其中化肥价格下降0.6%，连续六周下跌，比9月中旬下降1.4%。建材价格下降0.2%，其中玻璃价格下跌0.4%，水泥价格上涨0.3%。化工产品价格下降0.1%，其中聚丙烯、甲醇、聚氯乙烯价格分别下跌1.4%、1%和0.8%。能源价格上涨1.1%，原油、原煤价格分别上涨3.5%和2.1%，焦炭价格下跌1.4%。有色金属价格上涨1.8%，其中1#铜、1#铅价格分别上涨5%和2.2%，A00铝价格下跌0.6%。

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	7753.75	-253.25	-3.16%	-5.08%	-19.94%
伦铝三	2119.00	-100.00	-4.51%	-5.61%	-14.71%
伦锌三	1917.00	-58.25	-2.95%	-3.06%	-21.63%
伦铅三	1992.00	-84.00	-4.05%	-4.00%	-22.45%
美原油	91.16	-2.03	-2.18%	-2.31%	-0.24%
美黄金	1718.90	-6.30	-0.37%	5.06%	20.93%
美元指数	77.57	1.02	1.33%	3.32%	-1.79%
道琼斯指数	11657.96	-297.05	-2.48%	-4.69%	0.69%

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	73768	-13958	424750	-4625	1400

铝	113329	-4707	4548025	0	60
锌	375288	-6507	777275	-3600	1005
铅	54226	-6971	387425	-375	90

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

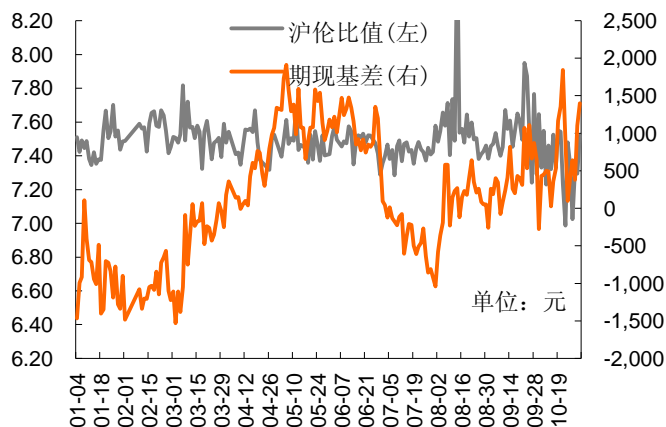
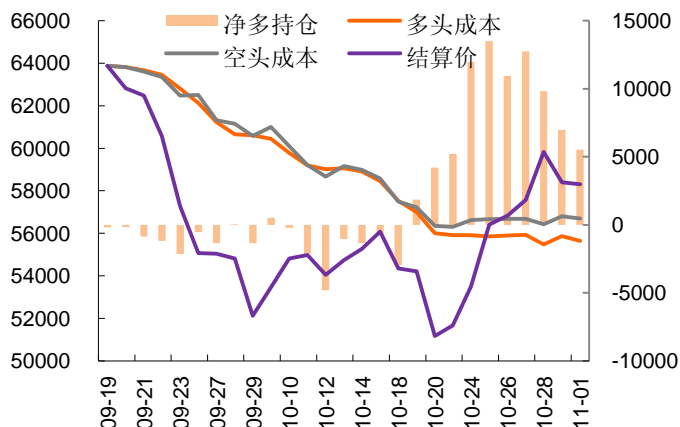


图3-2: 沪铜1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化

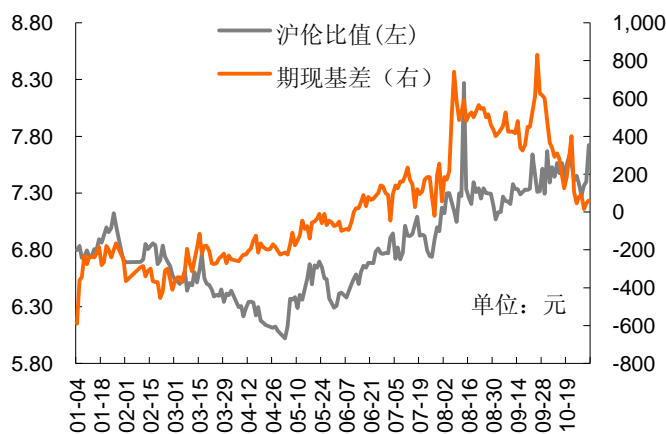
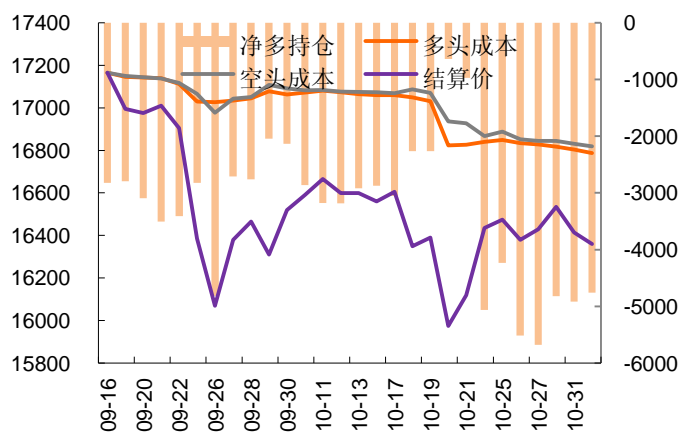


图3-4: 沪铝1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-5： 锌期现基差和沪伦比值变化

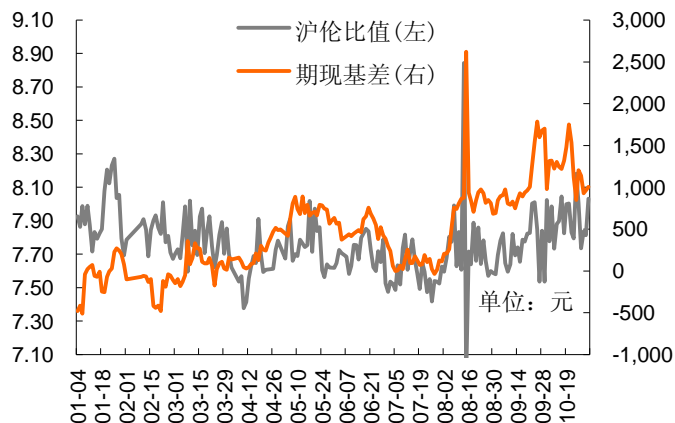
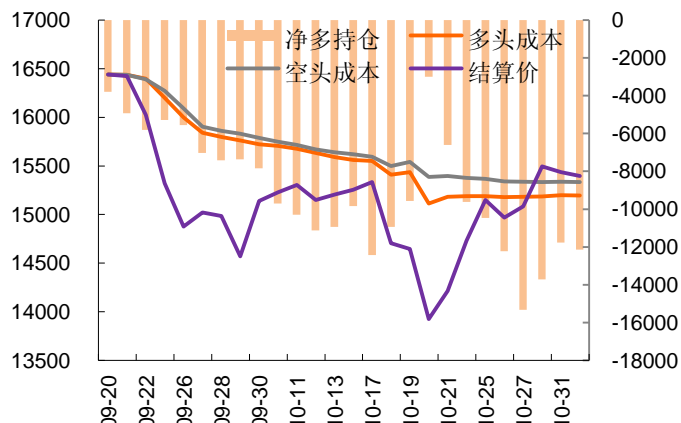
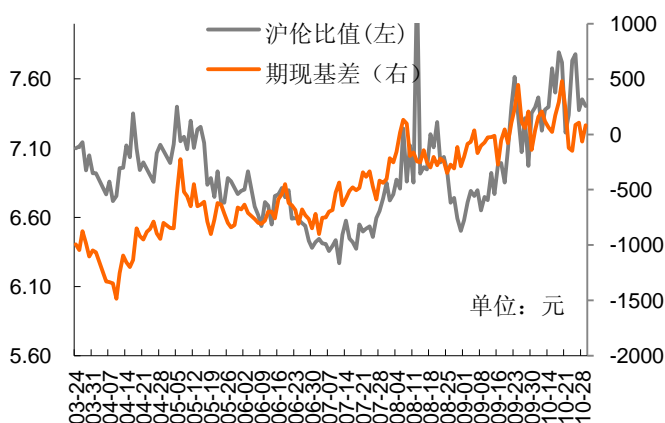


图3-6： 沪锌1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

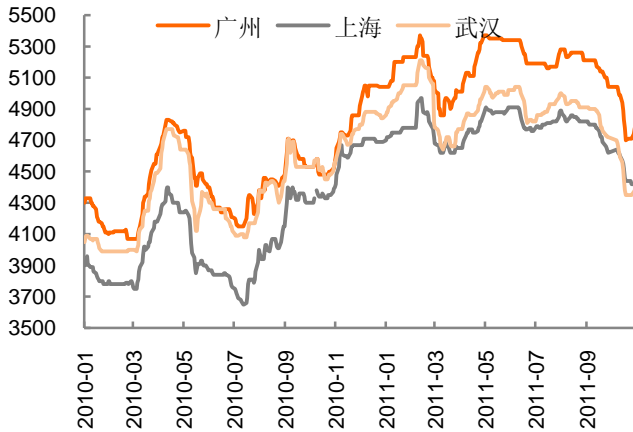
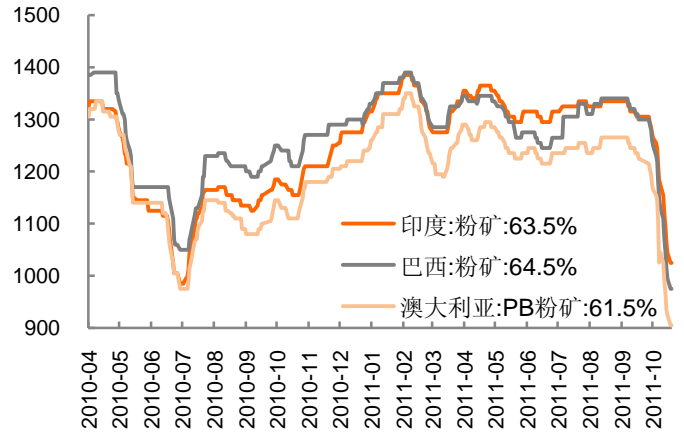


图3-10: 日照港进口铁矿石价格



资料来源: WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

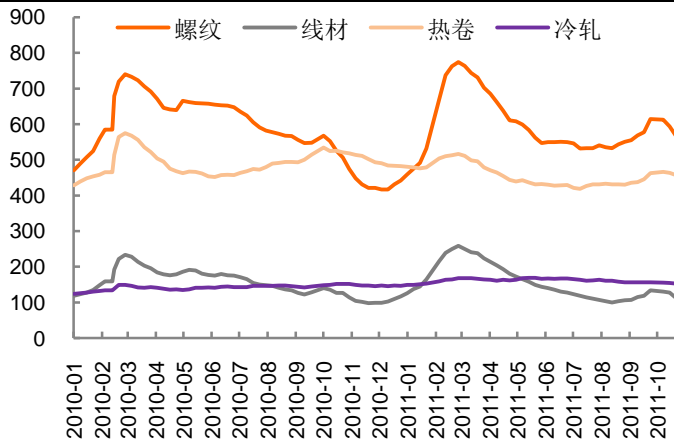
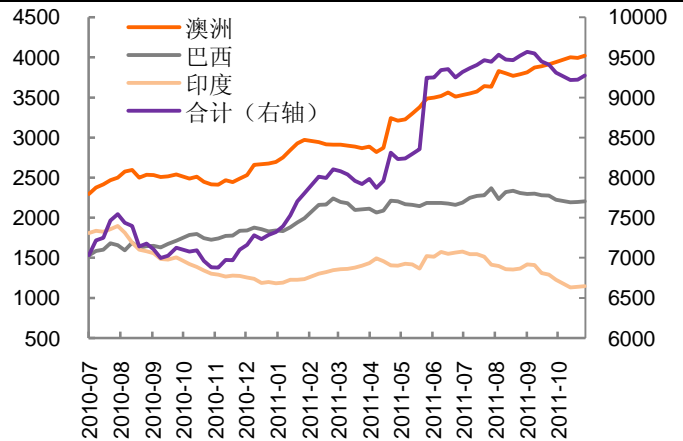


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>