

净多持仓增加，沪铜走势企稳

✉: 石可宜

☎: 86-755-83786564

✉: shikeyi032@pingan.com.cn

m.cn

✉: 张红喜

☎: 86-755-82567559

✉: zhanghongxi806@pingan.com.cn

gan.com.cn

一、【今日视点】

周（11月7日至13日）商务部重点监测生产资料价格连降八周后小幅回升。

主要生产资料中，矿产品、建材、能源价格上涨，轻工原料价格持平，化工产品、农资、钢材、橡胶、有色金属价格下跌。矿产品价格上涨2.9%，其中铁矿石、锑矿价格分别上涨3.4%和0.9%。建材价格上涨0.5%，木材价格上涨2.8%，玻璃、水泥价格分别下跌0.9%和0.2%。能源价格上涨0.2%，原油价格上涨2.2%，原煤价格持平，焦炭价格下跌0.5%。化工产品价格下降0.1%，其中纯苯、聚氯乙烯、聚丙烯价格分别下跌1%、0.5%和0.3%。钢材价格下降0.2%，连续十二周回落，比8月中旬下跌9.6%，其中1mm镀锌薄板、10mm普通中板、1mm冷轧普通薄板价格分别比前一周下跌1.7%、0.9%和0.3%。橡胶价格下降0.8%，连续四周回落，比10月中旬下跌5.9%，其中国产1#标准胶、进口3#烟片胶价格分别比前一周下跌1.2%和0.9%。有色金属价格下降1.3%，其中1#铜、1#锌、A00铝价格分别下跌2.2%、1.4%和0.8%。

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	7753.00	32.20	0.42%	1.28%	-19.95%
伦铝三	2140.25	-24.75	-1.14%	-1.48%	-13.86%
伦锌三	1923.00	-22.00	-1.13%	-0.36%	-21.38%
伦铅三	2005.25	-33.75	-1.66%	-0.36%	-21.93%
美原油	99.28	1.14	1.16%	0.09%	8.65%
美黄金	1782.30	3.90	0.22%	-0.32%	25.39%
美元指数	77.93	0.37	0.48%	1.31%	-1.33%
道琼斯指数	12096.16	17.02	0.14%	-0.47%	4.48%

资料来源: WIND、平安期货

表 2-2: 内外盘库存变化与期现基差

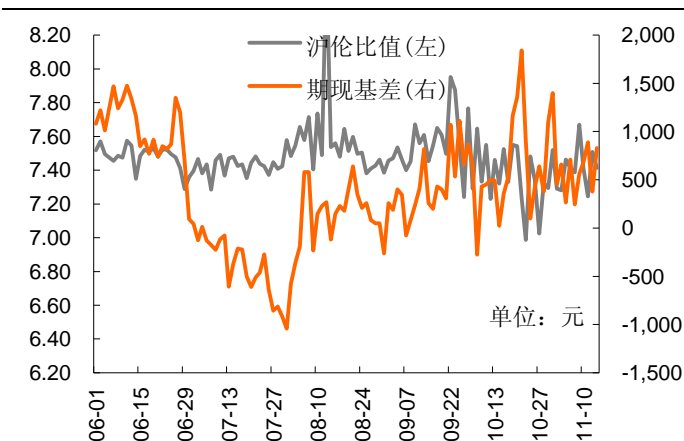
品种	SHFE库存	增减	LME库存	增减	期现基差
铜	83389	-479	403300	-2100	830
铝	139013	17070	4562600	32050	-140

锌	366503	-3998	754425	525	785
铅	52550	-278	375950	1050	180

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



资料来源: WIND、平安期货

图3-2: 沪铜1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化

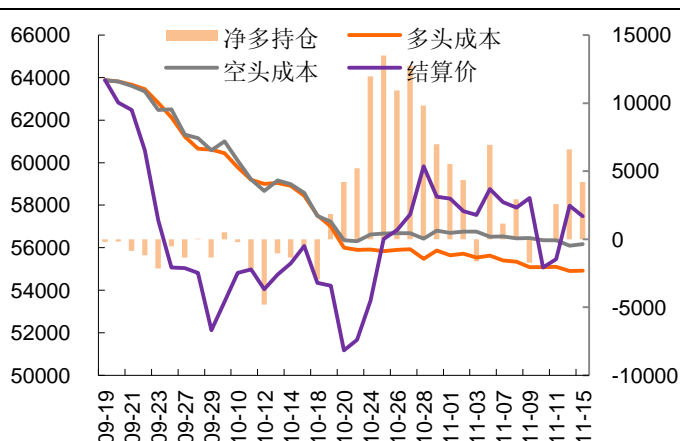
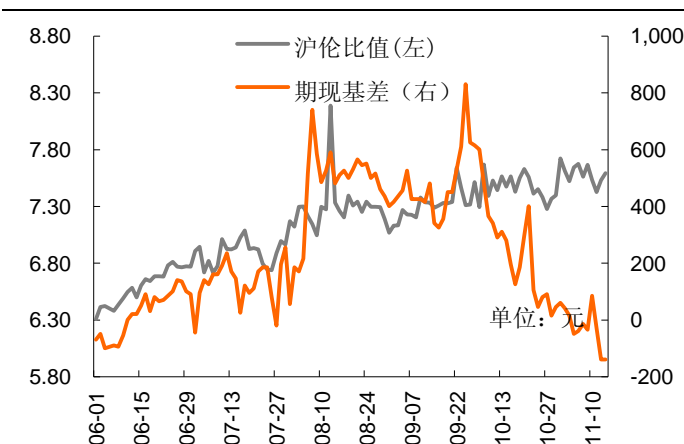


图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-4: 沪铝1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化

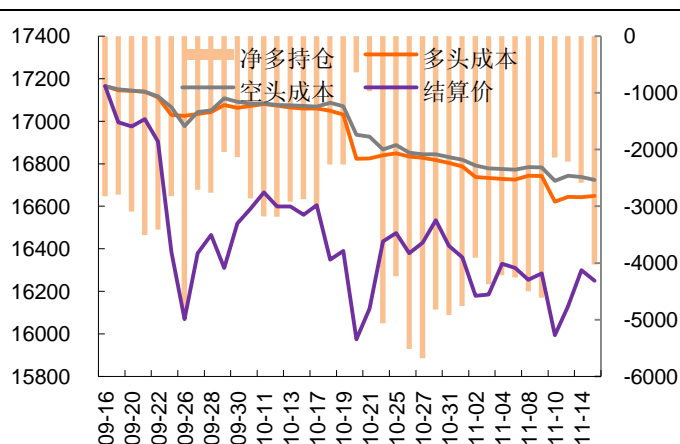


图3-5：锌期现基差和沪伦比值变化

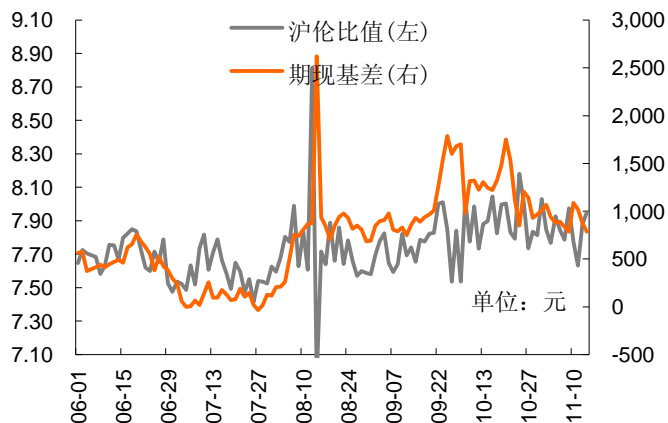
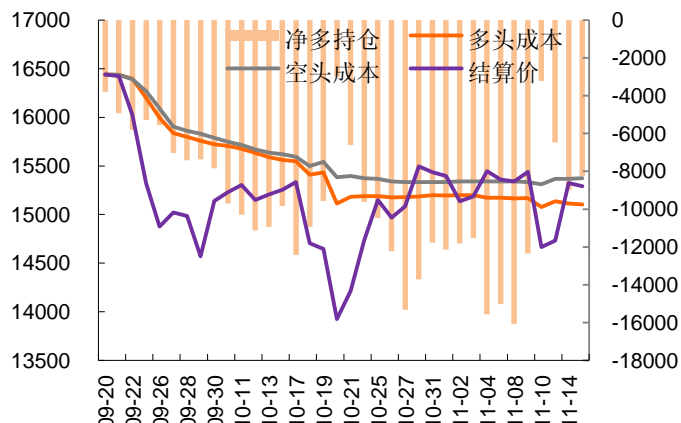
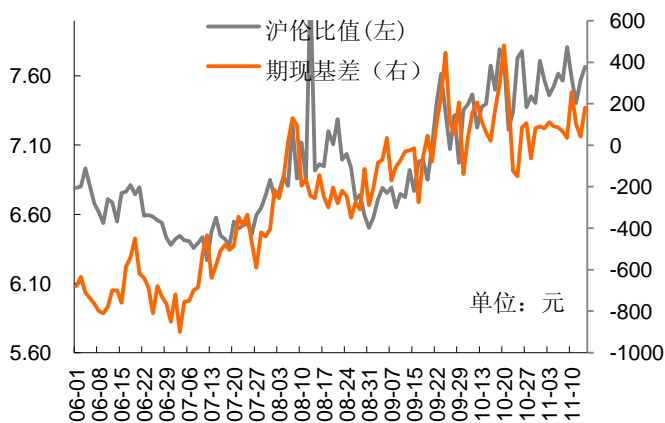


图3-6：沪锌1201合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

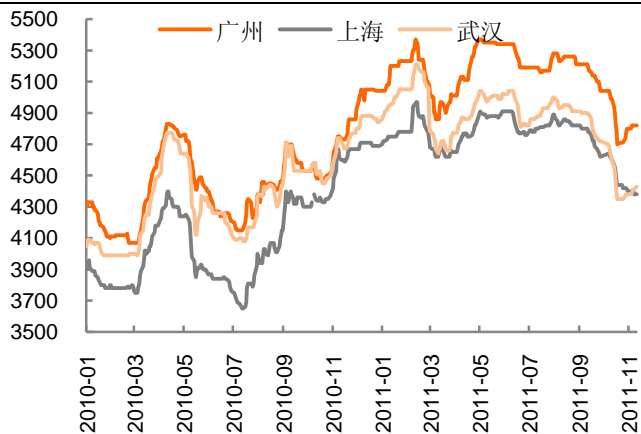
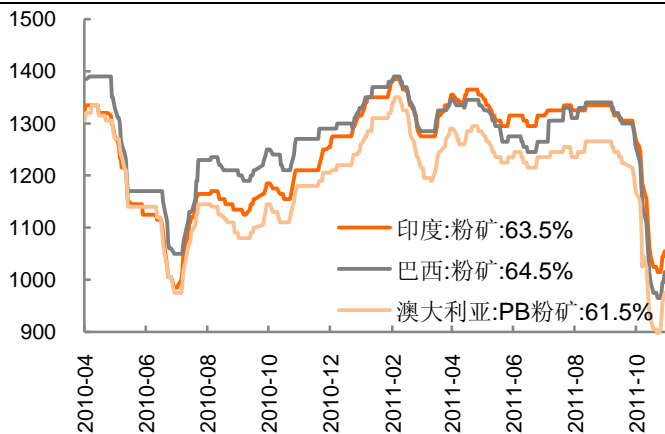


图3-10: 日照港进口铁矿石价格



资料来源: WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

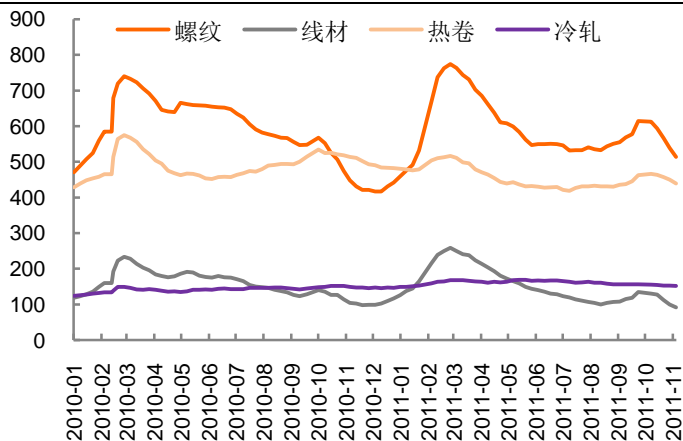
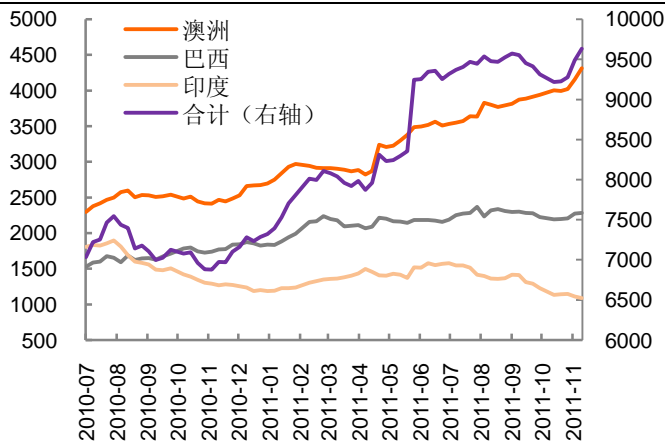


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>