

11月PMI跌破50%，金属略有回调

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】

路透奥斯陆12月1日电——挪威铝生产商 Norsk Hydro (NHY.OL: 行情)表示,预计明年铝需求增长,但增速放慢,因经济放缓打击需求。

Hydro 是全球主要铝生产商和氧化铝资产拥有者之一,其预计 2012 年除中国以外的原铝需求将增长 3-5%。

该公司仍然维持此前看法,认为 2011 年铝需求将增长 7%。上年铝需求增长了 19%。

"由于铝具有重量轻、可循环利用等许多良好品质,其基本面仍然看好,全球铝市场料将长期稳步增长,"该公司在一份声明中称。

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	7799.75	-68.50	-0.87%	7.29%	-19.47%
伦铝三	2126.00	20.00	0.95%	6.73%	-14.43%
伦锌三	2039.00	-24.50	-1.19%	7.49%	-16.64%
伦铅三	2095.00	-11.00	-0.52%	4.75%	-18.43%
美原油	100.20	-0.16	-0.16%	3.54%	9.65%
美黄金	1739.80	-10.50	-0.60%	3.50%	22.40%
美元指数	78.29	-0.09	-0.11%	-1.66%	-0.87%
道琼斯指数	12020.48	-24.22	-0.20%	7.02%	3.83%

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	65205	-8994	386700	75	565
铝	179574	3131	4557650	-2700	5
锌	368939	3413	741350	1500	460
铅	46086	-2930	369250	-575	-50

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

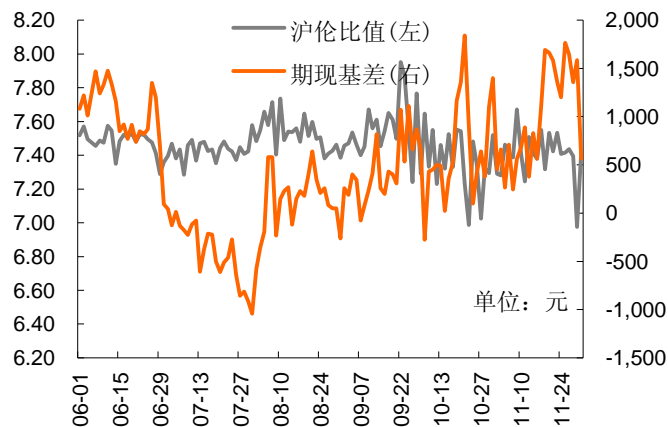
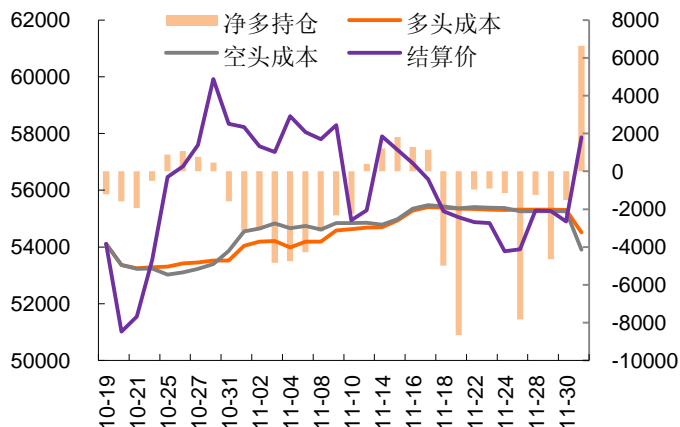


图3-2: 沪铜1202合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-3: 铝期现基差和沪伦比值变化

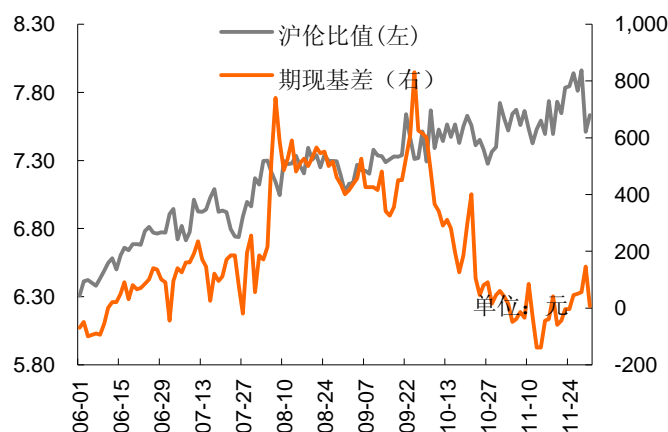
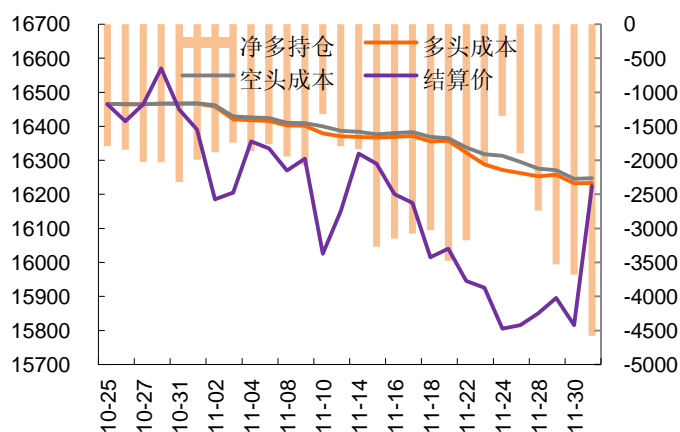


图3-4: 沪铝1202合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



资料来源: WIND、平安期货

图3-5: 锌期现基差和沪伦比值变化

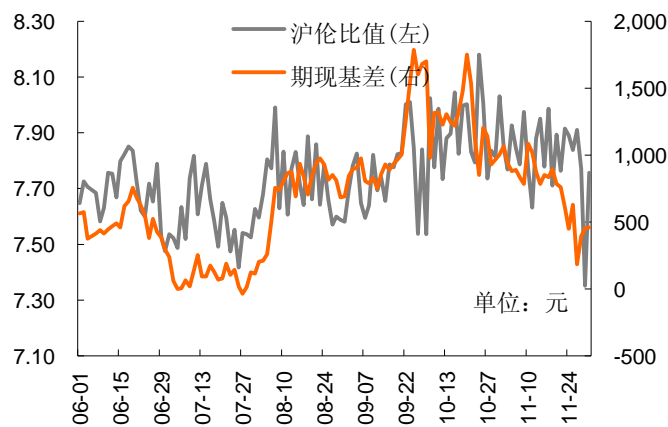
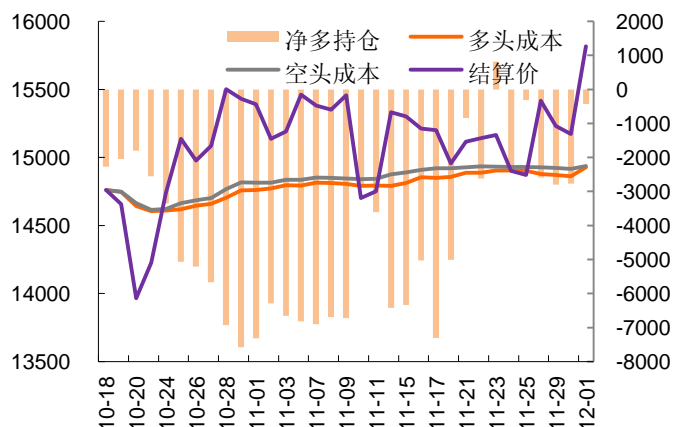
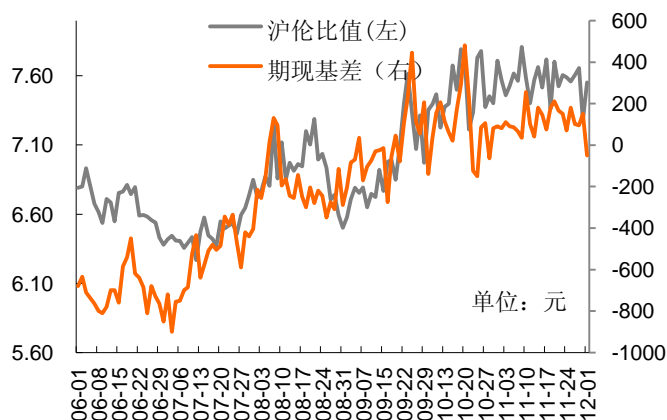


图3-6: 沪锌1202合约前20席位多空持仓成本及净持仓变化



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

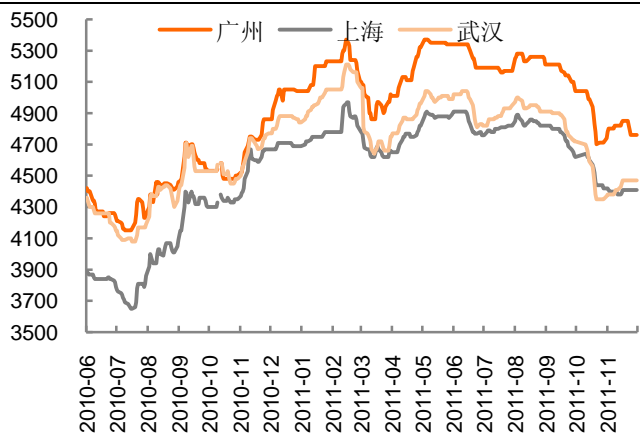
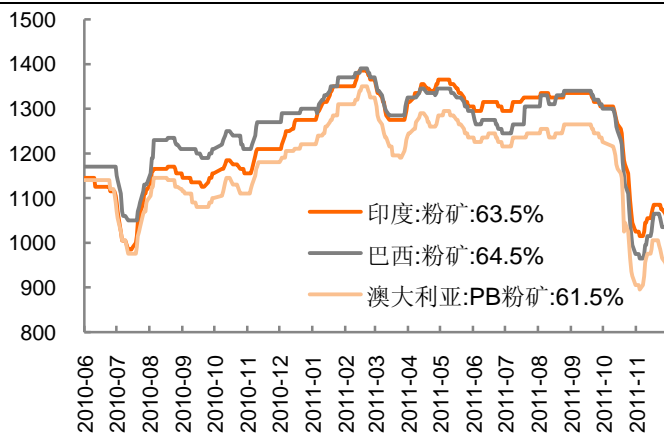


图3-10：日照港进口铁矿石价格



资料来源：WIND、平安期货

图3-11: 全国主要城市钢材库存变化

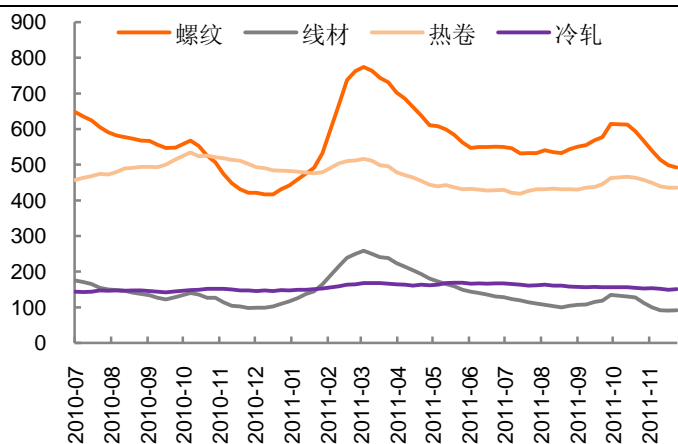
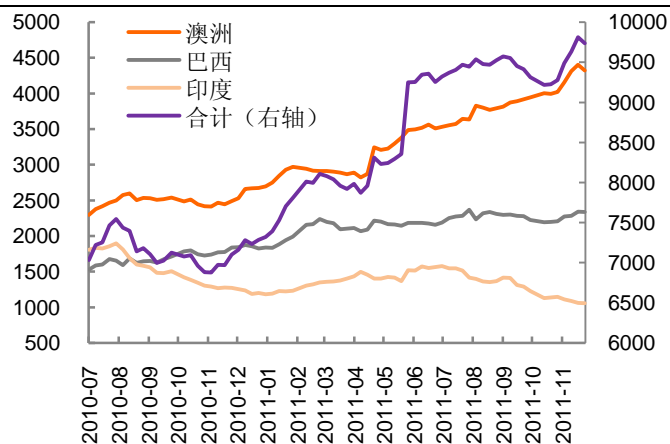


图3-12: 全国港口进口铁矿石库存



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>