

欧债忧虑，伦铜下探至 7500

一、【宏观与行业要闻】

英国央行5月纪要：经济前景需要时将推更多QE。英国央行(BOE)周三(5月23日)公布5月9-10日货币政策委员会会议纪要。纪要称，一致性通过维持利率0.5%不变；MPAC成员迈尔斯呼吁扩大250亿英镑；MPC认为目前是否QE的正反理由相当。纪要明确指出，MPC将观察每月经济前景，若前景需要将推出更多刺激政策，表明英国央行倾向扩大QE的立场仍未动摇。

日本央行宣布利率决议，维持利率及资产购买规模不变。日本央行(BOJ)周三(5月23日)公布5月利率决议，维持当前0-0.1%超低利率水平及70万亿日元资产购买规模不变，一如市场预期。同时表示，结束通缩非常重要，若有必要将继续采取适当政策。

英国4月零售销售创27个月最大降幅。英国国家统计局5月23日公布的数据显示，英国4月季调后零售销售月率下降2.3%，为27个月(2010年1月以来)最大降幅，降幅超出预期。当月燃料销售跌幅创纪录之最，而服饰销售受到了气候偏湿打压。劳埃德银行分析师称，销售的趋势仍压抑，未来数月料将趋弱。

意大利5月消费者信心指数创记录最低位。意大利统计局5月23日数据显示，意大利5月Istat消费者信心指数降至86.5，创1996年1月有记录以来最低水平，因意大利人们担心该国经济陷入更深度的衰退，且对个人财务状况的悲观情绪依旧。

中国国务院会议称经济下行压力加大，更强调稳增长。中国国务院常务会议周三(5月23日)称，尽管当前中国经济增速保持在年初预期目标区间内，但经济下行压力加大，要根据形势变化加大预调微调力度，同时仍要稳定和严格实施房地产市场调控政策。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:30 关注中国 5 月汇丰采购经理人指数

北京时间 15:00 关注法国 5 月制造业采购经理人指数初值

北京时间 15:30 关注德国 5 月制造业采购经理人指数初值

北京时间 16:00 关注欧元区 5 月制作也采购经理人指数初值

北京时间 20:30 关注美国 4 月耐用品订单月率

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍:李文杰

☎:86-21-50281763

✉:liwenjie011@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0279410

✍:邹立虎

☎:86-755-23963178

✉:zoulihu508@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0278801

✍:鲍凯

☎:86-21-50281763

✉:baokai343@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0277189

三、【市场数据】

表 3-1: 价格数据 (USD/CNY)

品种	现货				期货			
	LME	涨跌幅	SHMET	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	7583	-2.68%	56075	-1.17%	7531	-2.69%	55030	-1.64%
铝	1969.25	-0.99%	15985	-0.44%	2009	-0.99%	15990	-0.71%
铅	1916	-1.86%	15250	-0.16%	1929	-1.83%	15100	-0.82%
锌	1868.5	-1.88%	14800	-0.67%	1879	-1.73%	14795	-1.40%
螺纹钢			—				4021	-1.54%

资料来源: LME、SHMET、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*所有价格、价格计算基准均采用结算价

表 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	涨跌	现货-3个月基差	涨跌
铜	+52	-1	+755	+215
铝	-39.75	+0.25	0	+35
铅	-13	-0.25	+150	+100
锌	-10.5	-2.75	+20	+95

资料来源: LME、SHMET、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

表 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	增减	库存	增减
铜	225700	+1725	173814	-13635
铝	4952975	-5025	335301	-11731
铅	353450	-3850	28735	+632
锌	943325	-1500	348785	-2876

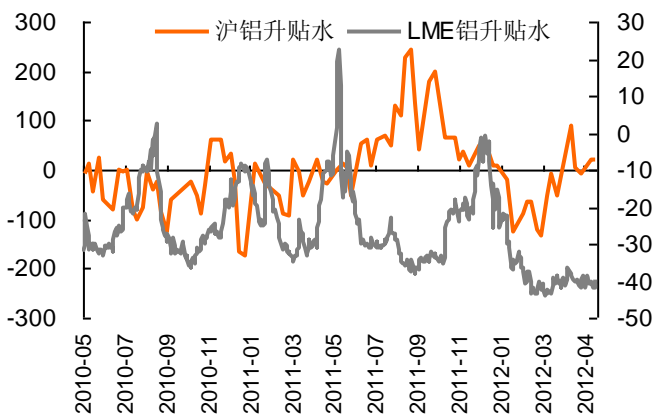
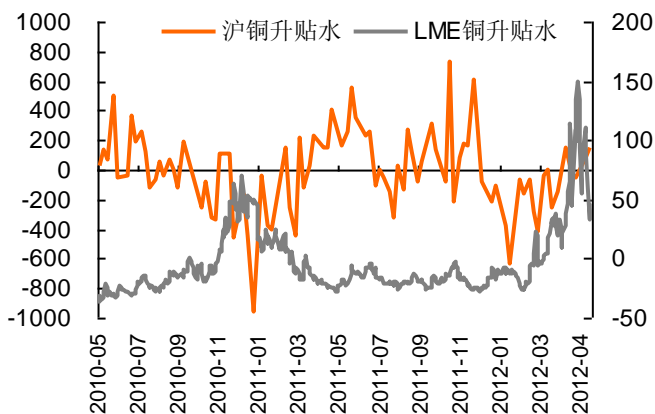
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*日数据每日更新, 周数据每周更新

四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

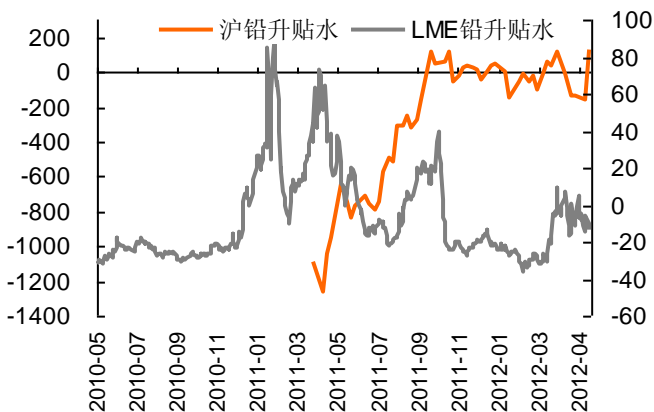
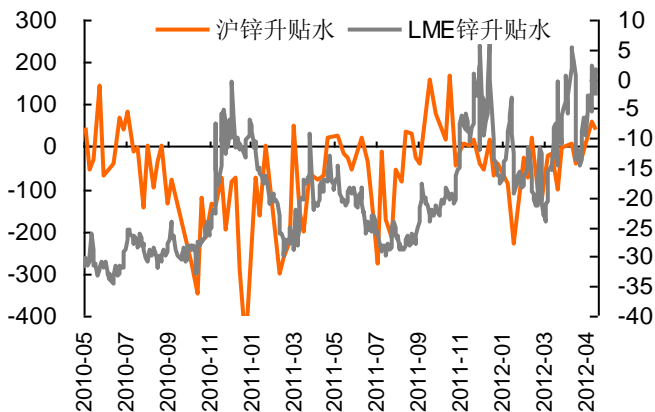
图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

图4-4:铅现货升贴水

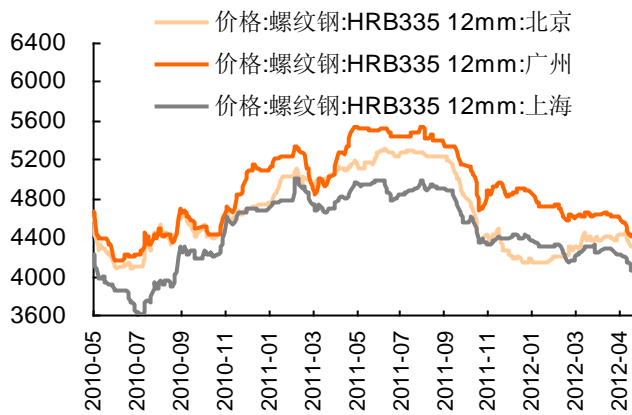


资料来源: wind、平安期货

注: 1、现货升贴水=现货价格-期货价格, 现货价格大于期货价格为现货升水, 反之为现货贴水。现货的升贴水状况可以间接地反映出有色金属市场的消费状况。升水越高说明现货需求越紧俏, 反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺, 反之, 则反应现货疲软或者市场对远期预期乐观;

2、为平滑价格波动, 反映升贴水走势趋势变化, 上海金属选取的是升贴水值的 5 日移动平均。上海现货价格为上海有色网各品种平均价。

图4-5: 主要城市螺纹钢HRB335 12mm现货价格



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

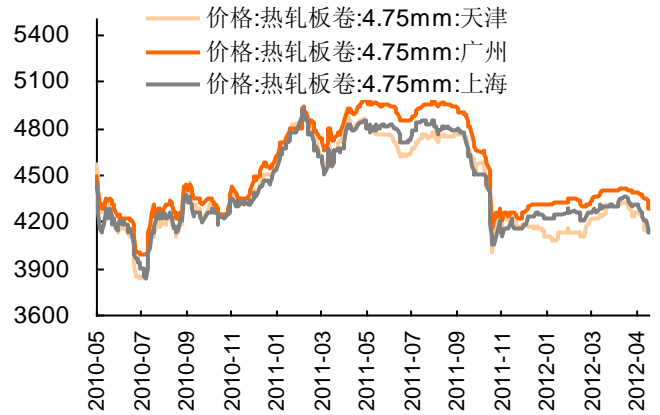
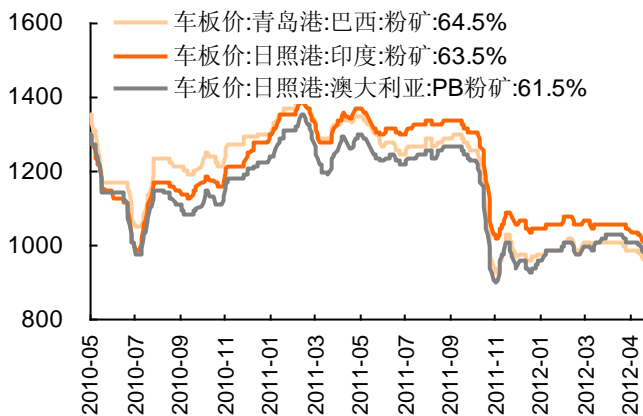


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

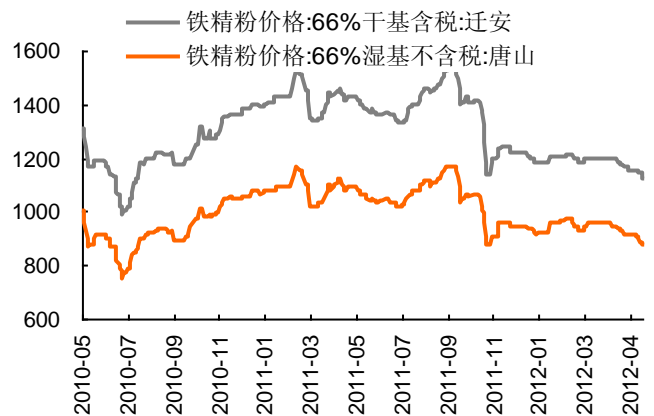
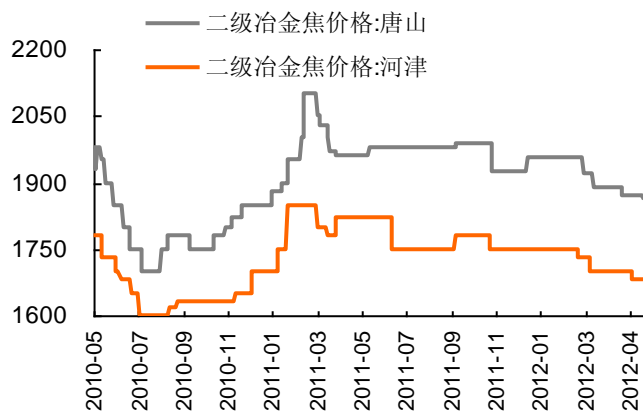
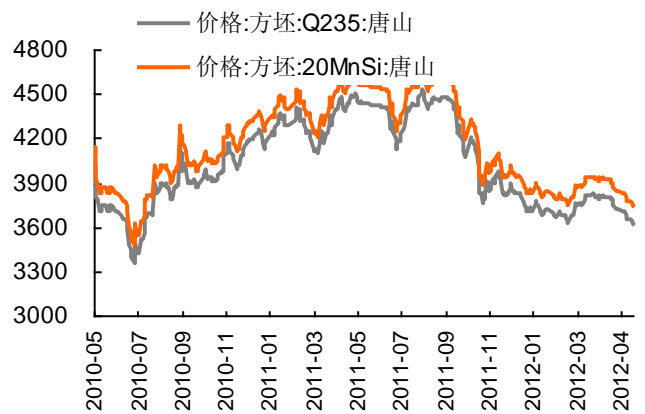


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



资料来源: wind、平安期货

图4-10: 方坯价格变动



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>