

# 反弹将延续，短线参与

## 一、【宏观与行业要闻】

日本央行会议记录指出欧元区经济停滞恐持续。日本央行28日公布的上一次金融政策会议记录显示，日本央行政策委员普遍认为，未来一段时期，欧元区经济恐将继续处于停滞状态。

**中国发改委官员：经济或在二季度破八，短期政策效果有限。** 中国国家发改委官员王建认为，中国经济下行远未停止，因多年的经济结构失衡导致中国经济2007年下半年就处于下行通道中，目前探底也没有结束，预计第二季度经济增速破八的可能性很大。由于经济的下行趋势并没有改变，眼下出台诸多短期刺激政策效果有限；最根本的解决之道是经济结构调整和开展大规模城镇化。

**中国统计局表示1-4月份全国规模以上工业企业实现利润同比下降1.6%。** 1-4月份，全国规模以上工业企业实现利润14525亿元，同比下降1.6%。4月当月实现利润4076亿元，同比下降2.2%。国有及国有控股企业实现利润4578亿元，同比下降9.9%；集体企业实现利润224亿元，同比增长12.3%；股份制企业实现利润8385亿元，同比增长0.6%；外商及港澳台商投资企业实现利润3406亿元，同比下降13.2%；私营企业实现利润4257亿元，同比增长20.9%。

**全球第三大铜矿智利Collahuasi恢复运转。** 据圣地亚哥周日(5月27日)消息，全球第三大铜矿——智利Collahuasi铜矿发言人Bernardita Fernandez表示，该矿正逐渐恢复运转，此前在上周六(5月26日)晚些时候一名工人因意外事故死亡。

**中国拟出台新一轮汽车消费刺激政策。** 为应对当前国内外经济环境恶化的影响，防止经济增长出现趋势性下滑，中国政府拟出台新一轮刺激汽车产业发展的政策，包括以旧换新和汽车下乡等。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:00 关注德国 5 月消费者物价指数年率

北京时间 22:00 关注美国 5 月谘商会消费者信心指数

✉: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	7712.5	+0.54%	56635	+1.31%	7685	+0.60%	55920	+1.45%
铝	1984	+0.39%	15990	+0.13%	2022	+0.42%	16030	+0.22%
铅	1928	-0.50%	15225	+0.16%	1941.5	-0.44%	15245	+0.76%
锌	1902.75	0	14800	+1.02%	1910	+0.08%	14945	+1.32%
螺纹钢			—				4067	+1.02%

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	+27.5	-4.5	+465	-45
铝	-38	-0.75	-30	-10
铅	-13.5	+62.25	-20	-90
锌	-7.25	-1.5	-95	-25

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	223050	-450	157489	-16325
铝	4945325	+1425	321038	-14263
铅	352800	+3600	30054	+1319
锌	939050	-175	341899	-6886

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

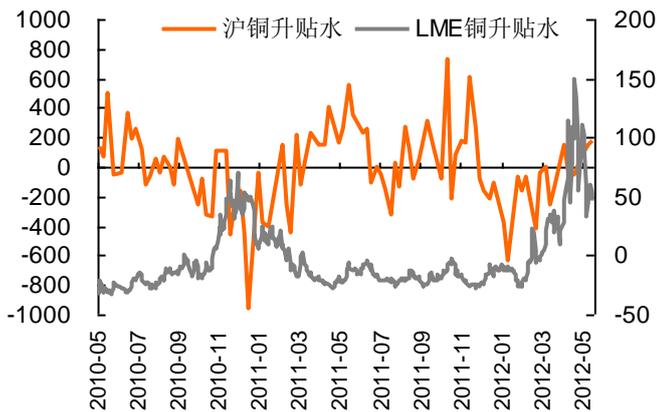
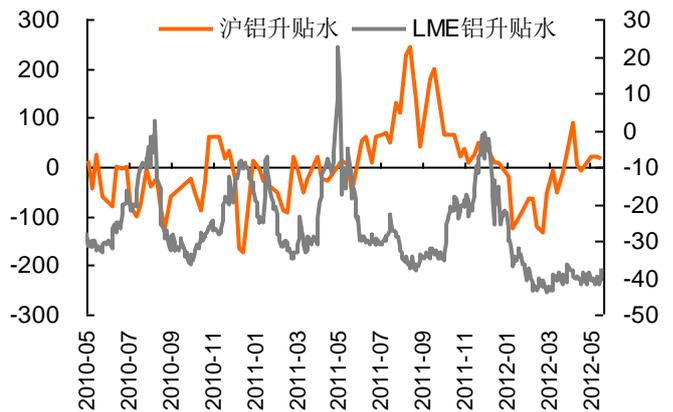


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

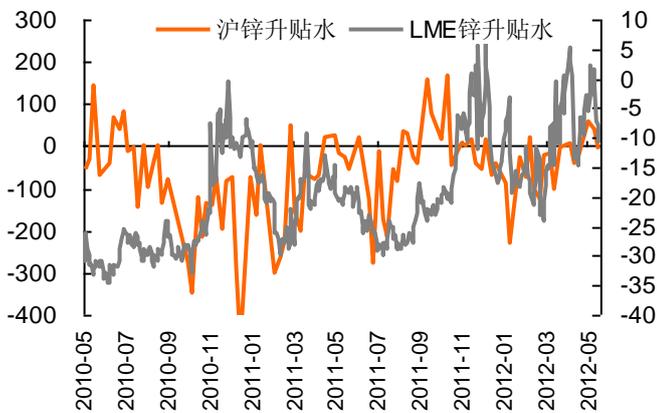
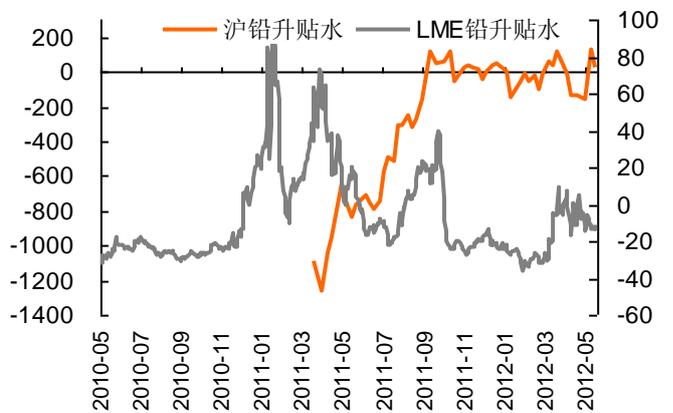


图4-4:铅现货升贴水



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

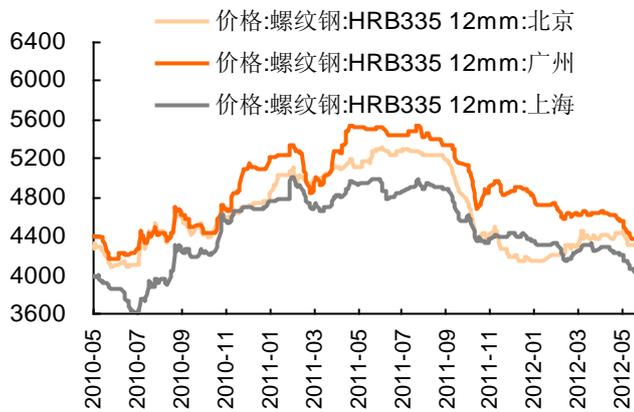


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

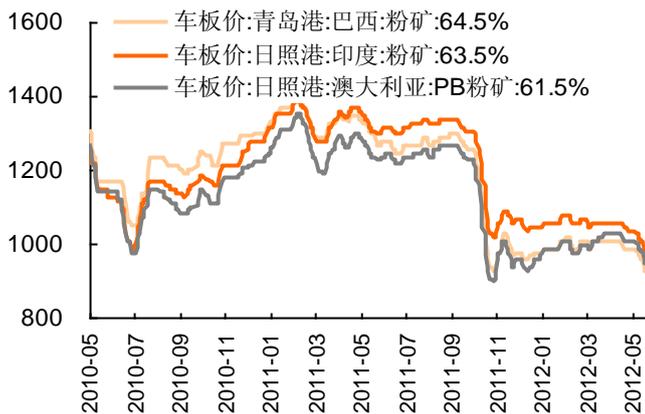
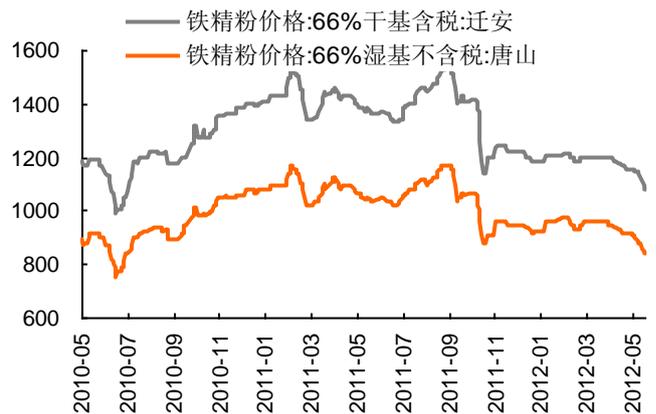


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

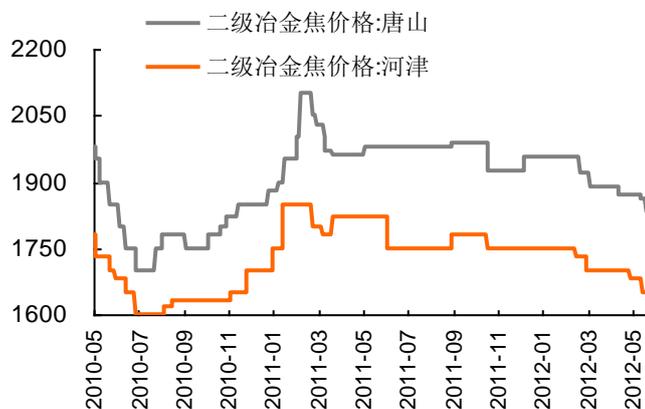
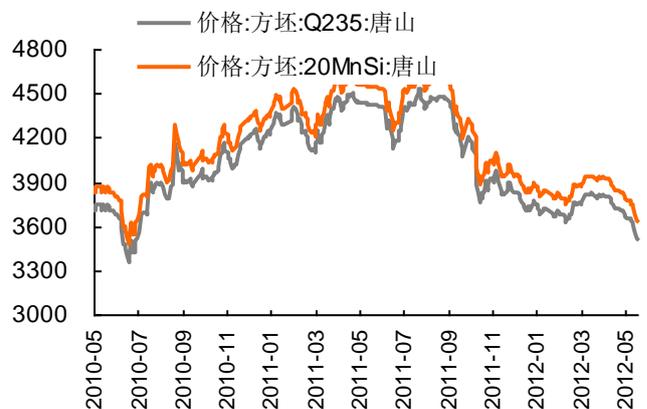


图4-10: 方坯价格变动



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>