

美元站上 83，伦铜创调整新低

一、【宏观与行业要闻】

欧元区 5 月经济景气创两年半最低，商业信心全面恶化。欧盟委员会 5 月 30 日数据显示，欧元区 5 月经济景气降幅超预期，因制造商和零售商的情绪恶化，虽然消费者对未来一年经济预期稍有改善。欧元区 5 月经济景气指数下滑至 90.6，为连续第二个月下滑，也创下 2009 年 10 月以来最低水平；所有商业部门——工业、服务业、零售业及建筑业的信心都在恶化。

欧元区 4 月 M3 货币供应额增速放缓。欧洲央行 5 月 30 日数据显示，欧元区 4 月货供增幅和民间贷款放缓程度超出预期。欧元区 4 月 M3 货币供应额年率为增长 2.5%，不及预期和前值。另有分析认为，数据表明欧洲央行向银行提供的大规模三年期低息贷款已经开始流入更广阔的经济领域，有助于帮助困境中的成员国摆脱经济滑坡。

意大利 4 月 PPI 年增幅创逾两年最低。意大利统计局 (ISTAT) 周三 (5 月 30 日) 公布数据显示，意大利 4 月生产者物价指数 (PPI) 年率增幅创逾两年最低，其中能源价格的上涨成为指数上升的主要推动力量。数据显示，意大利 4 月 PPI 月率上升 0.3%，预期上升 0.3%，前值上升 0.3%；年率上升 2.5%，创 2010 年 3 月以来最低，预期上升 2.3%，前值修正为上升 2.8%，初值上升 2.7%。

中国国务院确定十二五战略性新兴产业重点方向。中国稳增长政策陆续出台，周三 (5 月 30 日) 国务院常务会议通过了“十二五” (2011-2015) 发展战略战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，还提出了 20 项重大工程。中国政府网刊发新闻稿援引会议称，发展战略战略性新兴产业是一项重要战略任务，在当前经济运行下行压力加大的情况下，对于保持经济长期平稳较快发展具有重要意义。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 14:45 关注法国 4 月生产者物价指数年率

北京时间 15:55 关注德国 5 月失业率

北京时间 17:00 关注欧元区消费者物价指数年率

北京时间 20:30 关注美国第一季度 GDP 年率终值

北京时间 21:45 关注美国 5 月芝加哥采购经理人指数

✉: 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	7483	-2.57%	56125	-0.88%	7477.5	-2.51%	55350	-1.05%
铝	1967.75	-0.53%	15965	-0.13%	2007	-0.50%	15955	-0.50%
铅	1907.5	-1.24%	15175	-0.33%	1922	-1.23%	15125	-0.79%
锌	1887	-1.23%	14800	0	1893.5	-1.12%	14910	-0.50%
螺纹钢				—			4097	+0.12%

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	+5.5	-4.5	+555	+90
铝	-39.25	-0.5	-25	+20
铅	-14.5	0	+50	+70
锌	-6.5	-2	-75	+60

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	227100	+1300	157489	-16325
铝	4929350	-8250	321038	-14263
铅	349525	-1300	30054	+1319
锌	936725	-950	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

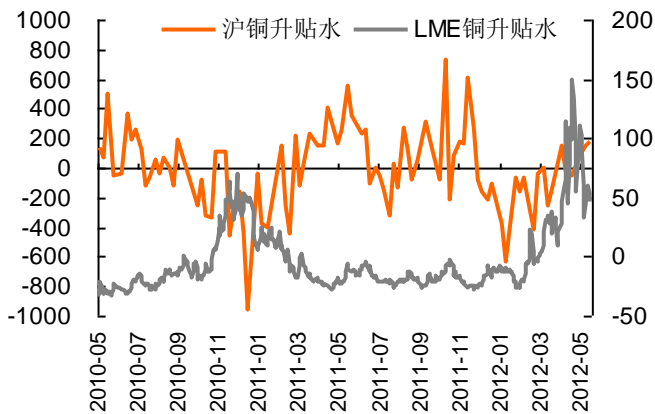
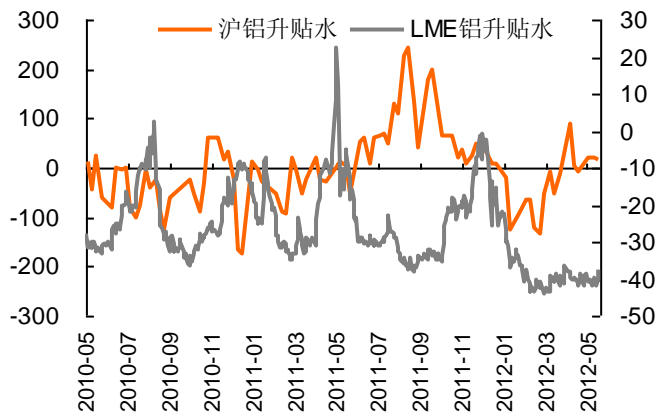


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

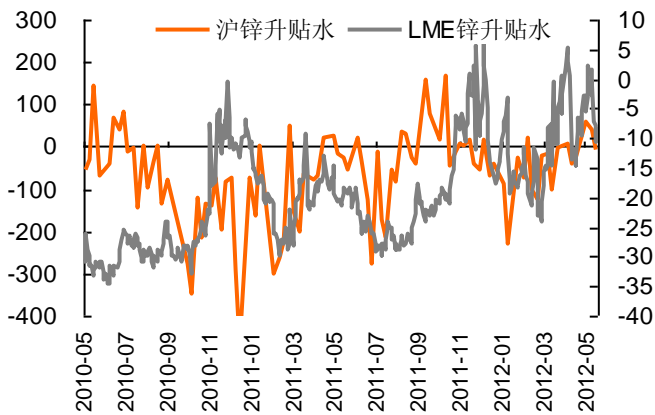


图4-4:铅现货升贴水

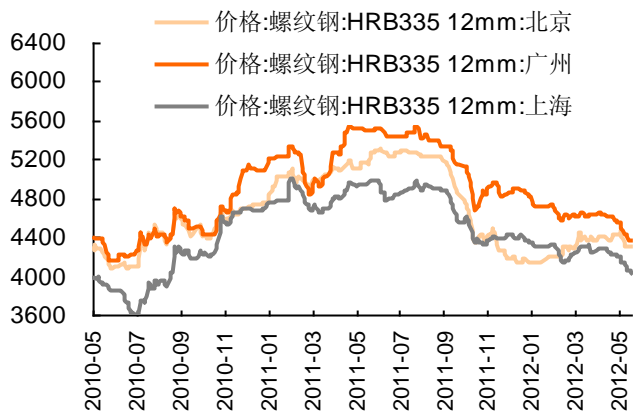


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

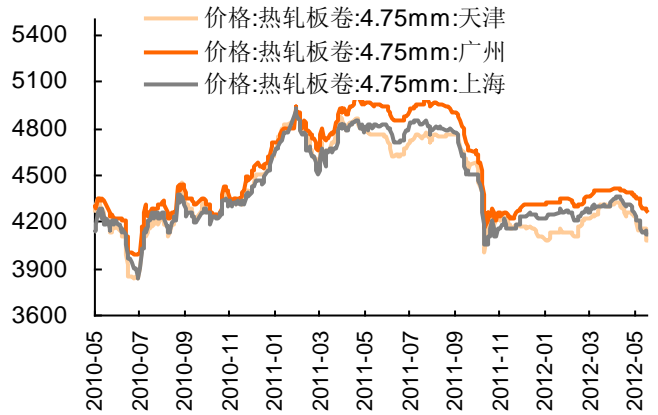
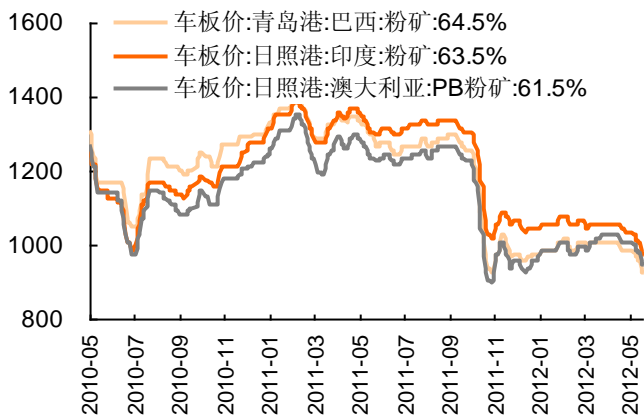


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

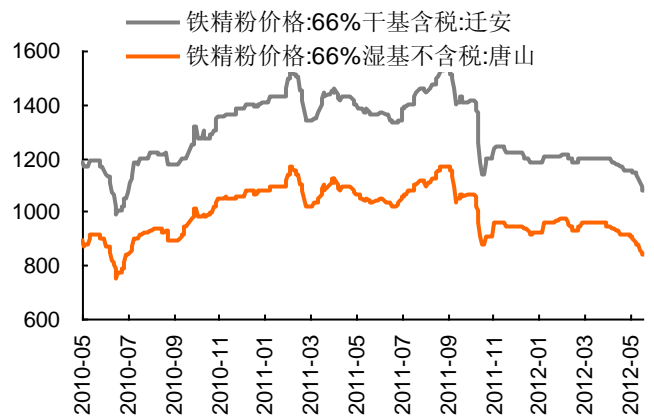
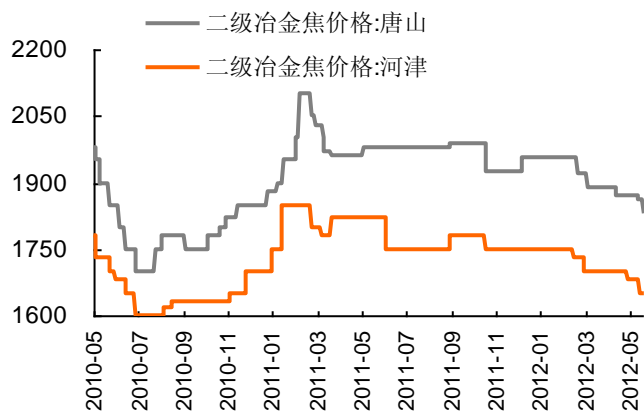
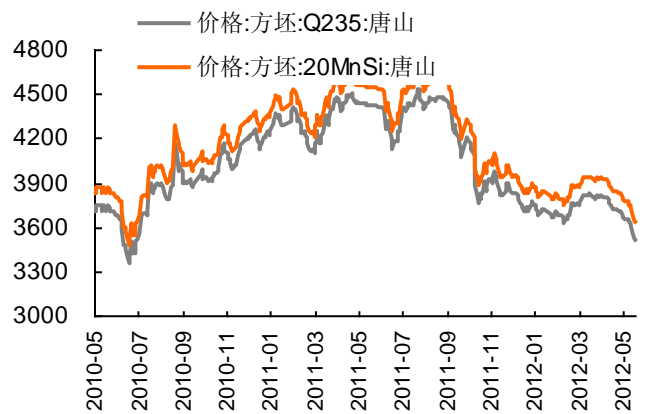


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>