

外盘暂时企稳，但风险犹存

一、【宏观与行业要闻】

美国4月工厂订单表现甚为惨淡。美国商务部(DOC)周一(6月4日)发布报告称,该国4月份工厂订单意外下滑,为连续第2个月走低,成为美国经济复苏动能堪忧的另一佐证。同时公布的数据显示,美国4月工厂订单月率下滑0.6%,至4,659.8亿美元,而预期为月率上升0.3%。

欧元区4月PPI创逾两年最慢升幅。欧盟统计局(Eurostat)周一(6月4日)公布数据显示,欧元区4月生产者物价指数(PPI)较一年前升势放缓,成为欧元区通胀压力放缓的进一步佐证,给欧洲央行提供经济支持措施更大空间。数据显示,欧元区4月PPI月率持平,低于预期上升0.2%,前值上升0.5%。欧元区4月PPI年率上升2.6%,低于预期上升2.7%,前值修正为上升3.5%,初值上升3.3%。

欧元区6月Sentix投资者信心指数降至三年多来最低。市场研究机构Sentix周一(6月4日)公布的数据显示,欧元区6月投资信心连续第三个月下降,触及三年多来最低水平,因一直以来作为经济增长火车头的德国面临阻力,且未能抵消欧元区多数地区衰退加剧的不利影响。数据显示,欧元区6月Sentix投资者信心指数降至-28.9,为2009年5月以来最低,前值为-24.5。

西班牙5月失业率较上月下降0.63%,失业人数为470万。西班牙劳工部周一(6月4日)公布的数据显示,西班牙5月失业率较上月下降0.63%,失业人数减少3.0113万人,至470万。当月所有部门的失业率均下降,其中农业录得最大降幅。同时,青年失业率达50%左右,仅下降逾2%。

Egan-Jones下调英国评级。独立评级机构Egan-Jones周一宣布下调英国主权信贷评级。Egan-Jones将英国评级从AA下调一档,至AA-。该评级机构将英国评级展望仍定为负面。

墨西哥3月产铜36,807吨,同比增14.6%。据墨西哥城5月31日消息,墨西哥国家统计局周四公布的数据显示,该国在2012年3月产铜36,807吨,较上年同期增加14.6%,因该国最大的铜矿在持续三年的罢工结束之后,产量继续增加。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 12:30 关注澳大利亚6月央行利率决议

北京时间 17:00 关注欧元区4月销售零售年率

北京时间 22:00 关注5月ISM非制造业指数

✉: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	7434	-0.66%	55425	-1.25%	7425	-0.70%	54450	-1.63%
铝	1955.5	-0.62%	15950	-0.09%	1994	-0.65%	15955	-0.25%
铅	1907	-0.03%	15100	-0.49%	1921	-0.05%	15030	-0.63%
锌	1865.5	-1.14%	14700	-0.68%	1870.5	-1.22%	14785	-0.84%
螺纹钢			—				4097	0

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	+9	+3.5	+715	+160
铝	-38.5	+0.75	0	+25
铅	-14	+0.5	+70	+20
锌	-5	+1.5	-70	+5

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	230675	+3575	157489	-16325
铝	4918925	-10425	321038	-14263
铅	349575	+50	30054	+1319
锌	940775	+4050	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

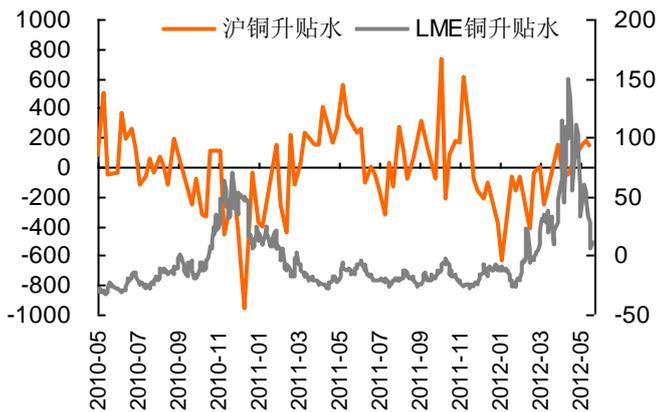
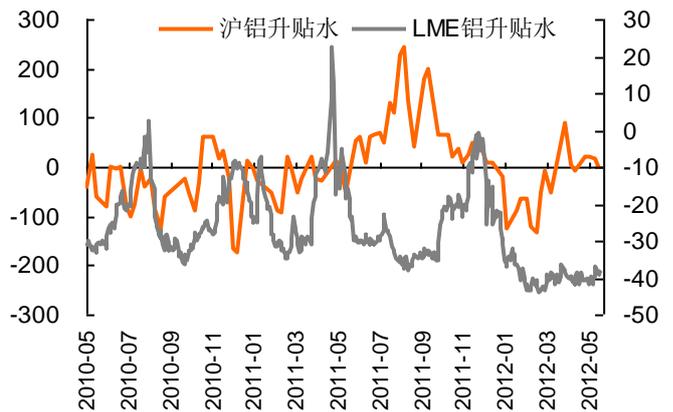


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

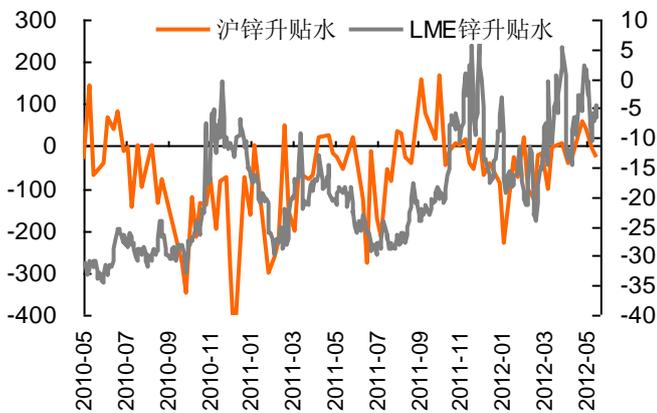


图4-4:铅现货升贴水



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

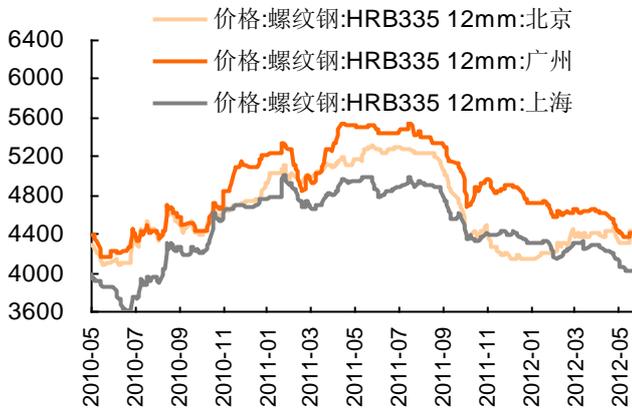
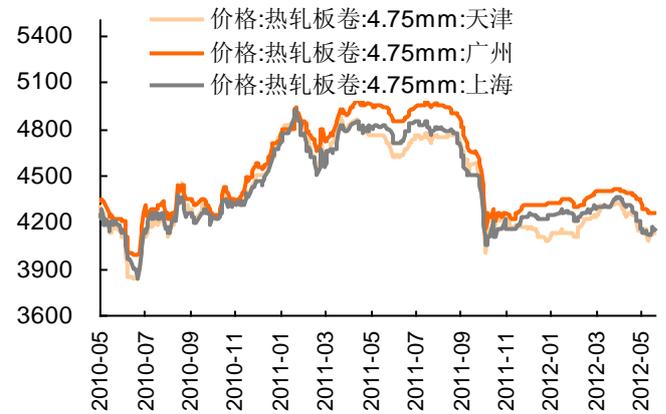


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

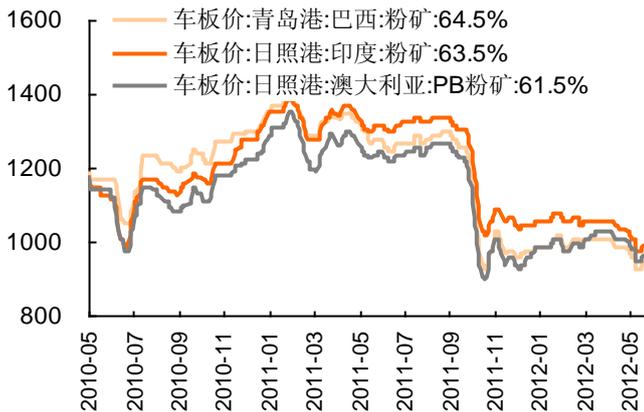
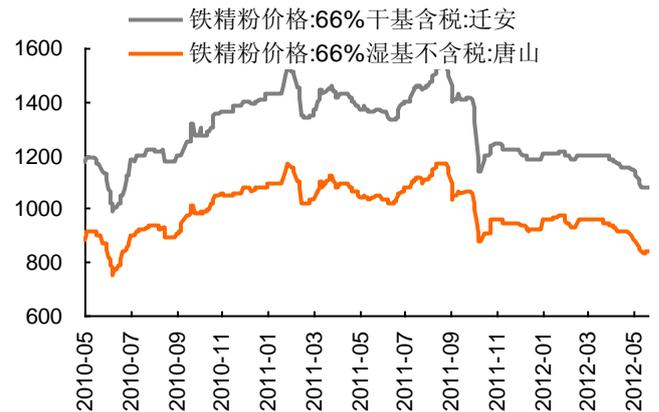


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

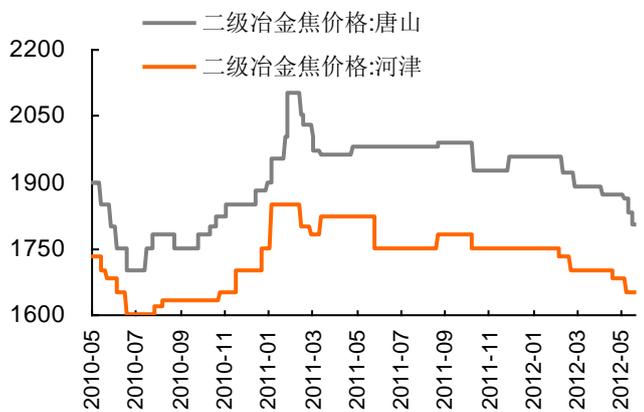
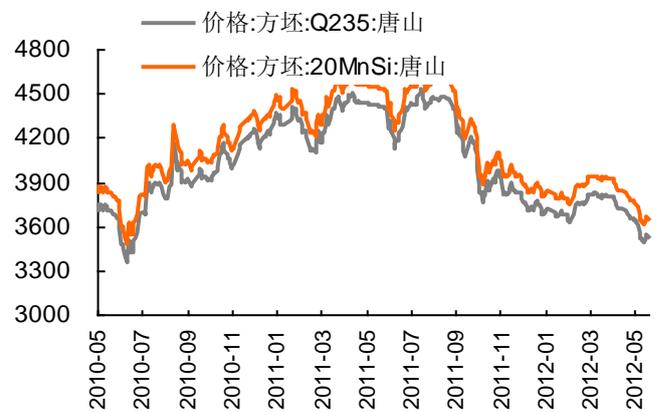


图4-10: 方坯价格变动



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>