

# 波幅收敛，震荡为主

## 一、【宏观与行业要闻】

**美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 小升至 53.7，扩张步伐超预期。**美国供应管理协会 (ISM) 周二 (6 月 5 日) 公布的数据显示，美国 5 月 ISM 非制造业采购经理人指数 (PMI) 意外录得小幅上升至 53.7。

**澳洲联储降息 25 个基点，市场预计或将进一步降息。**澳洲联储 (RBA) 周二 (6 月 5 日) 公布 6 月份利率决议，将利率降低 25 个基点至 3.50%，自周三 (6 月 6 日) 起生效；调降幅度一如市场预期。有投行分析师认为，澳洲联储正在等待国内经济的相关信息，或会进一步降息。

**欧元区 5 月综合 PMI 小幅上修，仍创近三年最低。**经济数据机构 Markit 6 月 5 日公布数据显示，因受到希腊和西班牙问题带来的冲击，欧元区所有主要经济体目前呈现程度不同的下滑趋势，就连德国也不再幸免。欧元区 5 月服务业 PMI 终值小幅上修至 46.7，但仍创 2011 年 10 月以来最低。综合 PMI 终值上修至 46.0，仍创 2009 年 6 月以来最低。

**德国 5 月服务业 PMI 终值下修至六个月低点，因订单下滑。**6 月 5 日发布的调查显示，德国 5 月 Markit/BME 服务业 PMI 终值下修为 51.8，创 2011 年 11 月以来最低，服务业呈现六个月来最缓慢的增长，因新订单及待完成订单下滑，暗示欧洲债务危机正对这个欧洲最大经济体造成冲击。

**法国 5 月综合 PMI 下修并创逾三年最低，经济料下滑。**经济数据机构 Markit 和 CDAF 6 月 5 日联合公布的调查显示，法国 5 月服务业活动萎缩幅度为七个月最快，致使整体经济活动下降至三年低位，并提升了法国经济陷入萎缩的可能性。

**意大利 5 月服务业 PMI 连续第 12 个月萎缩，经济衰退或难结束。**6 月 5 日公布的调查显示，意大利 5 月 Markit/ADACI 服务业采购经理人指数 (PMI) 升至 42.8，仍远低于 50 荣枯分水岭，为连续第 12 个月萎缩，因新业务和雇员减少，暗示该国经济急剧衰退的情形短期内不会结束。

**西班牙 5 月服务业 PMI 连续第 11 个月萎缩，高失业率遏制需求。**6 月 5 日公布的调查显示，西班牙 5 月 Markit 服务业采购经理人指数 (PMI) 降至 41.8，为连续第 11 个月萎缩，表明经济持续衰退，因该国的高失业率遏制需求。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 9:30 关注澳大利亚第一季度 GDP 年率

北京时间 17:00 关注欧元区第一季度 GDP 季率修正值

北京时间 19:45 关注欧元区 6 月央行利率决议

✉: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	7373	-0.82%	54625	+0.51%	7361	-0.86%	53470	+1.02%
铝	1934.5	-1.07%	15950	+0.19%	1972.5	-1.08%	15940	+0.54%
铅	1884.5	-1.18%	15025	0	1900	-1.09%	15030	+0.74%
锌	1885	+1.05%	14650	0	1890	1.04%	14685	+0.69%
螺纹钢							4074	+0.84%

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	+12	+3	+855	-215
铝	-38	+0.5	+15	-45
铅	-15.5	-1.5	-5	-110
锌	-5	0	-5	-90

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	230875	+200	147044	-10445
铝	4917200	-1725	319580	-1458
铅	348175	-1400	28047	-2007
锌	939250	-1525	338871	-3028

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

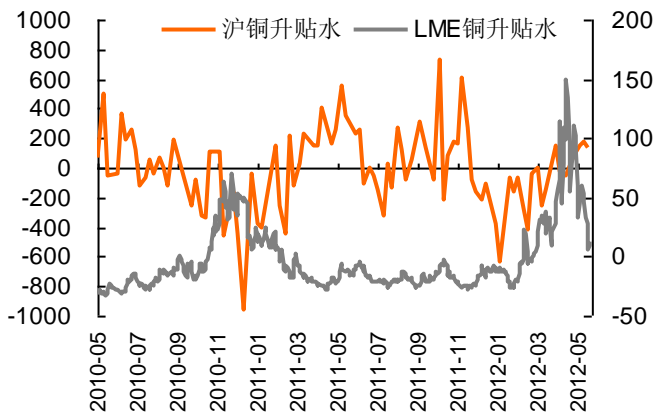
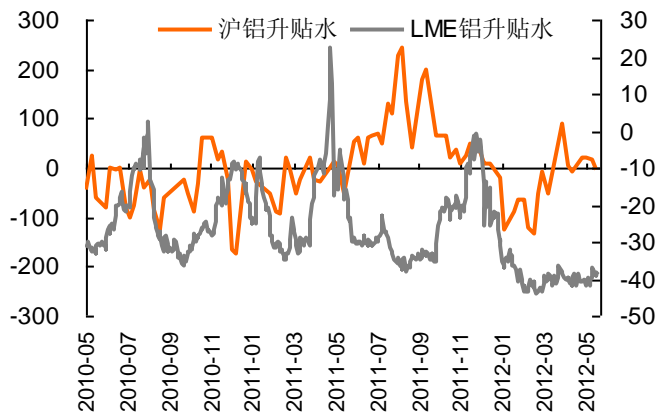


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

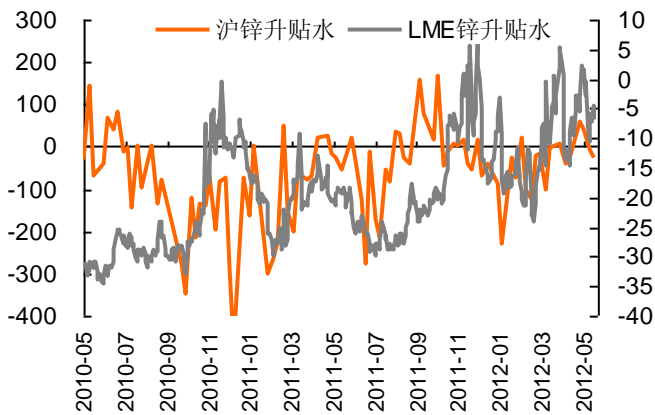


图4-4:铅现货升贴水



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

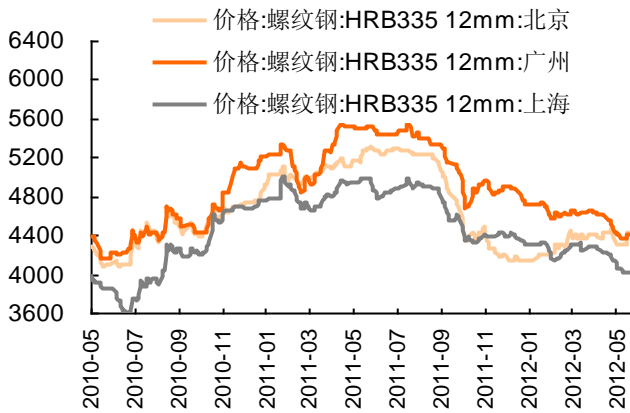
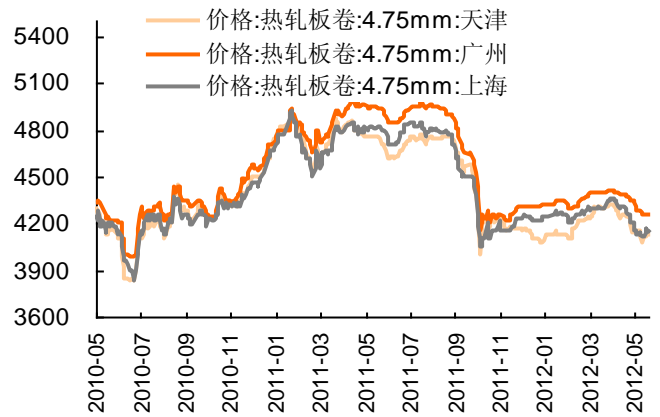


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

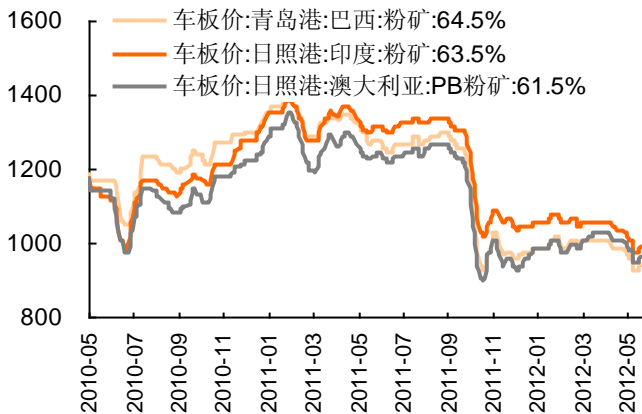
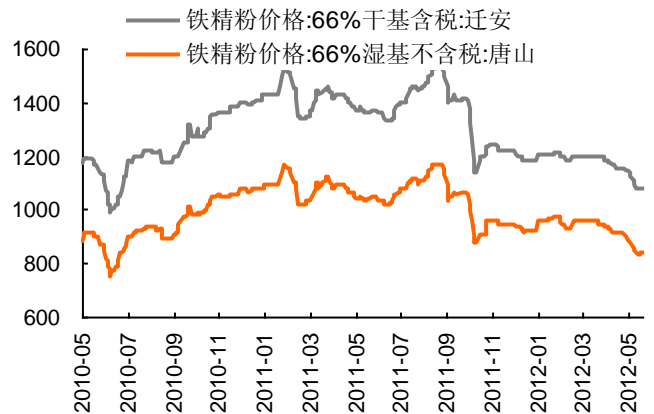


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

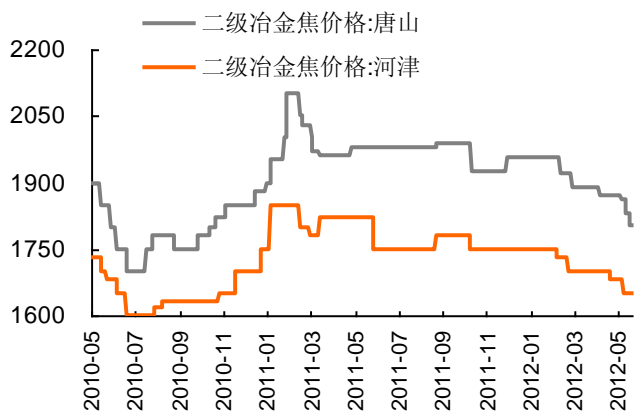
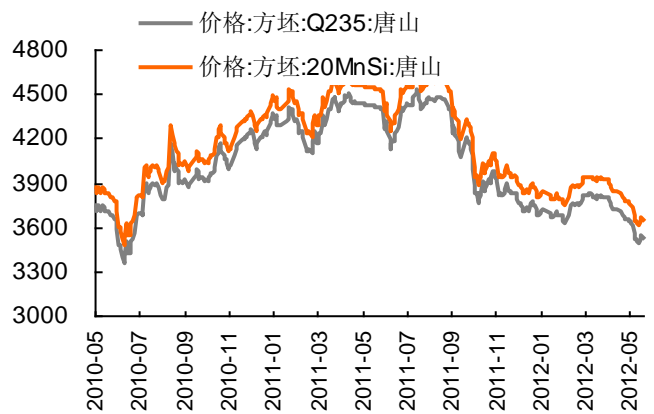


图4-10: 方坯价格变动



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>