

# 宽松预期提振市场，短线反弹

## 一、【宏观与行业要闻】

**美联储褐皮书：美国经济在过去两个月温和增长。**美联储(FED)周三表示，过去两个月美国经济增长加速，招聘显示出“温和增长”的迹象。褐皮书称：“12个联储地区的报告显示，从4月初至5月底的报告期内，整体经济活动温和扩张。”美联储在4月11日发布的上次褐皮书中对经济进行了评估，指出经济“缓慢至温和增长”。褐皮书称，多数地区制造业成长，消费者支出持平或温和增加，新车销售强劲；住宅和商业地产市场状况改善；多数地区的放贷机构指出贷款需求和信贷状况改善；除煤炭外，能源生产和开采继续扩张。

**欧元区一季度GDP季率持平免于衰退，年率下修为降0.1%。**欧盟统计局6月6日公布的数据显示，强劲出口帮助欧元区经济在一季度免于衰退，抵消了投资及库存下滑的影响。数据显示，欧元区第一季度季调后GDP修正值季率确认为持平，然而GDP修正值年率下修为下降0.1%。

**欧洲央行宣布延长三个月LTRO措施。**欧洲央行行长德拉基6月6日决议后宣布，延长三个月LTRO措施，对经济愈发不看好，且称全球经济不确定性增大。同时，德拉基打压市场对三年期这种LTRO的预期，重申欧元区的一些问题与货币政策无关，并称欧元区来到是否加深一体化的十字路口。

**德国4月工业产出大幅下滑，暗示二季度经济或显著放缓。**德国经济部(Economics Ministry)周三(6月6日)公布的数据显示，德国4月工业产出大幅下滑，且降幅超出预期，进一步暗示欧洲最大经济体二季度增长将显著放缓。数据显示，德国4月季调后工业产出月率下降2.2%，预期下降1.0%，前值修正为上升2.2%，初值上升2.8%。

**西班牙4月工业产出年率下降8.3%，创两年多来最大降幅。**西班牙统计局周三(6月6日)公布的数据显示，随着经济进一步衰退，融资成本飙升，西班牙4月工业产出录得两年多来最大降幅。数据显示，西班牙4月经工作已调整后的工业产出年率下降8.3%，为2009年10月以来最大降幅，预期下降6.5%，前值下降7.5%。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 19:00 关注英国央行利率决议

北京时间 19:00 关注英国央行6月资产购买规模

北京时间 22:00 关注美联储主席伯南克讲话

✉: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	7406.5	+0.45%	54775	+0.27%	7410	+0.67%	53680	+0.39%
铝	1939.25	+0.25%	15910	-0.25%	1979	+0.33%	15900	-0.25%
铅	1890.25	+0.31%	15075	+0.33%	1908	+0.42%	15060	+0.20%
锌	1871.25	-0.73%	14700	+0.34%	1878	-0.63%	14775	+0.61%
螺纹钢			—				4096	+0.54%

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	-3.5	-15.5	+805	-50
铝	-39.75	-1.75	+15	0
铅	-17.75	-2.25	+10	+15
锌	-6.75	-1.75	-55	-50

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	231200	+325	147044	-10445
铝	4904125	-13075	319580	-1458
铅	346125	-2050	28047	-2007
锌	941850	+2600	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

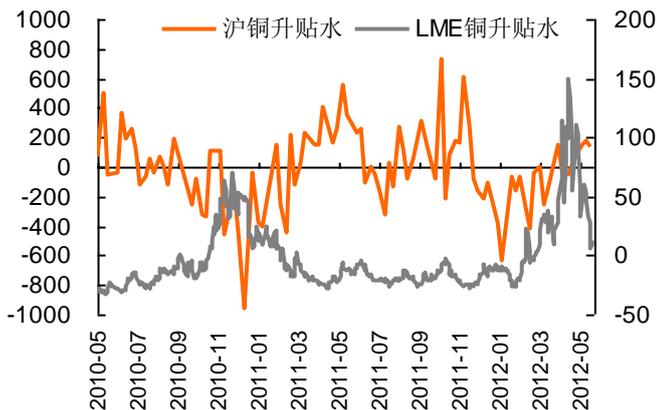
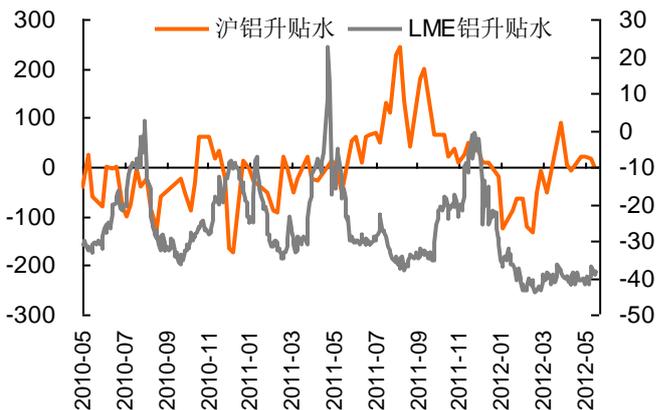


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

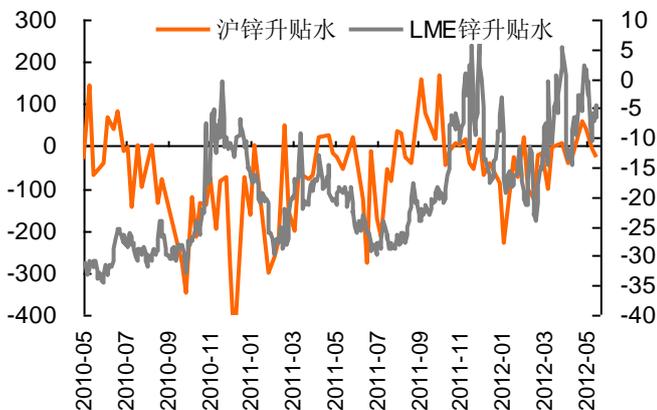
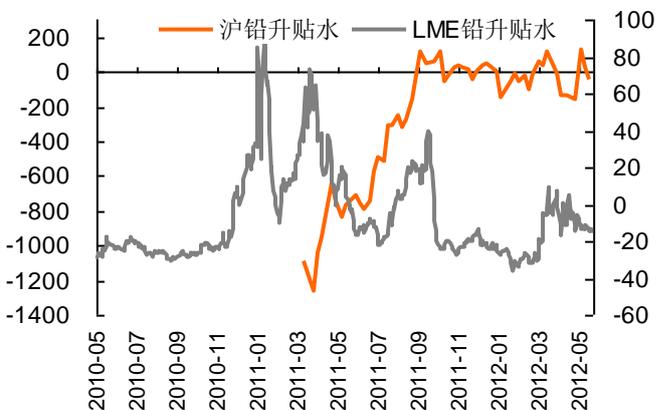


图4-4:铅现货升贴水



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

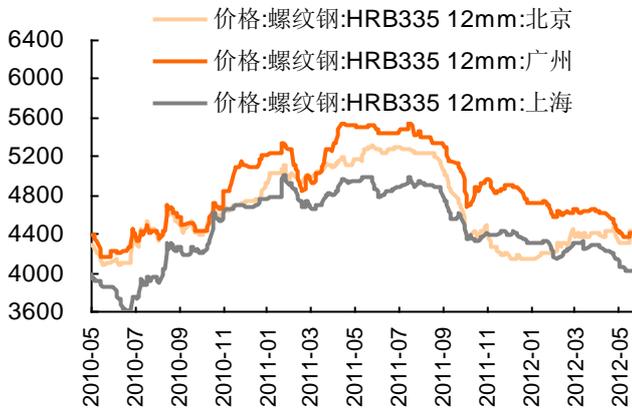
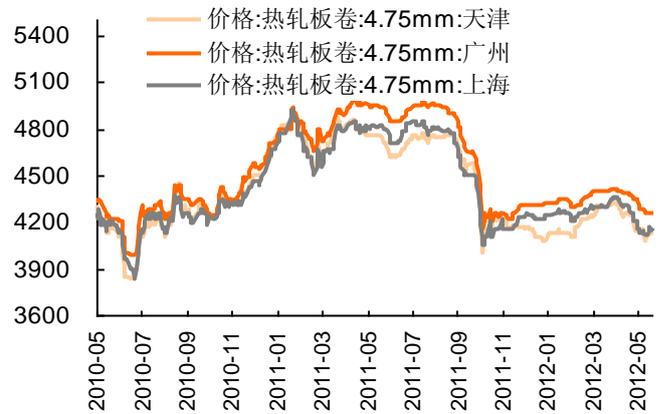


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

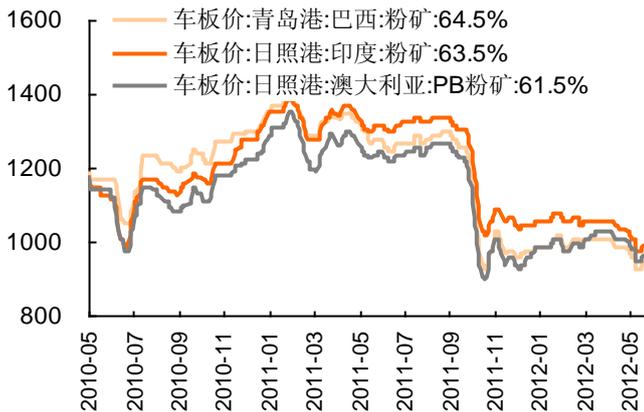
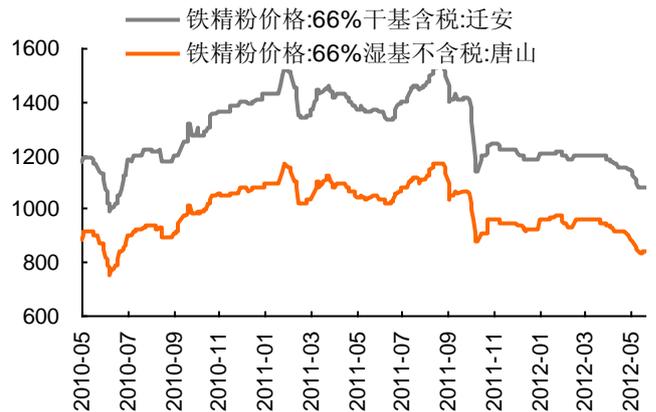


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

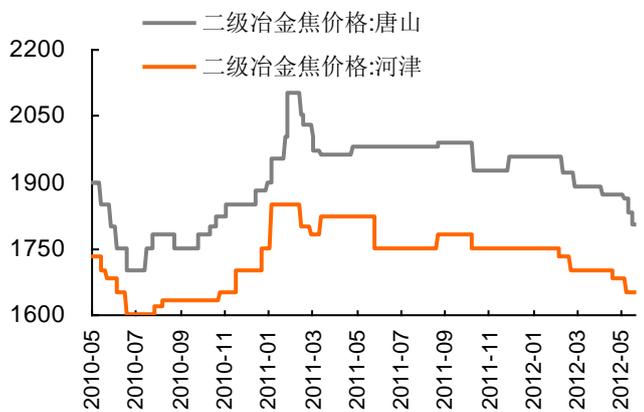


图4-10: 方坯价格变动



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>