

# 冲高回落，继续回调整理

## 一、【宏观与行业要闻】

**意大利第一季度 GDP 连续第三个季度出现萎缩。**意大利统计局 (IStat) 周一 (6 月 11 日) 公布的数据显示，意大利第一季度国内生产总值 (GDP) 终值季率未作修正，年率小幅下修，该国经济已经连续第三个季度出现萎缩。数据显示，意大利第一季度 GDP 终值季率萎缩 0.8%，与初值一致，并符合市场预期；而一季度 GDP 终值年率萎缩 1.4%，表现不及初值的萎缩 1.3%。一季度数据为意大利连续第三个季度 GDP 录得下滑，2011 年三季度为萎缩 0.2%，四季度为萎缩 0.7%。从分项指标来看，三大产业中仅农业小幅扩张，而工业状况大幅萎缩，服务业亦录得降幅。

**法国 4 月工业产出月率意外走高。**法国统计局 (Insee) 周一 (6 月 11 日) 公布的数据显示，法国 4 月工业产出意外上升，因异常寒冷的天气使该月电力及天然气产出走高。数据显示，法国 4 月工业产出月率上升 1.5%，3 月工业产出月率自下降 0.9% 修正至下降 1.0%；其中能源及水源行业录得近 17% 的涨幅，使整体指标无法体现该国制造业状况的萎靡。

**经合组织报告显示美日经济增长将放缓。**经济合作与发展组织 (经合组织) 11 日发布的综合经济先行指数报告显示，该组织成员整体经济继续显现增长迹象，但美国与日本经济增长有可能在近期放缓，而欧元区仍在长期平均值以下显现停滞趋势。

**穆迪近期或下调 17 家全球银行债券评级。**评级机构穆迪或于本周宣布下调 17 家全球性银行的债券评级，主要理由是这些银行在后金融危机时期仍未摆脱困境，盈利能力有所下降。穆迪指出，由于融资难度加大，监管要求更加严厉、收入波动性加大，目前资本市场的盈利情况已不如金融危机前的水平。

**5 月财政收入突破 1.2 万亿 增速连降两月。**财政收入增长持续下行，财政部昨日公布 1-5 月财政收支状况显示，5 月全国财政收入扣除汇算清缴因素后，当月财政收入增长近 5% 左右，增速较 4 月再降近两个百分点，其中消费税和营业税收入增长放缓效果显著。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:30 关注英国 4 月制造业生产年率

北京时间 16:30 关注英国 4 月工业生产年率

北京时间 20:30 关注美国进口物价指数年率

✉: 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	7408	+1.72%	55350	+1.65%	7420	+1.71%	54420	+2.16%
铝	1934.5	-0.69%	15920	+0.06%	1972.5	-0.63%	15920	+0.35%
铅	1900.5	+0.69%	15075	0	1914	+0.63%	15100	+0.50%
锌	1887.75	+1.32%	14800	+0.68%	1890	+1.18%	14905	+1.19%
螺纹钢			—				4127	+0.36%

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	0	+670	-210
铝	-38	-1	+5	-35
铅	-13.5	+1	-25	-75
锌	-2.25	+2.5	-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	235200	+5525	132421	-14623
铝	4860200	-4000	320495	+915
铅	344775	-550	27436	-611
锌	949625	-2425	335656	-3215

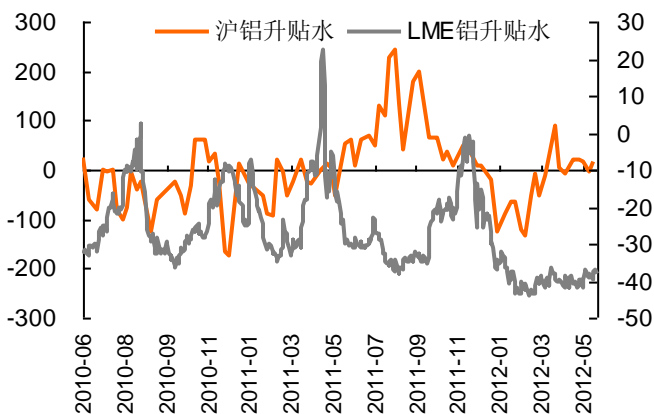
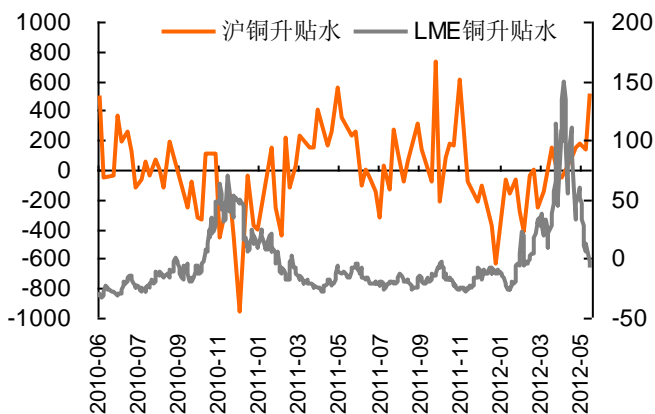
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

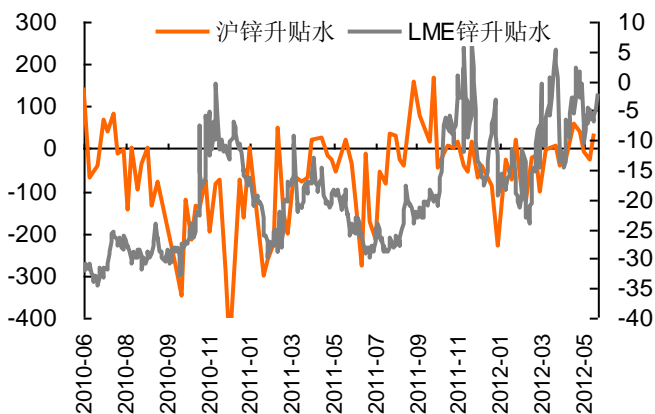
图4-2:铝现货升贴水



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

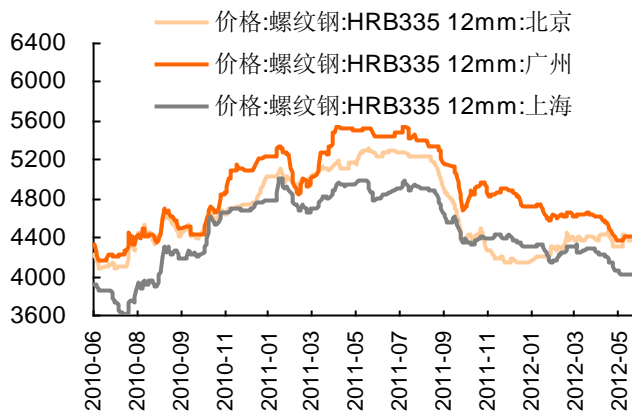


资料来源: wind、平安期货

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

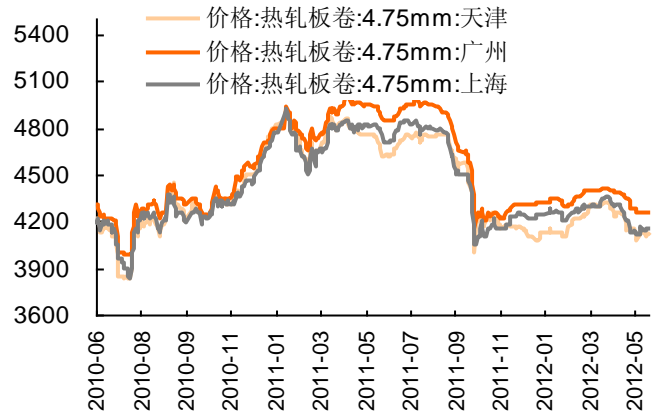
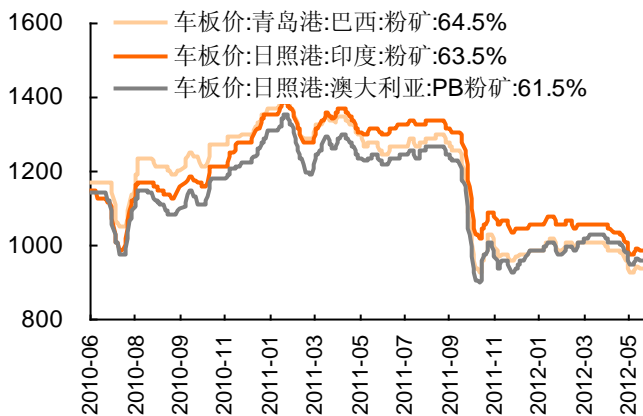


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

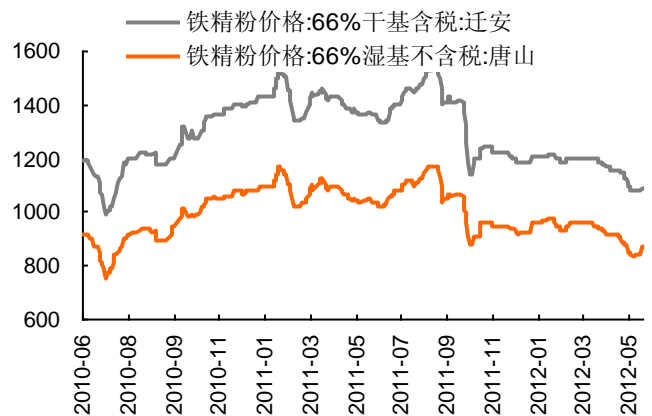
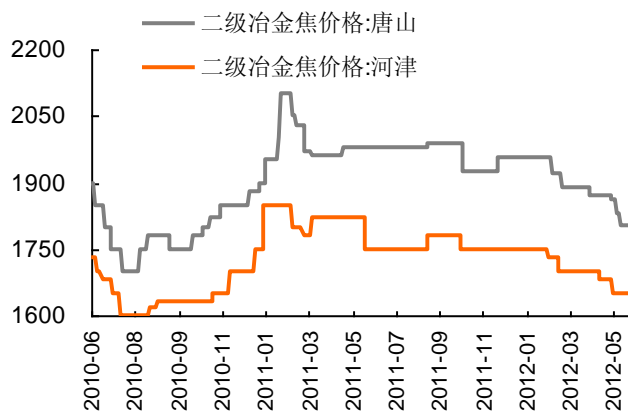
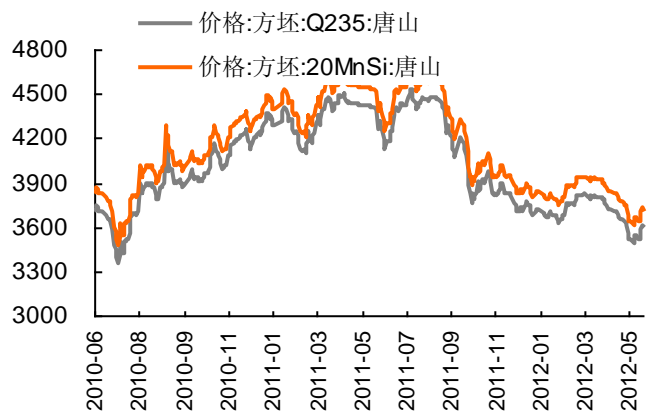


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>