

# 沪铜短期区间：53000-55000

## 一、【宏观与行业要闻】

**惠誉再度弑杀西班牙，下调其 18 家银行评级。**惠誉(Fitch)周二(6月12日)宣布，下调18家西班牙银行的长期发行人违约评级。这是惠誉在6月7日下调西班牙主权债务评级后，对西班牙银行业进行的“封杀”行动。惠誉称，将CAIXABANK S.A 银行长期发行人违约评级从“A-”下调至“BBB”；将BANCO POPULAR ESPANOL 长期发行人违约评级从“BBB”下调至“BBB-”。同时，惠誉称，将CONFEDERACION ESPANOLA DE CAJAS DE AHORROS 银行长期发行人违约评级从“BBB+”下调至“BBB”。惠誉表示，欧洲财政危机令市场愈发回避西班牙债务风险，从而影响了西班牙所有银行的融资渠道及借款成本。

**意大利总理蒙蒂：意大利不需要外部救助。**意大利总理蒙蒂(Mario Monti)周二(6月13日)在接受德国电台采访时表示，意大利不需要外部救助来应对当前的债务危机。目前外界有人担心意大利可能会被迫请求救助。蒙蒂采访中表示，无论是现在还是将来，意大利都无需请求欧洲金融稳定基金(EFSF)的帮助。

**英国4月制造业萎缩严重。**英国国家统计局周二(6月12日)公布数据显示，英国4月工业活动免于陷入萎缩，仅仅是受寒冷和潮湿天气给公共部门带来提振的恩惠，制造业产出萎缩程度远超预期。机构认为这加大了英国央行扩大QE的压力。数据显示，英国4月工业产出年率下降1.0%，创2011年6月以来最小跌幅，预期下降1.0%，前值下降2.6%；月率持平，预期上升0.1%，前值下降0.3%。英国4月制造业产出年率下降0.3%，预期上升0.4%，前值下降0.9%；月率下降0.7%，预期持平，前值上升0.9%。

**美国6月IBD消费者信心指数进一步回落。**Investor's Business Daily 和 TIPP 周二(6月12日)公布的调查显示，美国消费者对6月份的经济前景预期延续上月的回落趋势，消费者对个人财务前景也趋于恶化。数据显示，美国6月IBD消费者信心指数为46.7，5月为48.5。该指数在2007年12月经济进入衰退时录得44.4水平。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 13:30 关注法国消费者物价指数年率

北京时间 14:00 关注德国消费者物价指数年率

北京时间 17:00 关注欧元区4月工业生产年率

北京时间 20:30 关注美国零售销售月率

✉: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	7381.5	-0.36%	54740	-1.10%	7395	-0.34%	53770	-1.19%
铝	1929.75	-0.25%	15880	-0.25%	1968	-0.23%	15855	-0.41%
铅	1881.25	-1.01%	15025	-0.33%	1895.5	-0.97%	14960	-0.93%
锌	1876.5	-0.60%	14700	-0.68%	1880	-0.53%	14750	-1.04%
螺纹钢			—				4092	-0.85%

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	-13.5	-1.5	+740	+70
铝	-38.25	-0.25	+15	+10
铅	-14.25	-0.75	+65	+90
锌	-3.5	-1.25	-25	+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	239550	+4350
铝	4904125	-13075	4848625	-11575
铅	346125	-2050	345075	+300
锌	941850	+2600	947175	-2450

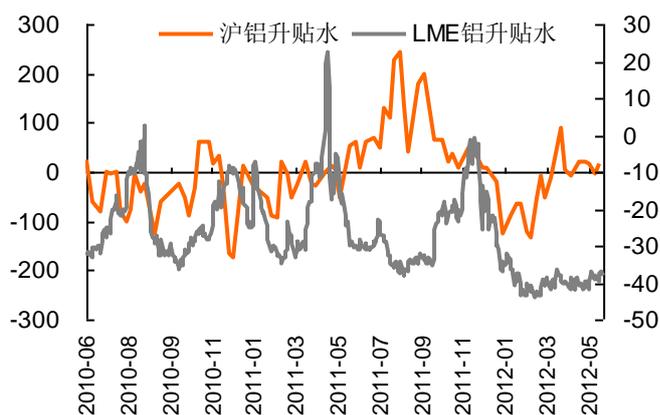
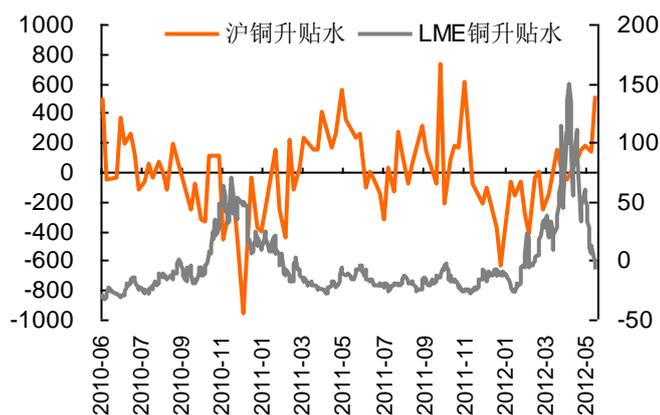
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

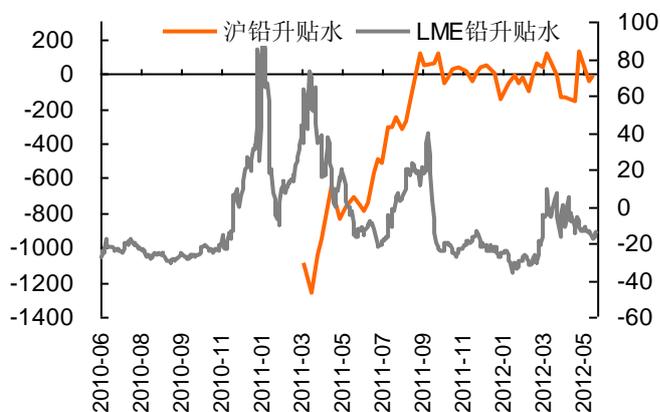
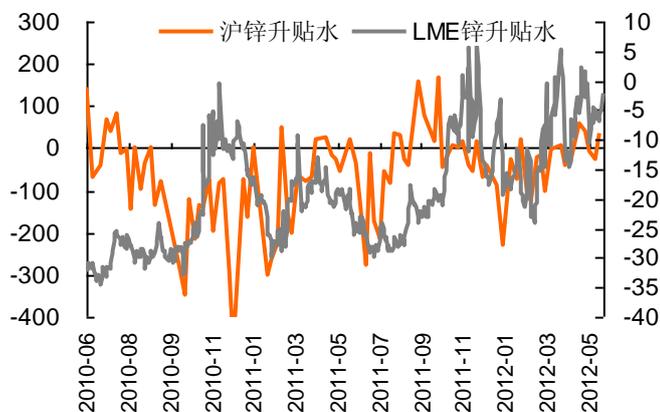
图4-2:铝现货升贴水



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

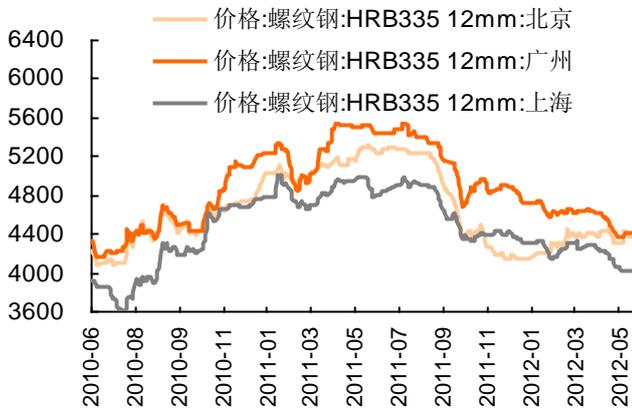


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

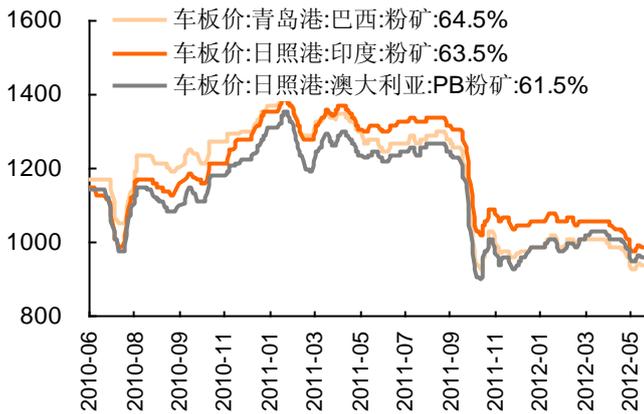
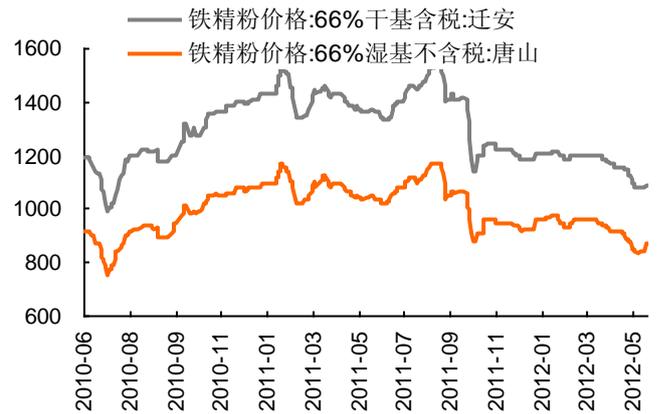


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

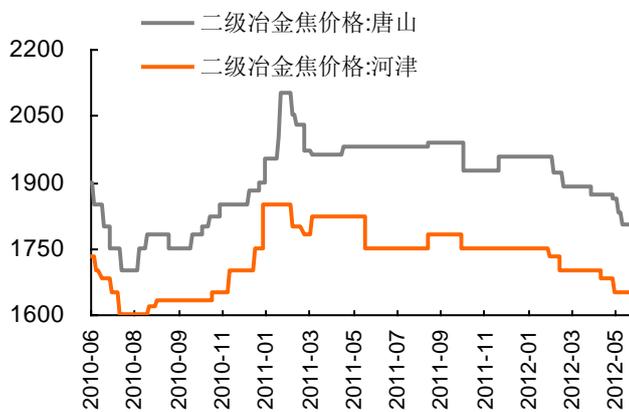
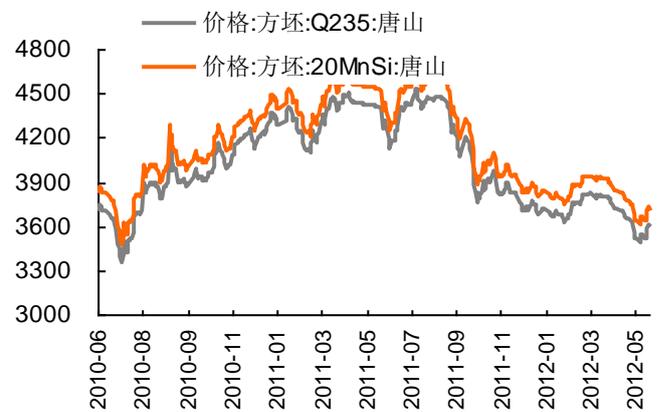


图4-10: 方坯价格变动



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>