

震荡为主，短线方向不明

一、【宏观与行业要闻】

美国5月零售销售月率下降0.2%，连续第二个月下滑。美国商务部6月13日公布的数据显示，美国5月零售销售连续第二个月下滑，反映出汽油价格下跌以及消费者在其他方面的开支谨慎。美国5月零售销售月率下降0.2%，至4046.0亿美元。当月，核心零售销售月率下降0.4%，为2010年5月以来最大降幅。

欧元区4月工业产出月率下降0.8%，创四个月来最大降幅。欧盟统计局6月13日公布，欧元区4月工业产出月率下降0.8%，为四个月来最大降幅；年率下降2.3%，为2009年12月以来最大降幅。不过数据好于市场预期，且3月数据有所上修。分析师称，数据可能预示欧元区经济将在第二季度出现萎缩。

意大利5月CPI终值月率持平，年率增速放缓至3.2%。意大利统计局6月13日公布的数据显示，意大利5月消费者物价指数(CPI)终值符合预期和初值。意大利5月CPI终值月率持平，因食品价格上涨抵消能源价格下跌的影响，年率增速放缓至3.2%。

穆迪将西班牙公债评等下调三个级距至Baa3。评级机构穆迪(Moody's)周三(6月13日)将西班牙公债评等下调三个级距，从A3调降至Baa3，称该国银行业获得最新的欧元区救助将增加西班牙的债务负担。

穆迪调降塞浦路斯两个级距至Ba3。国际信用评级机构穆迪公司(Moody's)周三(6月13日)将塞浦路斯信用评级从Ba1降到Ba3，降级的主要原因是塞浦路斯银行受希腊债务危机拖累。

泰国央行维持指标利率不变，称经济增长风险大于通胀风险。泰国央行(Bank of Thailand)周三(6月13日)宣布维持指标利率不变，一如预期，并称经济增长面临的风险超过了通胀风险，恰当的做法是维持宽松的货币政策以支持国内经济复苏。

新西兰联储维持基准利率2.50%不变。新西兰联储(RBNZ)周四(6月14日)宣布维持基准利率2.50%不变，因全球经济前景恶化且欧债危机进一步恶化风险上升，同时排除了未来升息的预期。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 15:30 关注瑞士第二季度央行利率决议

北京时间 17:00 关注欧元区5月消费者物价指数年率

北京时间 20:30 关注美国5月消费者物价指数年率

✉: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	7376	-0.08%	54840	+0.18%	7390	-0.07%	53960	+0.35%
铝	1925.75	-0.21%	15900	+0.13%	1964	-0.20%	15870	+0.09%
铅	1885.25	+0.21%	15025	0	1900	+0.24%	15005	+0.30%
锌	1882.5	+0.32%	14700	0	1882	+0.11%	14790	+0.27%
螺纹钢			—				4101	+0.22%

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	-14	-0.5	+640	-100
铝	-38.25	0	+25	+10
铅	-14.75	-0.5	+20	-45
锌	+0.5	+4	-65	-40

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	243425	+3875
铝	4904125	-13075	4835125	-13500
铅	346125	-2050	344525	-550
锌	941850	+2600	944650	-2525

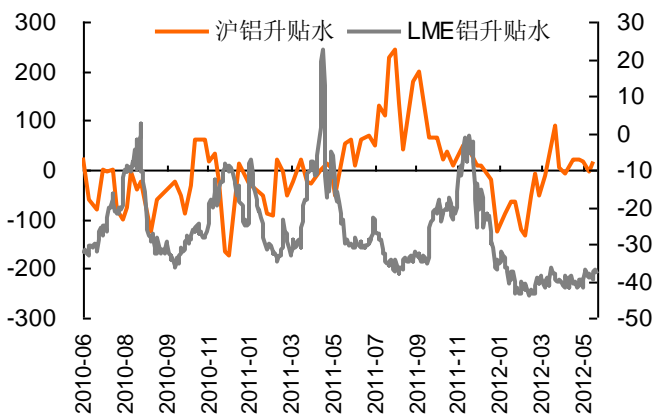
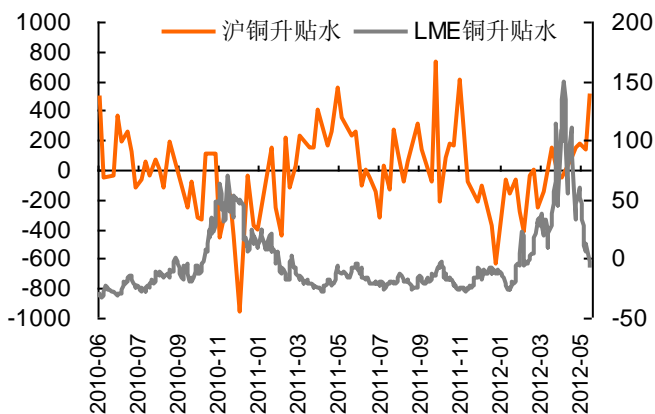
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

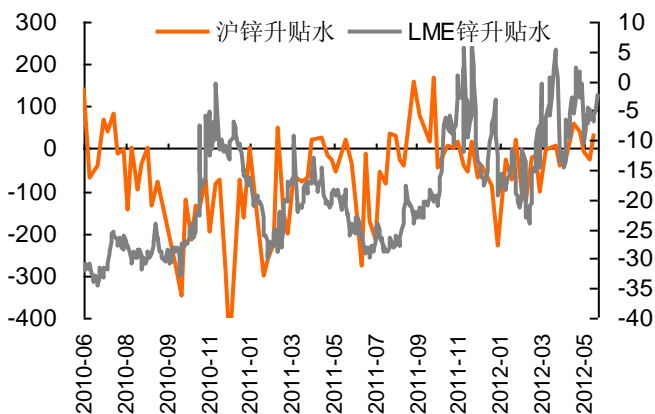
图4-2:铝现货升贴水



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

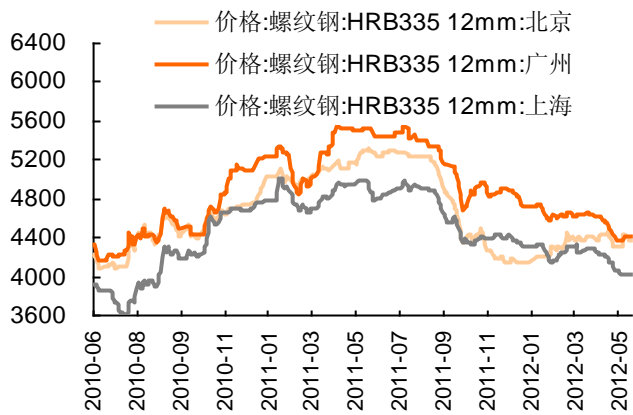
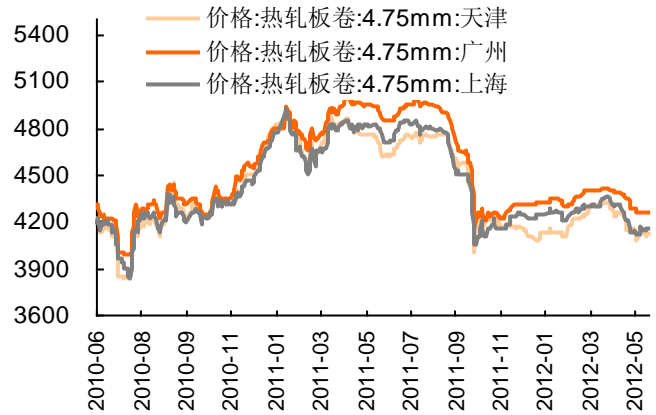


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

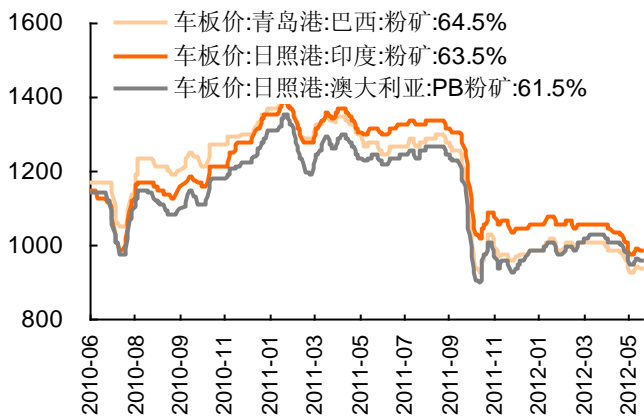
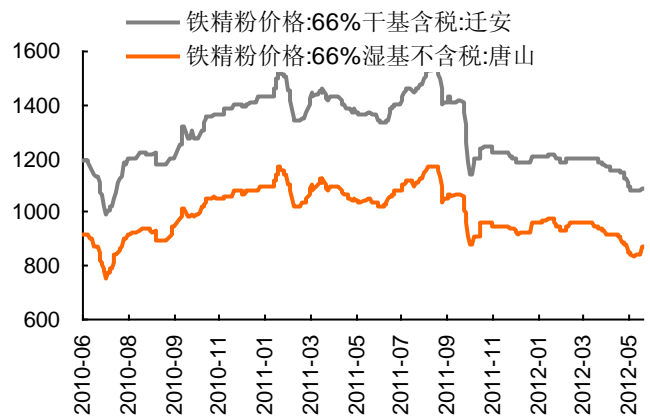


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

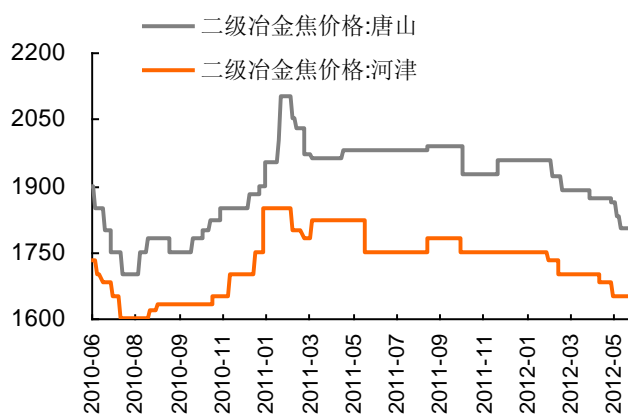
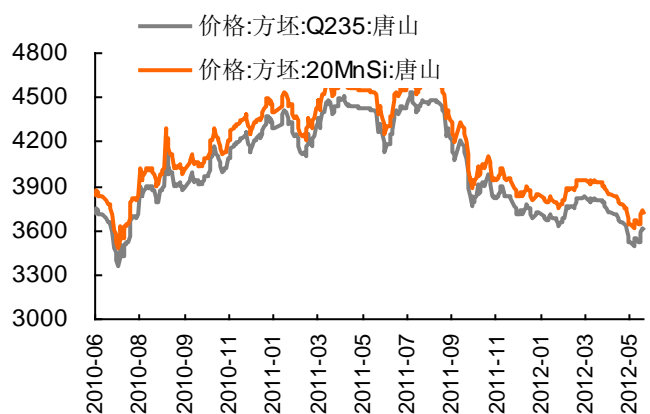


图4-10: 方坯价格变动



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>