

# 维持震荡，等待方向指引

## 一、【宏观与行业要闻】

**英国政府和英国央行将采取行动防止欧债危机冲击英国。**英国 6 月 14 日宣布将向银行业开放前所未有的融资渠道，前提是银行承诺保持放贷，此举旨在防止欧元区财政危机恶化给英国经济和金融体系造成冲击。

**Egan-Jones 将法国评级从 A-下调至 BBB+，评级展望为负面。**  
Egan-Jones 周四(6月14日)将法国信用评级从 A-下调至 BBB+，因预计该国将面临日益加剧的融资压力。目前三大评级机构中，标准普尔(Standard & Poor's)对法国的评级分别为 AA+，穆迪(Moody's Investors Service)和惠誉(Fitch Ratings)均为最高评级 AAA。

**希腊第一季度失业率升至 22.6%，创记录新高。**希腊统计机构周四(6月14日)公布的数据显示，随着经济活动下滑，希腊第一季度失业率创下 1998 年开始编制该项数据以来最高水平。数据显示，希腊今年第一季度失业率升至 22.6%，前值为 20.7%，去年同期为 15.9%。

**欧元区一季度劳动力成本及薪资创逾一年最小升幅。**欧盟统计局(Eurostat)周四(6月14日)公布的数据显示，欧元区第一季度劳动力成本及薪资年率创 2010 年第四季度以来最小升幅。数据显示，欧元区第一季度劳动力成本年率上升 2.0%，前值上升 2.8%。同时，欧元区第一季度薪资年率上升 2.0%，前值修正为上升 2.6%，初值上升 2.5%。

**欧洲央行月报：不会以通胀为代价帮助二线国家。**欧洲央行 6 月 14 日公布月报指出，欧元区经济面临的下滑风险升高，区内债务危机为主要疑虑，并称通胀预期仍获良好控制。欧洲央行还在月报称，不会容忍用欧元区高通胀的方式，让二线国家重拾竞争优势。

**欧元区 5 月 CPI 年率增速放缓。**欧盟统计局 6 月 14 日公布的数据显示，欧元区 5 月 CPI 终值月率下降 0.1%，CPI 终值年率上升 2.4%。欧元区 5 月 CPI 年率增速放缓至一年多以来最低水平。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 6 月 15 日关注日本 6 月央行利率决议

北京时间 20:30 关注纽约联储制造业指数

北京时间 21:55 关注美国 6 月密歇根大学消费者信心指数

✉: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	7405.5	+0.40%	54900	+0.11%	7420	+0.41%	54060	+0.19%
铝	1916.25	-0.49%	15880	-0.13%	1954	-0.51%	15865	-0.03%
铅	1906.7	+1.14%	15025	0	1920	+1.05%	15000	-0.03%
锌	1901.25	+1.00%	14700	0	1892	+0.53%	14790	0
螺纹钢							4106	+0.05%

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	-14.5	-0.5	+590	-50
铝	-37.75	+0.5	+15	-10
铅	-13.3	+1.45	+25	+5
锌	+9.25	+8.75	-65	0

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	245075	+1650	243425	+3875
铝	4860925	+25800	4835125	-13500
铅	344025	-500	344525	-550
锌	941950	-2700	944650	-2525

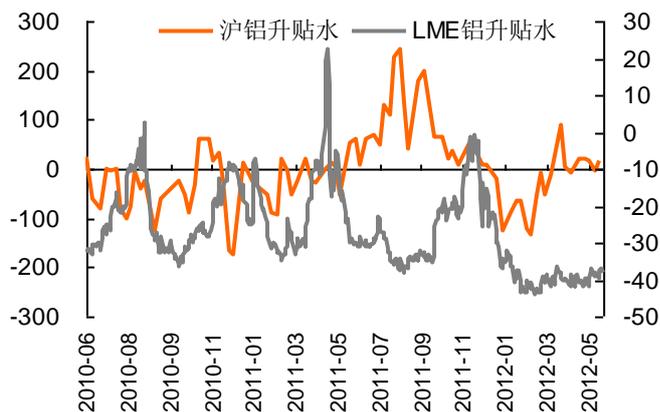
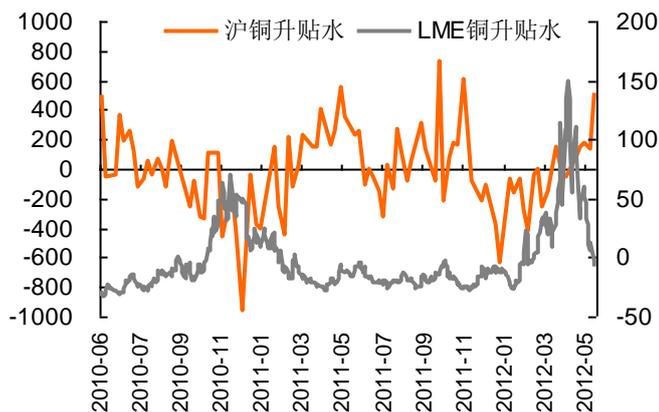
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

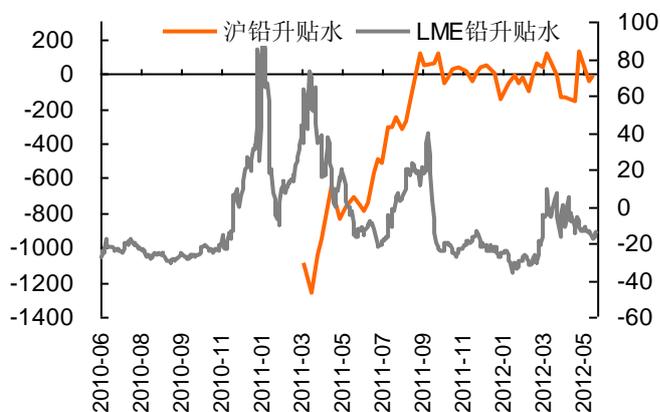
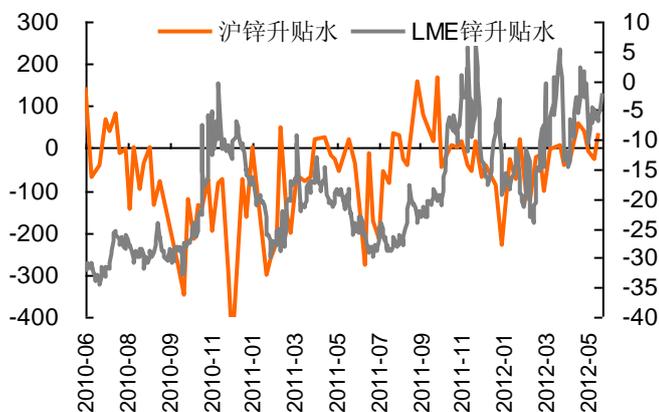
图4-2:铝现货升贴水



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

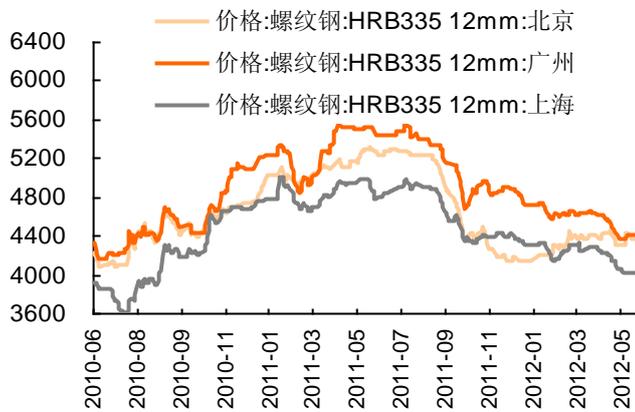
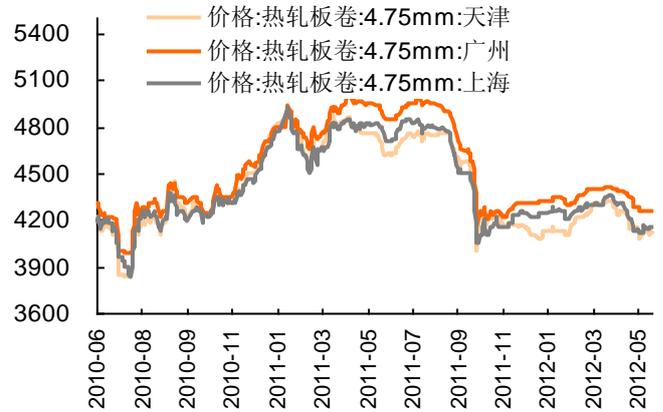


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

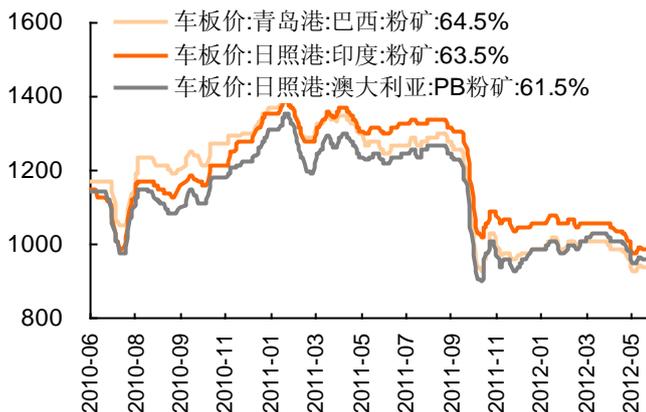
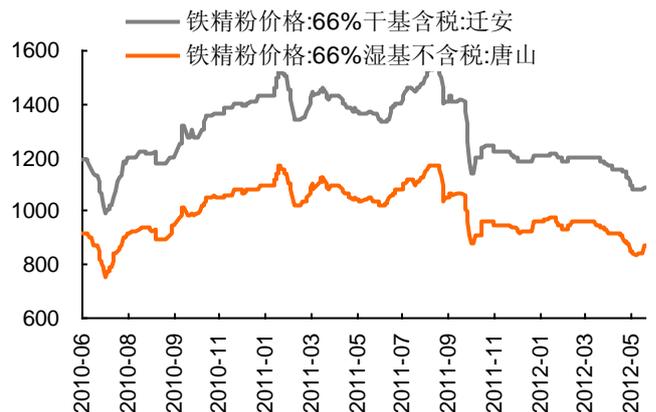


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

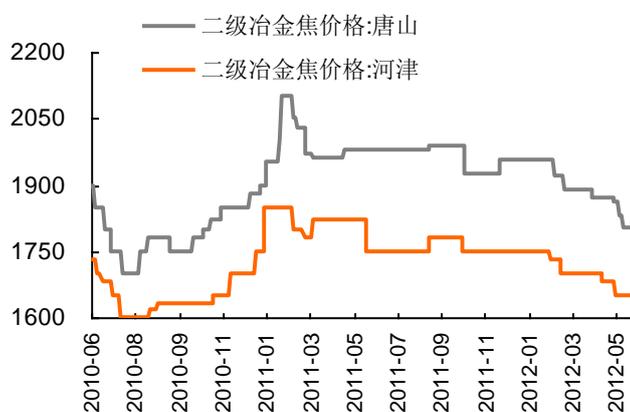
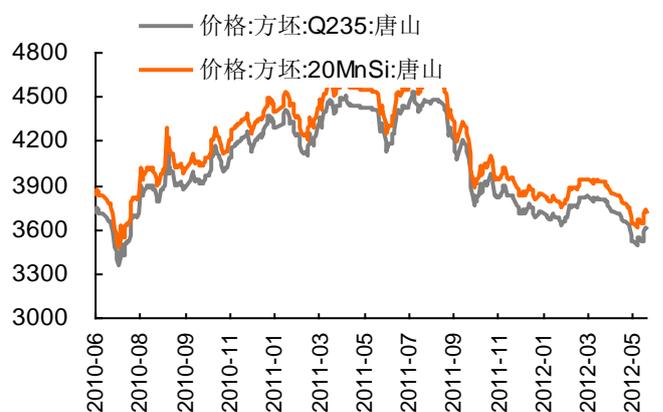


图4-10: 方坯价格变动



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>