

消息面偏积极，短多参与

一、【宏观与行业要闻】

PASOK 领袖维尼泽洛斯：希腊联合政府料于周三组建成功。泛希腊社会运动党(PASOK)领袖维尼泽洛斯(Evangelos Venizelos)周二(6月19日)表示，希腊联合政府将可能在周三(6月20日)午间组建成功。

美国5月新屋开工不及预期，营建许可创2008年9月以来最高。美国商务部(Department of Commerce)周二(6月19日)公布的数据显示，5月份美国新屋开工下滑，当月多户型新屋开工大幅下降。但营建许可触及2008年以来最高水平，暗示未来新屋需求强劲。

德国6月ZEW经济景气指数降至负16.9，创近14年最大降幅。德国智库ZEW 6月19日公布调查显示，6月德国分析师和投资者信心下滑，且下降速度创下1998年10月以来最快，因西班牙银行业形势恶化，另外调查时希腊选举结果尚未出炉，其不确定性亦打击信心。德国6月ZEW经济景气判断指数从5月的正10.8降至负16.9。

欧元区4月建筑业产出下滑，二季度经济恐难以录得增长。欧盟统计局(Eurostat)周二(6月19日)公布的数据显示，欧元区4月建筑业产出下滑，表明欧元区经济在一季度停滞，难以在二季度录得增长。数据显示，欧元区4月季调后建筑业产出月率下降2.7%，前值修正为上升11.4%，初值上升12.4%；工作日调整后年率下降5.0%，前值下降3.8%。

法国6月Insee商业信心指数降至92，符合预期。法国统计局(Insee)周二(6月19日)公布的数据显示，法国6月商业信心指数小幅下滑，因管理者对其公司过去活动水平的看法更为悲观。数据显示，法国6月Insee商业信心指数降至92，符合预期，前值为93。该指数仍低于长期均值100。

电价优惠相继出台，铝厂复产。为减轻铝企负担，近期河南省针对电解铝厂电价实行优惠的消息也传的沸沸扬扬。据悉此次河南省电价的优惠幅度预计将在0.08-0.1元/度，吨铝降低成本1100-1400元/吨，这对于目前吨铝成本在17000元/吨左右的河南铝厂是极大的利好。去年至今，河南省因高成本而减产的电解铝产能达55万吨，此次电价补贴或将促使铝企重启部分关停产能。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 14:00 关注德国5月生产者物价指数年率

北京时间 16:00 关注意大利4月工业订单年率

北京时间 16:30 关注英国5月失业率

✉: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	7599.5	+1.35%	55890	+0.25%	7609	+1.32%	54930	-0.20%
铝	1886	-0.21%	15820	-0.44%	1926	-0.16%	15755	-0.72%
铅	1895	+0.72%	15075	-0.33%	1912.5	+0.90%	15060	-0.69%
锌	1901.5	+0.88%	14800	-0.34%	1899.5	+1.04%	14905	-0.53%
螺纹钢			—				4126	-0.10%

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	-9.5	+2.25	+740	+230
铝	-40	-1	+65	+45
铅	-17.5	-3.5	+45	+65
锌	+2	-3	-105	+30

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	251675	+2550	130143	-2278
铝	4860575	+10975	314901	-5594
铅	345200	+350	27373	-63
锌	978925	+18975	335193	-463

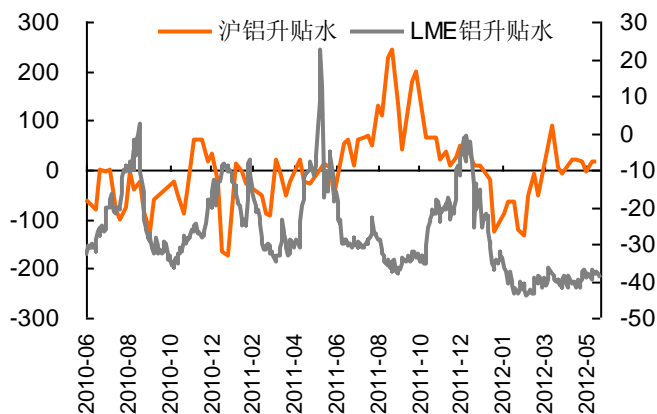
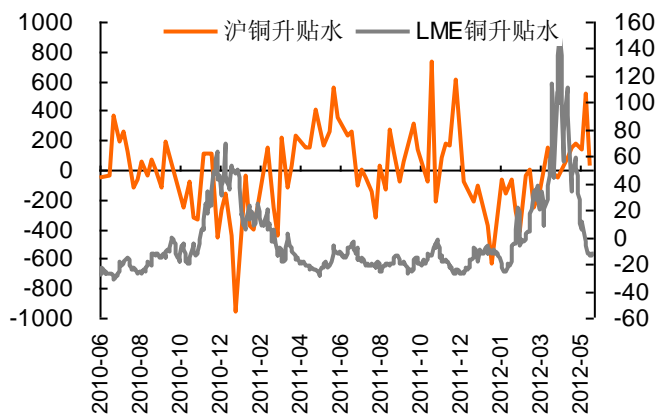
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

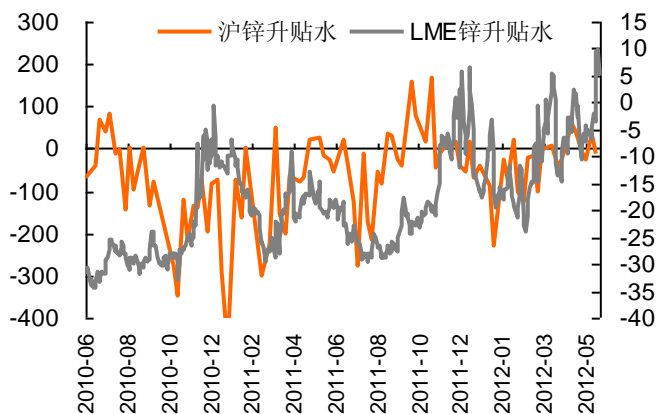
图4-2:铝现货升贴水



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

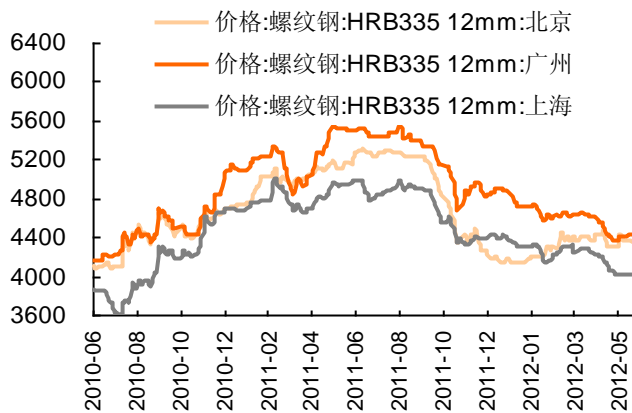
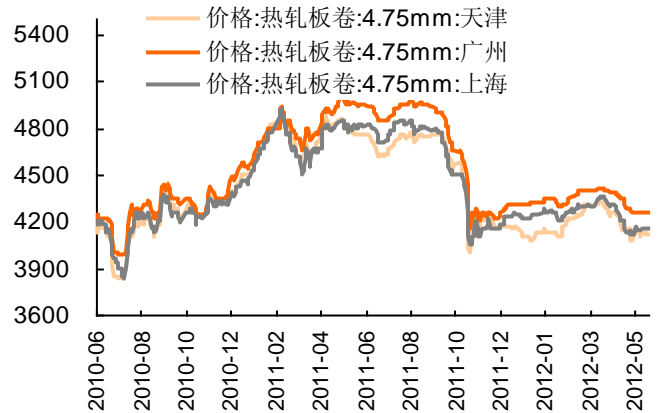


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

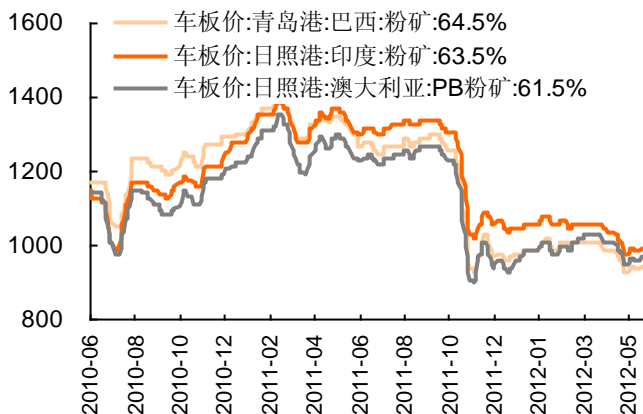
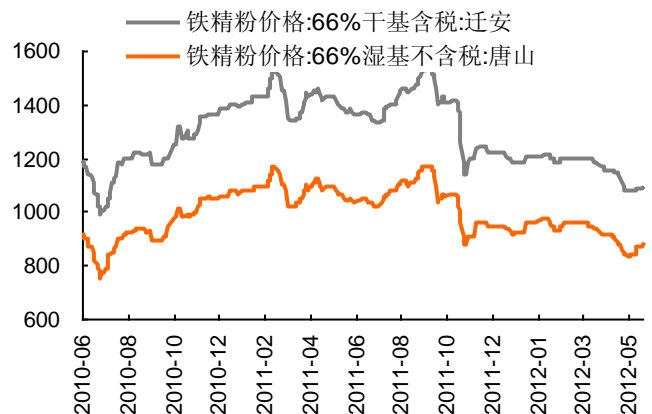


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

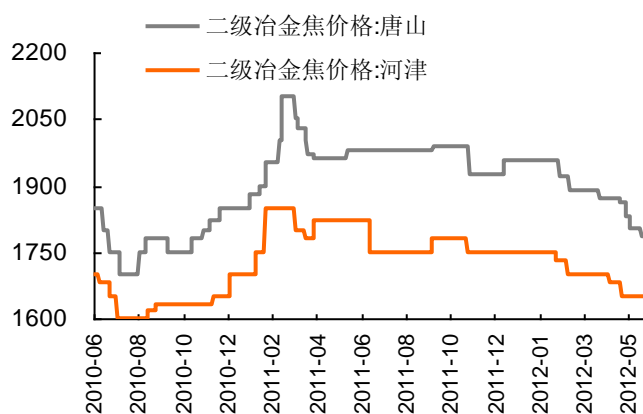
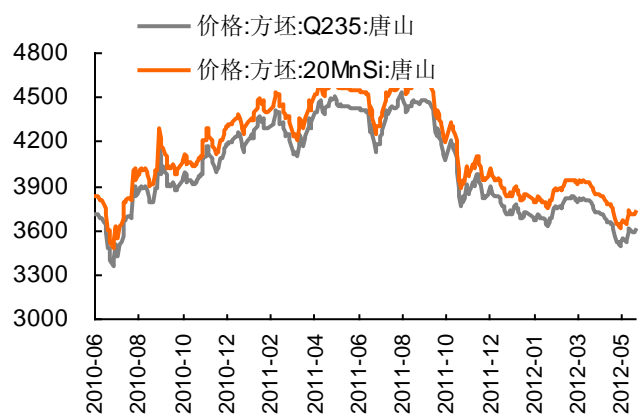


图4-10: 方坯价格变动



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>