

河南电价补贴政策重创沪铝

一、【宏观与行业要闻】

德国总理默克尔私下称决不同意共同分担债务。据几位资深德国议员透露，德国总理默克尔(Angela Merkel)周二(6月26日)在一个闭门会议上向议员表示，她决不同意欧洲共同分担主权债务。在会后接受媒体采访时，议员们表示回忆不起来她当时准确的表述。但四位资深议员证实，默克尔向执政联盟伙伴自由民主党(Free Democrats)议员表示，“只要她活着”，欧洲就不会共同分担主权债务。

意大利总理蒙蒂：本周欧盟峰会必须有所斩获。意大利总理蒙蒂(Mario Monti)周二(6月26日)表示，本周的欧盟峰会将尽力达成扶助经济增长和稳定市况的具体措施。蒙蒂称，“我不会接受事先准备好的峰会声明，此次峰会必须有所斩获。”

美国6月里奇蒙德联储制造业活动再陷萎缩。美国里奇蒙德联储(Richmond Fed)周二(6月26日)发布报告称，其辖区内6月份制造业活动再次出现萎缩，成为美国经济复苏呈不均衡性的另一佐证。同时公布的数据显示，美国6月里奇蒙德联储制造业指数为-3，5月份该数据为4。

美国6月谘商会消费者信心指数连续第四个月下滑。美国经济谘商会周二(6月26日)公布的数据显示，美国6月谘商会消费者信心指数连续第四个月下滑，因围绕经济前景的忧虑加重。数据显示，美国6月谘商会消费者信心指数降至62.0，为今年1月以来最低水平，不及预期的63.5，前值修正为64.4，初值为64.9。

必和必拓斥资40亿美元来提高Escondida铜矿年产量。据彭博社6月22日消息，必和必拓集团(BHP Billiton Ltd.)的基本金属主管Peter Beaven周五称，该公司已经斥资40亿美元，来将其旗下的埃斯康迪达铜矿(Escondida)铜矿的年产量提高至130万吨。

印尼因镍铝土出口限制出现巨额损失。印尼矿业机构称，新的矿产出口条例使数以百计的印尼小型矿业公司停业，而近一个月镍矿和铝土矿暂停销售给该国出口带来的损失高达约1.64亿美元。印尼国家矿业协会主席Poltak Sitanggang表示，根据伦敦金属交易所2012年5月相关金属的价值计算，因为监管设置的出口瓶颈，印尼的镍矿出口商一个月损失8650万美元，铝土矿出口商损失7760万美元，近15000名印尼采矿工人被解雇。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:00 关注德国 6 月消费者物价指数年率

北京时间 20:30 关注美国 5 月耐用品订单月率

✉: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	7374.5	+0.39%	55250	0	7359	+0.32%	54170	+0.35%
铝	1806.5	-1.10%	15565	-0.48%	1845	-1.07%	15170	-2.44%
铅	1748.75	-1.20%	14875	-0.34%	1768	-1.12%	14630	-0.98%
锌	1776.75	-1.55%	14550	-0.34%	1776	-1.61%	14425	-1.10%
螺纹钢			—				4087	-0.49%

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	+15.5	+5.25	+1010	+210
铝	-38.5	0	+290	+205
铅	-19.25	-1.25	+245	+95
锌	+0.75	+1	+125	+90

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	253250	+50	137084	+6941
铝	4849975	-1725	309426	-5475
铅	350775	-375	27137	-236
锌	993900	+1050	336111	918

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

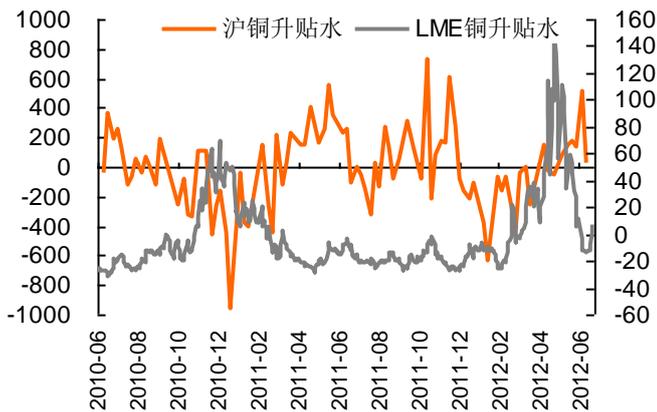
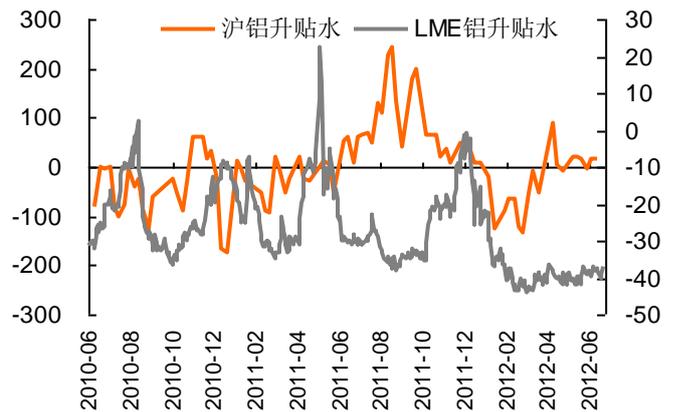


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

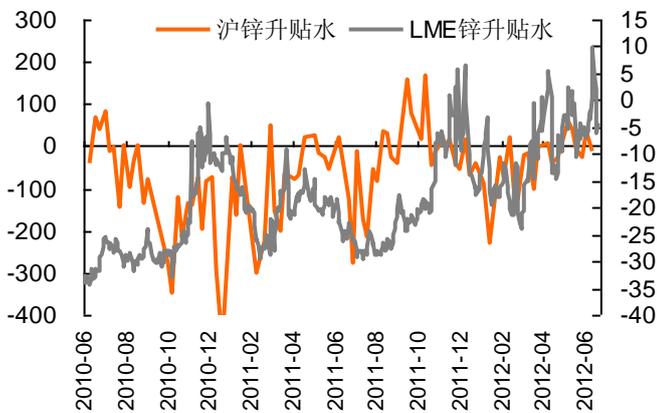
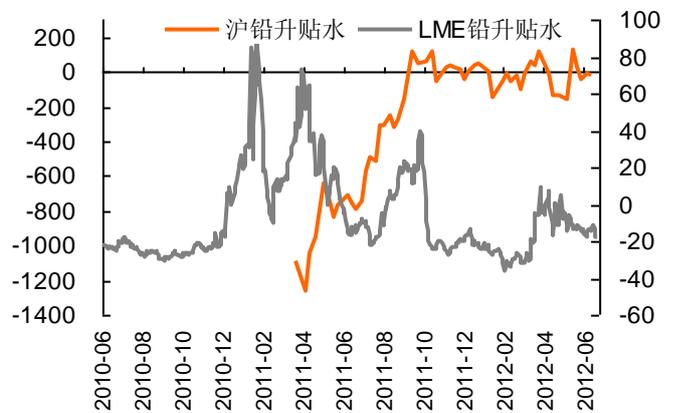


图4-4:铅现货升贴水



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

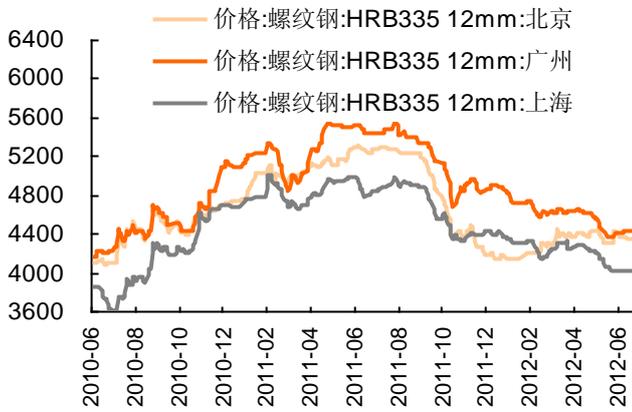


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



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

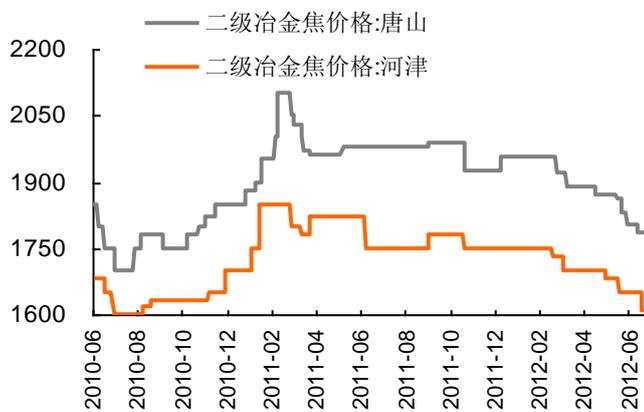


图4-10: 方坯价格变动



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>