

沪铜轻仓短多参与

一、【宏观与行业要闻】

美5月二手房签销大超预期创2年新高。美国房地产经纪商协会(NAR)发布的5月份二手房签约销售报告显示,相关指数大幅超出市场预期,签约量创下两年来新高。5月的二手房签销环比增长5.9%,相关指数达101.1,平了两年前购房抵税政策初定到期日以来的最高纪录,同时较2011年5月的数值高出13.3%。

美5月耐用品订单超预期大涨1.1%。美国政府发布的5月耐用品订单报告显示,5月订单超预期大幅增长1.1%,此外一项衡量企业开支计划的指标也实现增长。但是,全球经济增长放缓意味着耐用品订单的大涨势头可能很难持续。美国商务部同时指出,4月耐用品订单的环比变化率修正为降0.2%。

默克尔:解决欧债危机无简单快捷办法德国能力有限。德国总理默克尔(Angela Merkel)周三表示,欧债危机没有简单且快捷解决办法,并重申反对共同债券,称德国的能力也是有限的。

力拓预计中期内铁矿石价格将放缓上涨。力拓一高层人士周二(6月26日)称,预计随着新增供应入市,未来铁矿石价格将会放缓。力拓国际业务总裁Alan Davies表示,需求前景强劲,但相应的供应良好。从以往来看,目前的铁矿石价格很高,但随着新增供应上马,预计中期内价格会放缓。另外,预测未来七到八年生产商需要增产7亿吨铁矿石来满足需求,而力拓在这其中所占的比重约为25-28%。

2012年5月精铜出口量为10.2万吨。海关数据显示,5月精铜出口量为10.2万吨,创月度出口最高。1-5月精铜累计出口15.7万吨,已超出去年全年15.6万吨的出口量。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:30 关注英国第一季度 GDP 季率终值

北京时间 17:00 关注欧元区 6 月消费者信心指数终值

北京时间 20:30 关注美国第一季度 GDP 年率终值

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept_paqhtzxb@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	7419.75	+0.61%	54590	-1.19%	7405	+0.63%	53630	-0.65%
铝	1832.75	+1.45%	15290	-1.77%	1871	+1.41%	15005	-1.09%
铅	1742.25	-0.37%	14625	-1.68%	1759	-0.51%	14435	-1.70%
锌	1757.75	-1.07%	14250	-2.06%	1756	-1.13%	14215	-1.46%
螺纹钢			—				4067	-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	+14.75	-0.75	+670	-340
铝	-38.25	+0.25	+250	-40
铅	-16.75	+2.5	+220	-25
锌	+1.75	+1	40	-85

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	LME	SHFE
	库存	增减	库存	增减
铜	254875	+1625	137084	+6941
铝	4839150	-10825	309426	-5475
铅	351250	+475	27137	-236
锌	995425	+1525	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

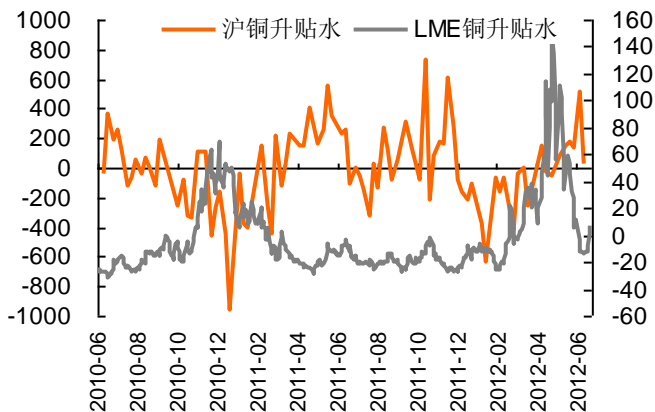
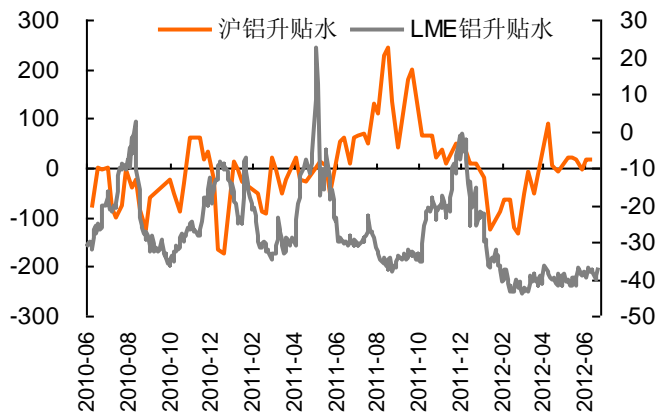


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

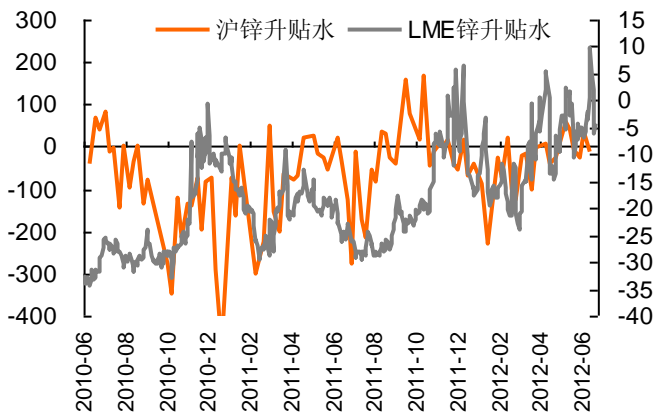


图4-4:铅现货升贴水



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

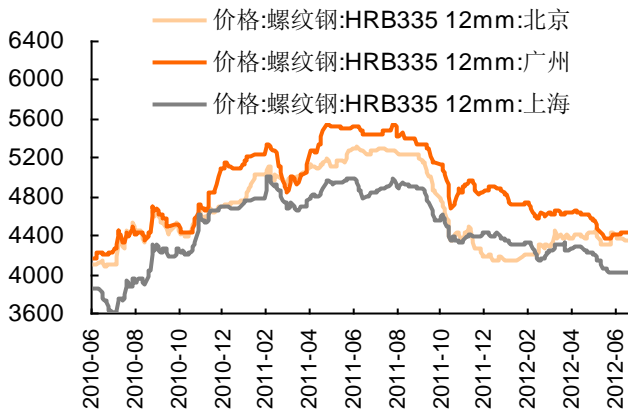
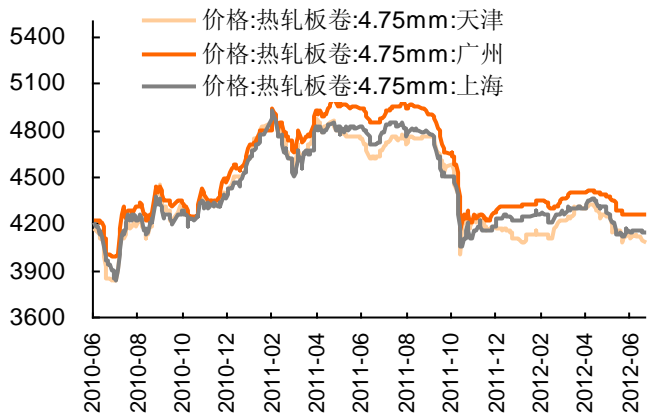


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

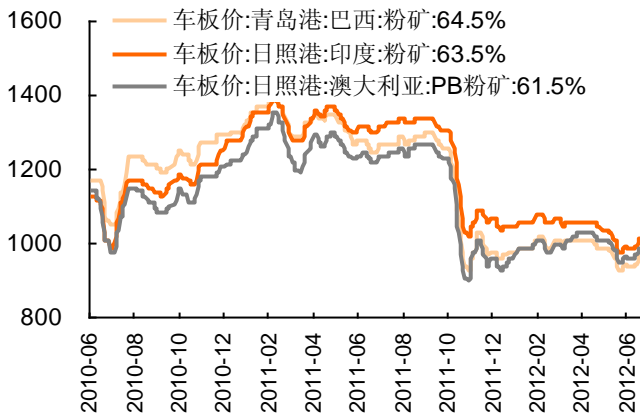
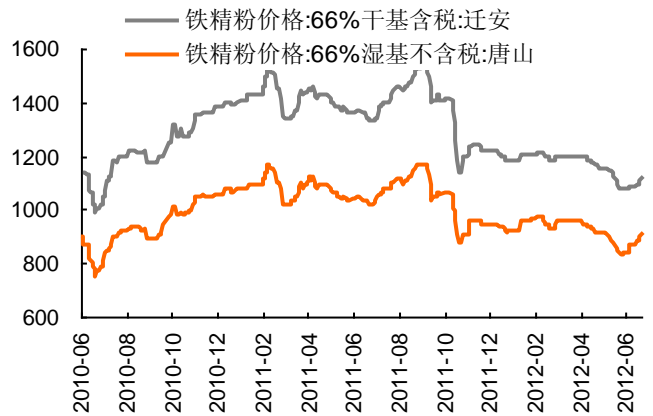


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

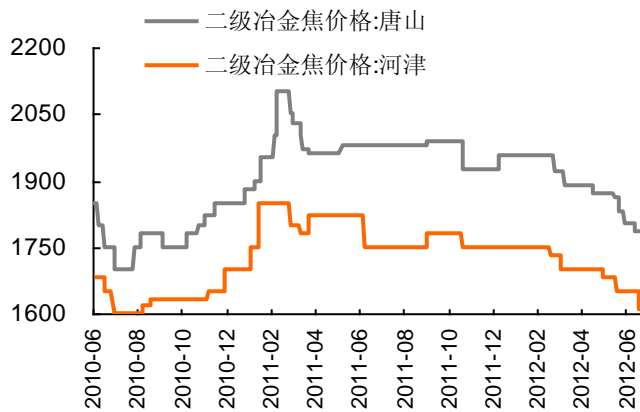
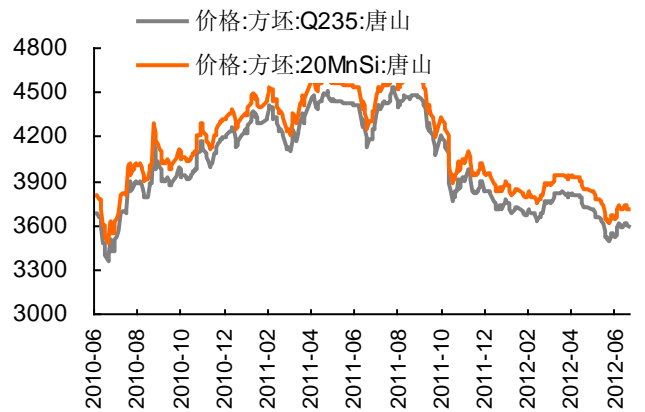


图4-10: 方坯价格变动



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>