

静待欧盟峰会结果，短线观望

一、【宏观与行业要闻】

美国第一季度 GDP 终值确认增长 1.9%，PCE 物价指数上修。美国商务部 (Department of Commerce) 周四 (6 月 28 日) 公布，美国第一季度实际国内生产总值 (GDP) 终值年化季率上升 1.9%，符合预期和初值，但增速较去年第四季度的 3.0% 有所放缓。数据显示，美国第一季度年化实际 GDP 终值为 13.4914 万亿美，初值为 13.4910 万亿美元；第一季度 GDP 平减指数终值上升 2.0%，升幅高于预期的 1.7%，初值上升 1.7%。

英国第一季度 GDP 季率下降 0.3%，经济衰退打压消费意愿。英国国家统计局 (ONS) 周四 (6 月 28 日) 公布的数据显示，英国第一季度国内生产总值 (GDP) 终值季率符合预期及初值，终值年率有所下修。同时，英国家庭在第一季度大幅削减支出，表明经济衰退影响到消费者的消费意愿。数据显示，英国第一季度 GDP 终值季率下降 0.3%，与预期和初值一致；GDP 终值年率下降 0.2%，预期下降 0.1%，初值下降 0.1%。

欧元区 6 月经济景气指数降至 89.9，为连续第三个月下滑。欧盟委员会 (European Commission) 周四 (6 月 28 日) 公布的数据显示，欧元区经济景气指数在 6 月下滑，区内经济停滞令企业及制造商管理层难有理由感到欣喜。数据显示，欧元区 6 月经济景气指数降至 89.9，为连续第三个月下降，并触及 2009 年末以来低点。该指数预期为 89.5，前值由 90.6 修正为 90.5。

意大利 5 月 PPI 年率上升 2.2%，为 2010 年 3 月以来最小升幅。意大利统计局 (Istat) 周四 (6 月 28 日) 公布的数据显示，意大利 5 月生产者物价指数 (PPI) 月率下滑，因原油成本下降，同时 PPI 年率增幅连续七个月放缓。数据显示，意大利 5 月 PPI 月率下降 0.3%，为 2009 年 9 月以来最大降幅，且降幅超出预期的 0.2%，前值上升 0.3%；年率上升 2.2%，为 2010 年 3 月以来最小升幅，不及预期的上升 2.5%，前值上升 2.5%。

法国总统奥朗德：欧盟 27 个成员国同意经济增长公约。法国总统奥朗德 6 月 28 日在欧盟峰会上表示，尽管意大利和西班牙将推后签约，欧盟 27 个成员国同意经济增长公约，各方在增长、稳定以及长期计划这三方面达成了一致。并相信意大利与西班牙将在峰会结束前批准增长协议。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 13:30 关注法国第一季度 GDP 年率终值

北京时间 20:30 关注美国个人消费者支出

北京时间 21:55 关注美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值

✉: 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	7391.75	-0.38%	54800	+0.38%	7385	-0.27%	15255	+1.67%
铝	1808.25	-1.34%	15420	+0.85%	1845	-1.65%	54200	+1.06%
铅	1762.75	+1.18%	14625	0	1777	+1.02%	14455	+0.35%
锌	1795.75	+2.16%	14250	0	1794	+2.16%	14310	+0.67%
螺纹钢			—				4075	+0.20%

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	+6.75	-8	+350	-320
铝	-36.75	+1.5	+140	-110
铅	-14.25	+2.5	+170	-50
锌	+1.75	0	-40	-80

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	256100	+1225	137084	+6941
铝	4844725	+5575	309426	-5475
铅	350725	-525	27137	-236
锌	993525	-1900	336111	918

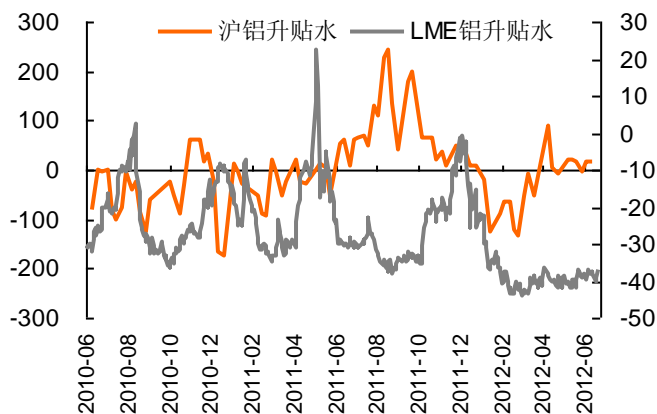
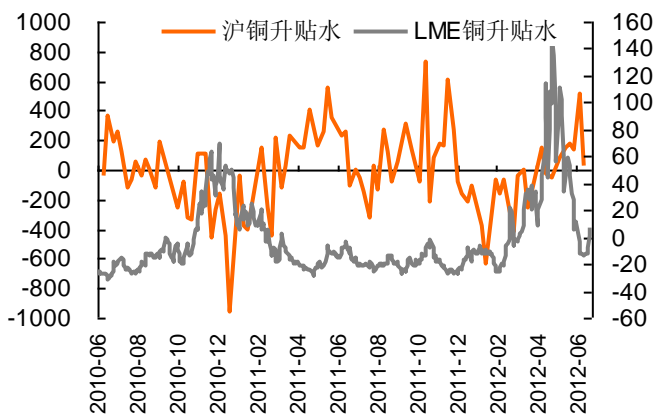
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

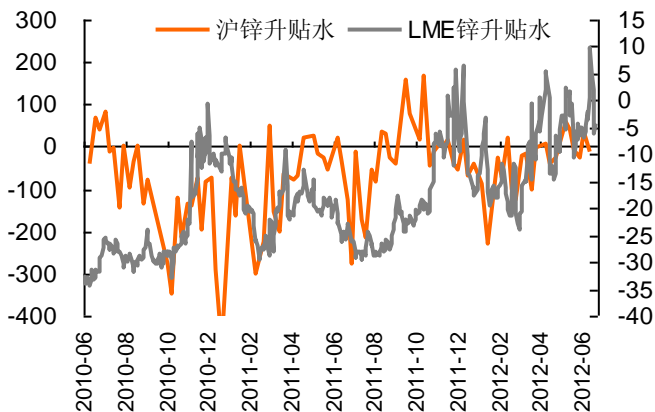
图4-2:铝现货升贴水



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

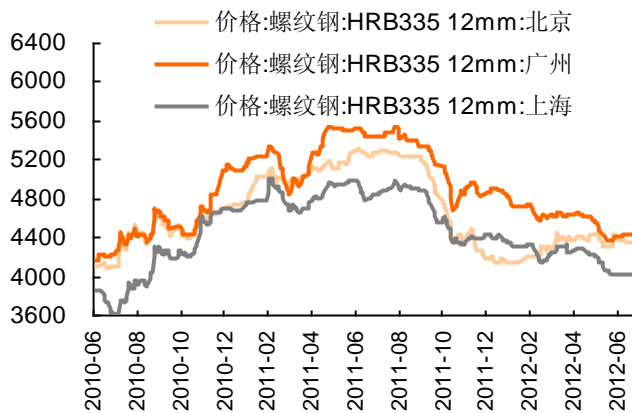
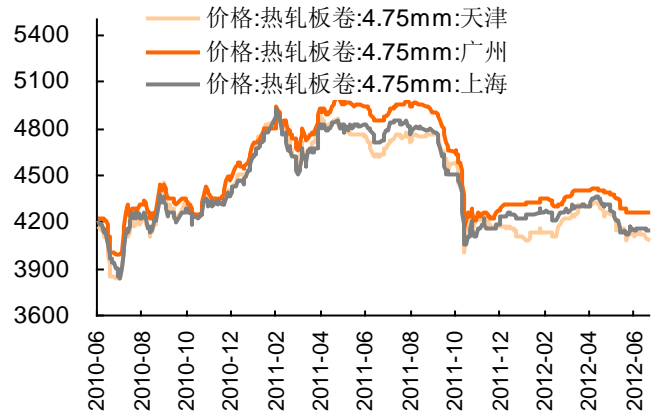


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

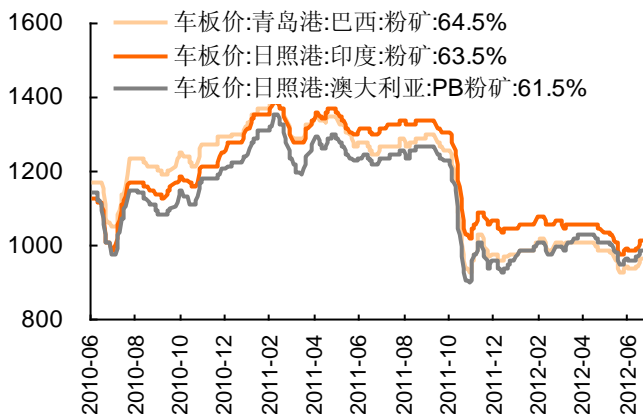
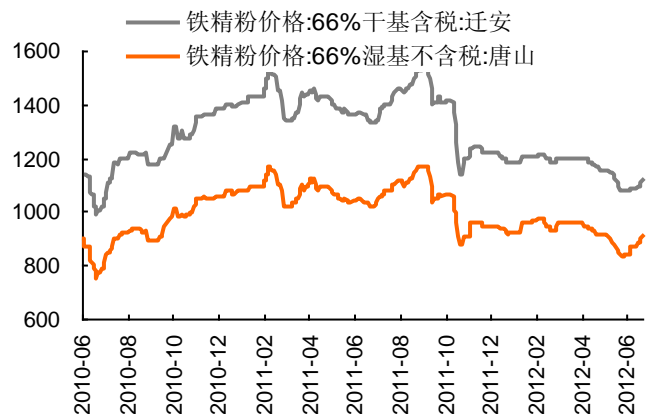


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

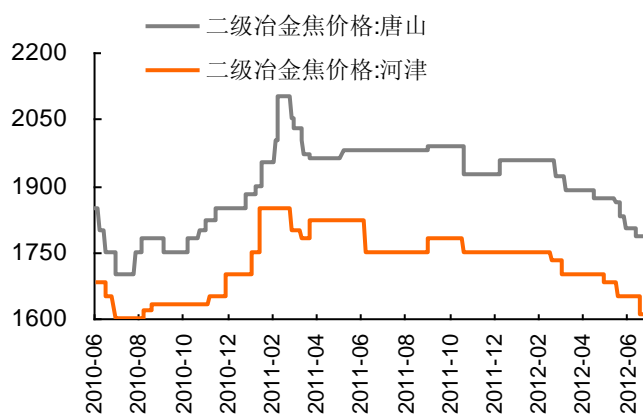
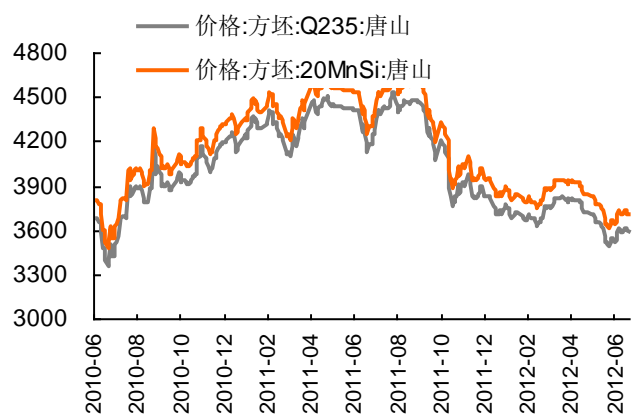


图4-10: 方坯价格变动



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>