

# 需求淡季，螺纹钢增仓下行

## 一、【宏观与行业要闻】

**西班牙6月制造业PMI降至37个月低点，产出再次下滑。**数据编撰机构Markit 7月2日公布的调查显示，6月份西班牙制造业萎缩速度为逾三年来最快，因在内需不振且出口下滑之际，产出再次下降。西班牙6月Markit制造业采购经理人指数(PMI)降至41.1，为2009年5月以来最低，且连续第14个月低于50的荣枯分水岭。

**德国6月制造业PMI降至三年低点，新业务连续第12个月下滑。**7月2日公布的调查显示，6月份德国制造业萎缩速度创三年来最快，新业务活动连续第12个月下滑，表明德国经济受到欧元区危机与全球经济放缓的双重打击。德国6月制造业采购经理人指数(PMI)终值上修至45.0，为2009年6月以来最低。

**欧元区6月制造业PMI维持低位，裁员速度创两年半最快。**经济数据机构Markit 7月2日公布数据显示，欧元区6月制造业PMI终值保持在45.1低位，依旧十分萎靡，其中企业裁员速度创两年半来最快，显示人们对未来经济信心极度缺乏。

**法国6月制造业PMI连续第三个月萎缩，二季度或创三年最差。**7月2日公布的调查显示，法国制造业萎缩速度在6月放缓，因新订单情况改善，但二季度或仍难逃制造业三年来表现最差季度的命运。法国6月Markit/CDAF制造业采购经理人指数(PMI)终值下修至45.2，为连续第三个月低于荣枯分水岭50。

**欧元区5月失业率升至11.1%，触及纪录新高。**欧盟统计局7月2日公布，欧元区5月失业率升至11.1%，为1995年有记录以来的最高水平，符合预期。分析师称，欧元区6月制造业活动大幅下滑，且5月失业率触及新高，暗示二季度末区内经济步履艰难，以及今年晚些时候经济复苏将缺乏动能。

**美国6月ISM制造业活动意外陷入萎缩。**美国供应管理学会(ISM)周一(7月2日)发布报告称，该国6月份制造业意外出现萎缩，主要归因于新增需求大幅下滑。显示出美国经济复苏动能依然令人堪忧。同时公布的数据显示，美国6月ISM制造业采购经理人指数(PMI)为49.7，低于预期水平的52.0，也低于5月份数据的53.5。6月数据为2009年7月以来的首次出现衰退。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 12:30 关注澳大利亚7月央行利率决议

北京时间 17:00 关注欧元区5月生产者物价指数年率

✉: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	7634.75	-0.74%	55825	+1.59%	7625	-0.78%	15460	+0.85%
铝	1873	-0.15%	15570	+0.52%	1909	-0.10%	55490	+1.28%
铅	1866.25	1.00%	14775	+0.85%	1879	+0.97%	14780	+1.55%
锌	1873	-0.40%	14550	+1.39%	1872	-0.27%	14695	+1.52%
螺纹钢			—				4052	-0.32%

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	+9.75	+3	+135	+285
铝	-36	-0.75	+90	-25
铅	-12.75	+0.5	-5	-100
锌	+1	-2.5	-130	-5

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	256300	-850	139442	+2358
铝	4822650	-11275	312477	+3051
铅	349725	-575	26559	-578
锌	994675	2650	331199	-4912

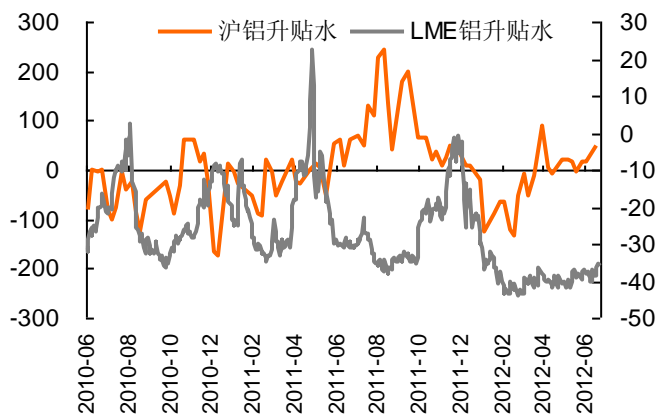
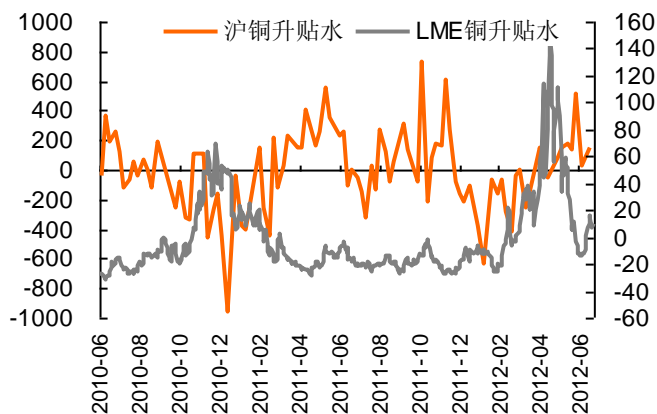
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

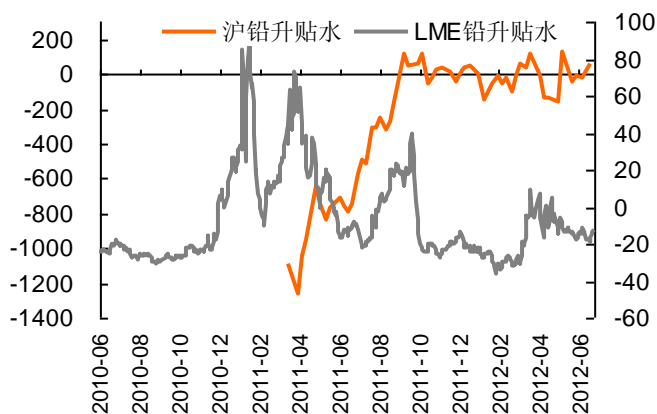
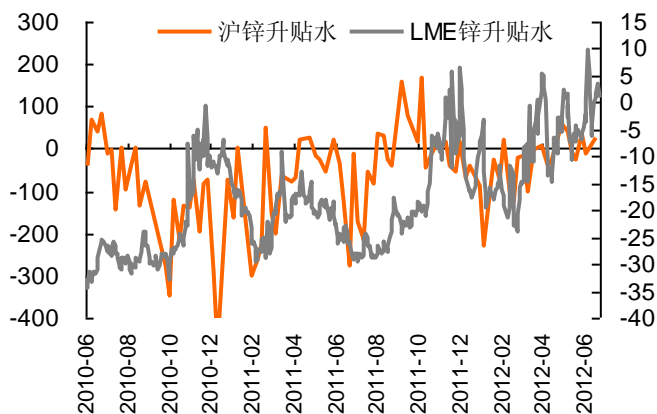
图4-2:铝现货升贴水



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

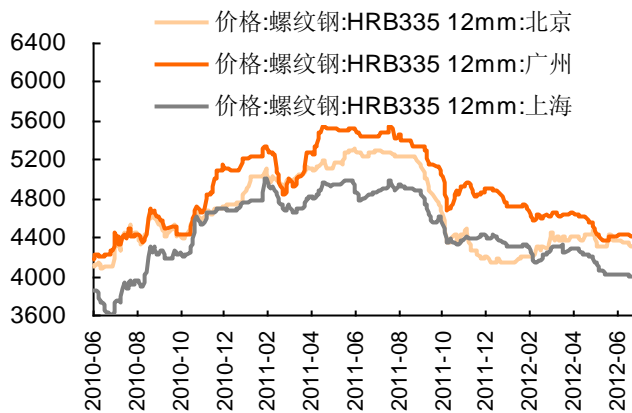
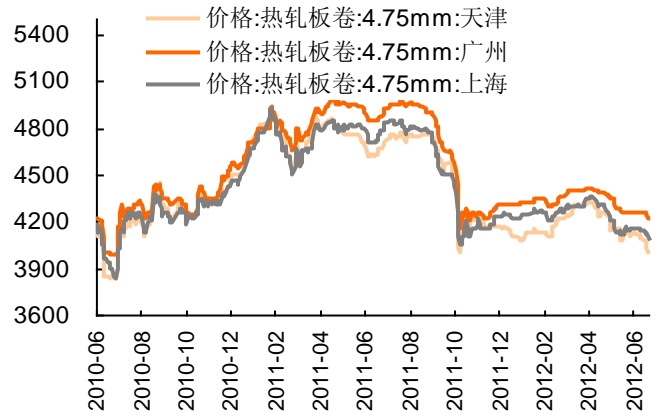


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

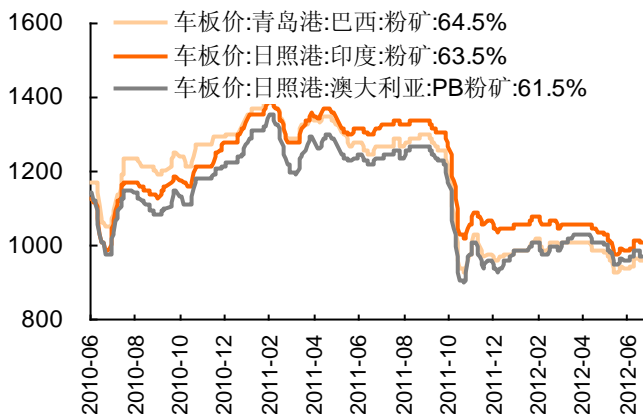
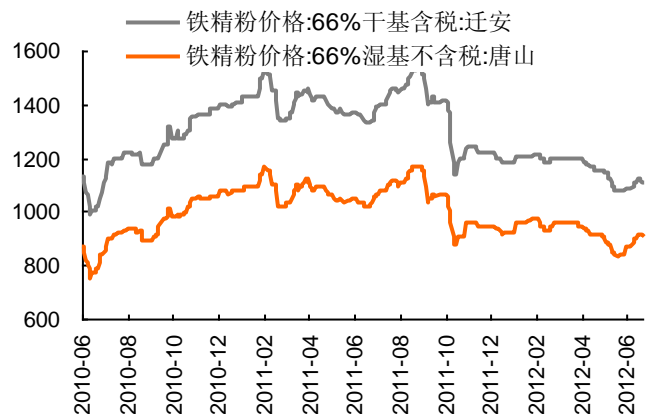


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

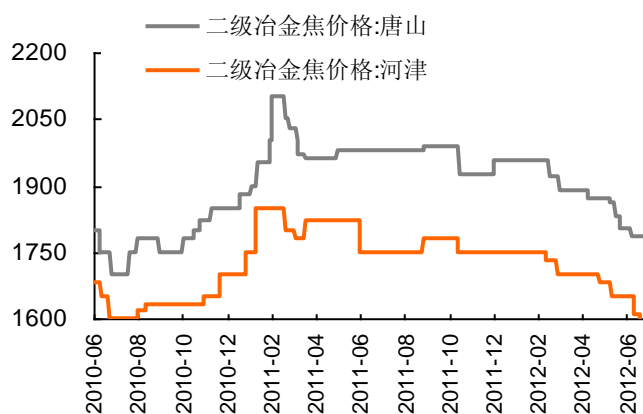
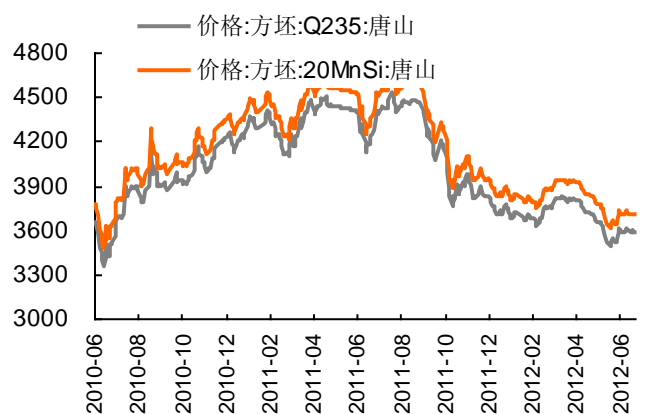


图4-10: 方坯价格变动



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>