

预计螺纹钢 4000 支撑确认有效

一、【宏观与行业要闻】

受需求疲弱拖累，英国 6 月 BRC 通胀率创两年半新低。英国零售商会(BRC)周三(7月4日)公布的数据显示，由于需求疲弱驱使零售商推出大幅打折，英国 6 月商店物价通胀创两年半新低。具体数据显示，英国 6 月 BRC 商店物价指数年率上升 1.1%，前值上升 1.5%。此外，6 月剔除食品的 BRC 商店物价指数年率下降 0.3%，前值下降 0.1%；食品通胀年率上升 3.5%，前值上升 4.3%。

美国 5 月工厂订单月率增幅高于预期。美国商务部(DOC)周二(7月3日)表示，该国 5 月份工厂订单恢复扩张势头，且扩张幅度超出预期，为美国经济复苏前景抹去些许阴霾。同时公布的数据显示，美国 5 月工厂订单月率上升 0.7%，至 4,690.4 亿美元，预期为仅上升 0.2%。4 月工厂订单修正后为月率下降 0.7%，初值为下降 0.6%。

英国 6 月建筑业 PMI 意外陷入萎缩，创两年半低点。经济数据机构 Markit 和 CIPS 周二(7月3日)联合公布的数据显示，英国 6 月建筑业活动从扩张急速转变为萎缩，大幅不及预期，并创两年半以来的低点，产出及订单双双下滑。数据显示，英国 6 月 Markit/CIPS 建筑业采购经理人指数(PMI)降至 48.2，预期 53.0，前值 54.4。本月 PMI 读值录得两年半以来的最低水平，同时降幅亦创下 2009 年 2 月以来最快，显示英国建筑行业的扩张势头在一个月内迅速消失。

欧元区 5 月 PPI 年升幅放缓至两年低位，为 ECB 降息提供空间。欧盟统计局 7 月 3 日公布的数据显示，欧元区 5 月生产者物价指数(PPI)年率上升 2.3%，升幅回落至两年多来最低水平。这或许意味着消费者物价增速放缓，从而为欧洲央行(ECB)降息留出更多空间。欧洲央行将于 7 月 5 日公布利率决议。

澳洲联储维持利率不变，未给出进一步调整信号。澳洲联储 7 月 3 日公布的 7 月份利率决议维持当前基准利率于 3.50% 不变，一如市场预期。声明并未对利率给出进一步调整信号，仅表示当前政策措施适当。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:30 关注中国 6 月汇丰服务业采购经理人指数

北京时间 16:00 关注欧元区 6 月综合采购经理人指数终值

北京时间 17:00 公布欧元区 5 月零售销售年率

北京时间 17:00 关注欧元区第一季度 GDP 季率终值

✉: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	7821	+2.44%	56050	+0.40%	7819	+2.54%	55920	+0.77%
铝	1947.75	+3.99%	15570	0	1982	+3.82%	15460	0
铅	1928.5	+3.34%	14850	+0.51%	1939	+3.19%	14970	+1.49%
锌	1902	+1.55%	14700	+1.03%	1906	+1.82%	14810	+0.78%
螺纹钢			—				4068	+0.39%

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	+2	-7.75	0	-135
铝	-34.25	+1.75	+85	-5
铅	-10.5	+2.25	-85	-80
锌	-4	-5	-85	+45

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	255175	-1125
铝	4822650	-11275	4812625	-10025
铅	349725	-575	349200	-525
锌	994675	2650	993050	-1625

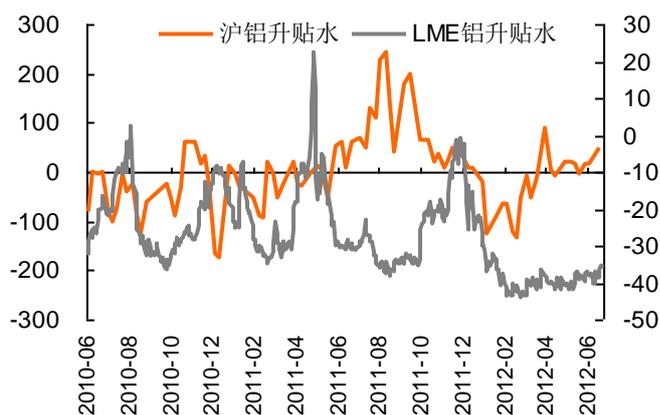
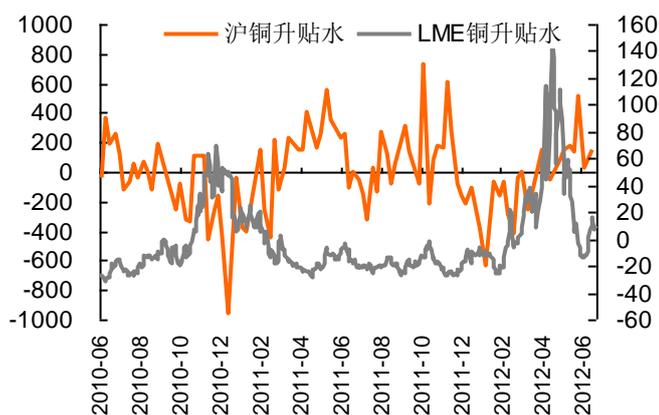
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

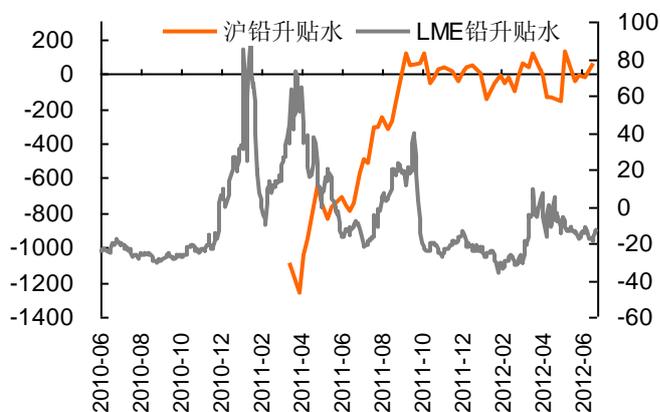
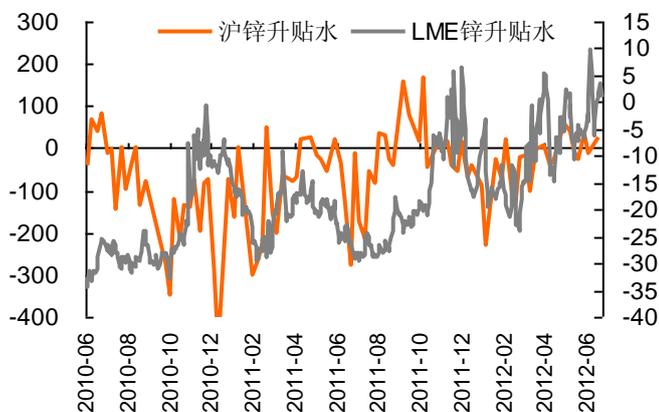
图4-2:铝现货升贴水



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

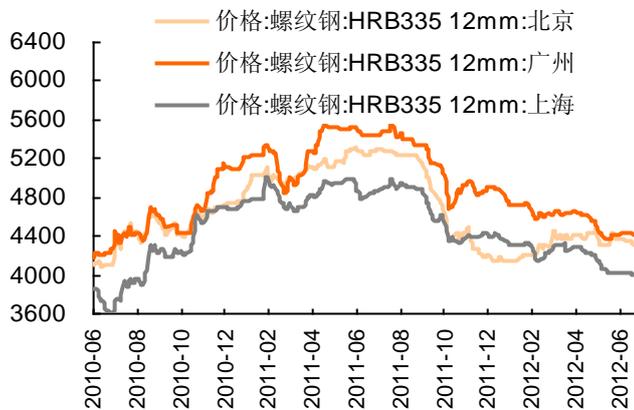


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

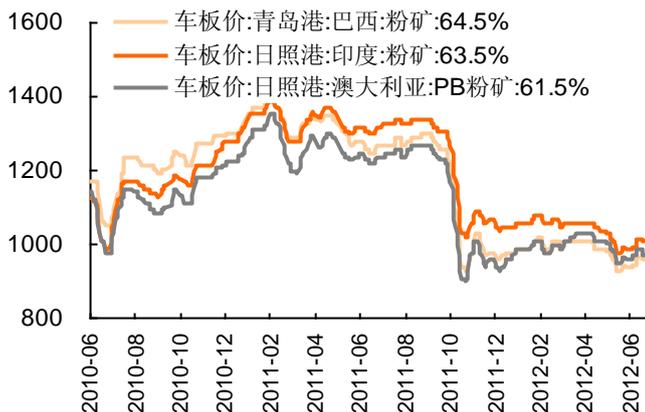


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

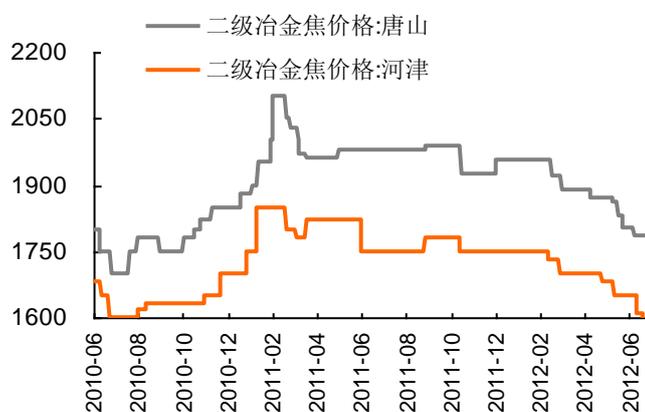


图4-10: 方坯价格变动



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>