

铜价短线承压, 等待欧央行指引

一、【宏观与行业要闻】

欧元区 5 月零售销售止跌回升, 较去年同期仍表现疲软。 欧盟统计局 (Eurostat) 周三 (7 月 4 日) 公布数据显示, 欧元区 5 月零售销售小幅增长, 摆脱了上月的大幅下滑势头, 显示消费者需求正帮助抵御危机对经济的影响, 但销售情况仍不及去年同期。数据显示, 欧元区 5 月零售销售月率上升 0.6%, 预期上升 0.3%, 前值修正为下降 1.4%, 初值下降 1.0%; 年率下降 1.7%, 预期下降 0.8%, 前值修正为下降 3.4%, 初值下降 2.5%。

欧元区 6 月综合 PMI 终值上修至 46.4, 央行降息预期仍强烈。 经济数据机构 Markit 周三 (7 月 4 日) 公布数据显示, 欧元区经济活动的下滑态势在 6 月只是略微有所缓解, 总体仍处于萎靡状态。疲弱的数据表现使得欧洲央行可能在本周降息的预期更为加强。数据显示, 欧元区 6 月服务业采购经理人指数 (PMI) 终值上修至 47.1, 预期 46.8, 初值 46.8。其中, 产出价格指数终值 46.8, 初值 46.9。

英国 6 月服务业 PMI 降至八个月低点。 7 月 4 日公布的调查显示, 英国 6 月 Markit/CIPS 服务业采购经理人指数 (PMI) 降至 51.3, 为八个月来最低, 不及市场预期。Markit 表示, 服务业 PMI 可能强化了英国央行进一步刺激的理由; 6 月 PMI 调查暗示英国二季度经济或萎缩 0.1%。

印尼授予 22 家公司原矿出口许可证。 印尼某贸易官员星期二透露, 印尼已经授予 22 家公司出口许可证。据贸易部主任 Deddy Saleh 透露, 22 家公司中, 15 家是镍矿企业, 3 家是铁矿企业, 2 家是铜矿企业, 2 家是铝土矿企业。

力拓完成 Yarwun 氧化铝精炼厂扩建项目。 力拓周一表示已完成了耗资 24 亿澳元 (24.5 亿美元) 的 Yarwun 氧化铝精炼厂的扩建项目, 该厂位于澳大利亚东部地区, 并将在明年提升到满负荷生产。Yarwun 厂的扩建项目将每年氧化铝产能提升至 340 万吨, 使力拓加铝成为世界上领先的铝土矿和氧化铝生产商。

中国 1-5 月黄金产量同比增长 6.59%。 中国工信部 7 月 4 日在其网站上公布 2012 年 5 月黄金生产情况, 数据显示, 5 月中国生产黄金 31.2 吨, 1-5 月份累计完成 140.7 吨, 同比增长 6.59%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 19:00 关注英国 7 月央行利率决议和资产购买规模

北京时间 19:45 关注欧元区 7 月央行利率决议

北京时间 22:00 关注美国 ISM 非制造业指数

✉: 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	7724.5	-1.23%	56290	+0.43%	7725	-1.20%	56020	+0.18%
铝	1921.5	-1.35%	15720	+0.96%	1956	-1.31%	15615	+1.00%
铅	1895.75	-1.70%	14900	+0.34%	1906	-1.70%	14915	0
锌	1892.5	-0.50%	14750	+0.34%	1898	-0.42%	14835	+0.17%
螺纹钢			—				4080	+0.29%

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	-0.5	-2.5	+170	+170
铝	-34.5	-0.25	+80	-5
铅	-10.25	+0.25	-50	+35
锌	-5.5	-1.5	-60	+25

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	253525	-1650
铝	4822650	-11275	4805775	-6850
铅	349725	-575	349250	+50
锌	994675	2650	991600	-1450

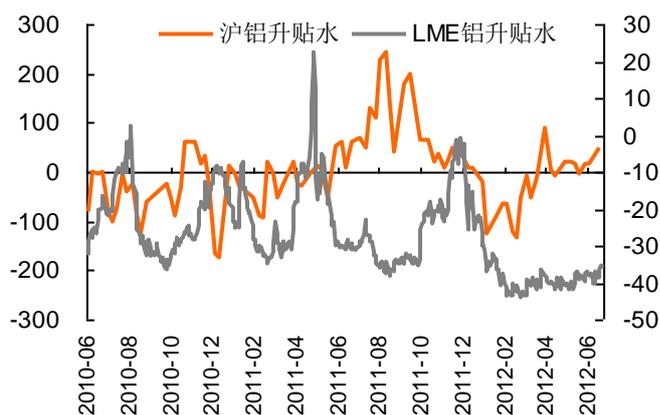
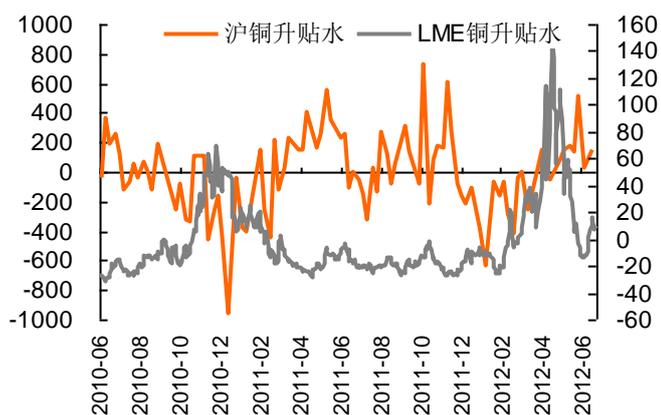
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

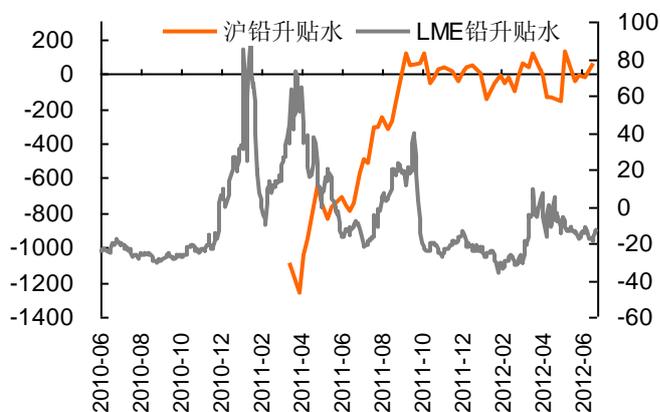
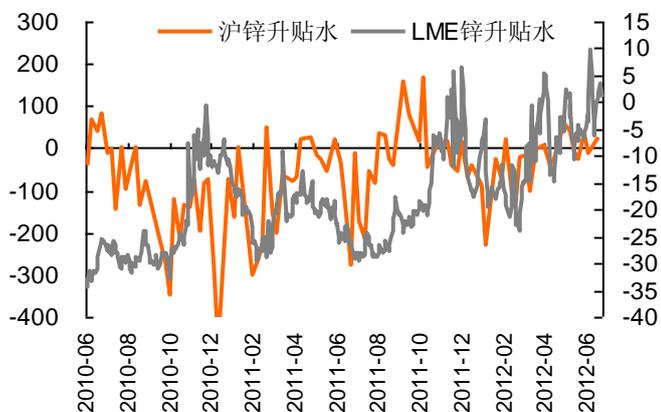
图4-2:铝现货升贴水



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

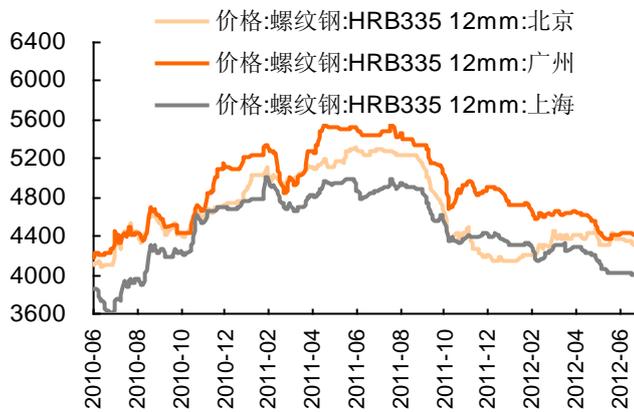


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

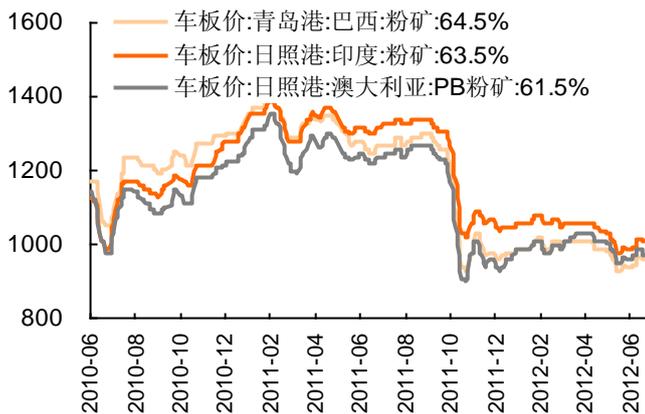


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

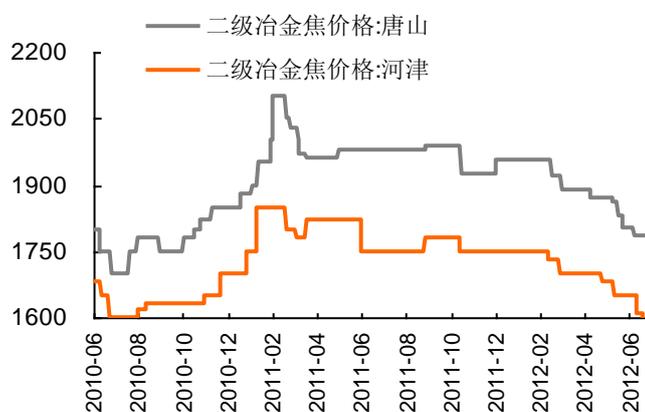


图4-10: 方坯价格变动



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>