

金属短线受股指下行而承压

一、【宏观与行业要闻】

欧元区7月Sentix投资者信心降至三年低位。市场研究机构Sentix 7月9日公布的数据显示,欧元区7月投资者信心连续第四个月下滑,并降至三年最低水平,因危机从欧元区二线国家蔓延至德国,并扩散到世界其他地区。欧元区7月Sentix投资者信心指数降至-29.6,不及预期。

温家宝:经济下行压力仍然较大。月6日至8日,中共中央政治局常委、国务院总理温家宝来到江苏省常州、镇江、南京等地调研,并在南京主持召开辽宁、江苏、浙江、安徽、广东五省经济形势座谈会。温家宝指出,当前我国经济运行总体上是平稳的,但下行压力仍然较大。要进一步加大预调微调力度,坚持实施积极的财政政策,特别要注重完善结构性减税政策,继续实施稳健的货币政策,有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

6月PPI超预期回落,表明生产活动仍不够活跃。中国国家统计局7月9日公布的数据显示,中国6月PPI超预期回落,表明生产活动仍不够活跃。具体数据显示,中国6月PPI年率下降2.1%,预期下降1.9%,前值下降1.4%。

中国6月CPI超预期回落至2.2%。中国国家统计局7月9日公布的数据显示,中国6月物价水平扩张幅度超预期回落。具体数据显示,中国6月CPI年率上升2.2%,预期上升2.3%,前值上升3.0%。

政府透过电价补助支持本地25%的铝产量。谘询机构AZChina周五表示,尽管全球需求疲软,中国省级政府透过电费补助支撑了国内四分之一的铝产能。AZChina说,目前中国有五个省份对精炼铝厂提供电费成本补助,现行运作的铝产能中有超过500万吨受到最高0.1元人民币/每千瓦时(KWH)的补助。并指出,另外两百万吨铝产量则是获得季节性电价优惠,特别是在中国西南部,因雨季提供更多水源用于水力发电。

智利铜出口依然保持强劲。智利《信使报》7月5日消息,尽管受到欧洲经济危机的影响,智利铜出口仍然保持强劲。据智利中央银行统计,今年前五个月铜出口额172.81亿美元,为历史最高水平之一,仅低于去年同期。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 3:00 关注美国 5 月消费者信贷

北京时间 10:00 关注中国 6 月贸易帐

北京时间 13:00 关注日本消费者信心指数

✉: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	7559.25	+0.33%	55600	-0.80%	7560	+0.39%	55180	-1.00%
铝	1891.75	+1.53%	15600	-0.45%	1925	+1.53%	15525	-0.45%
铅	1864	+0.92%	14875	0	1877	+0.91%	14845	-0.27%
锌	1848.75	+0.42%	14600	0	1854	+0.54%	14700	-0.10%
螺纹钢			—				4054	-0.81%

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	-0.75	-4.25	+310	+140
铝	-33.25	-0.5	+70	+5
铅	-13	0	-5	+30
锌	-5.25	-2.25	-75	+15

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	253350	-1100	155237	+15795
铝	4828850	+10125	306379	-6098
铅	347325	-1150	25173	-1386
锌	988150	-2700	329636	-1563

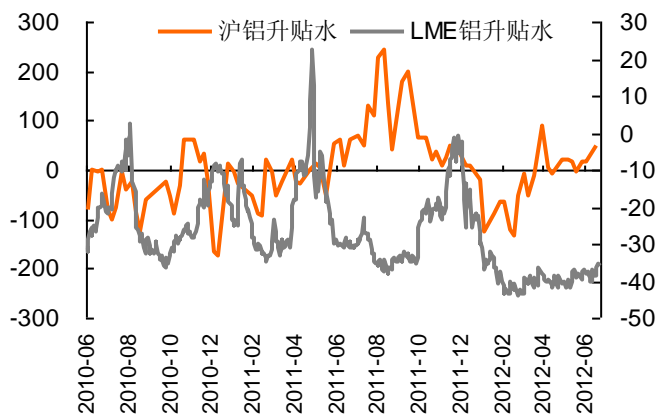
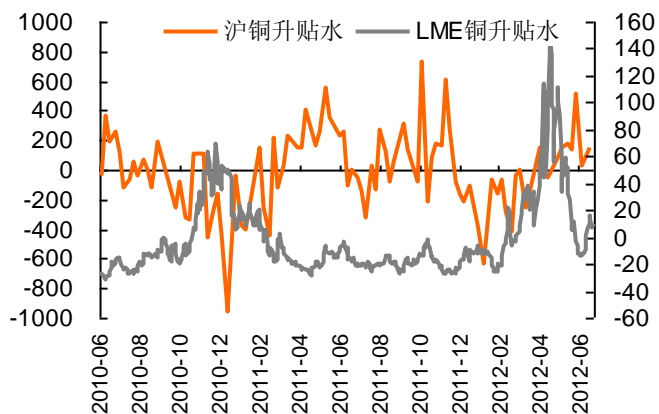
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

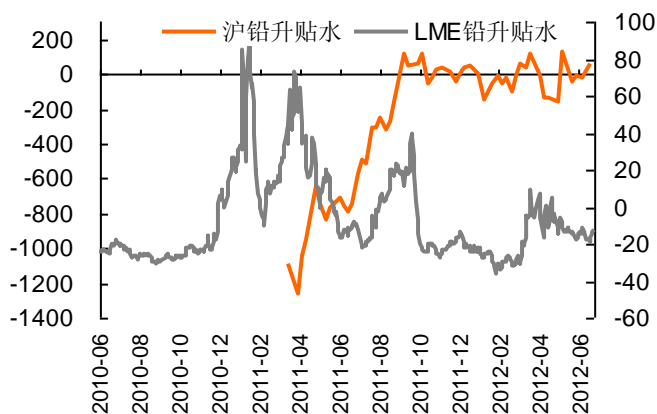
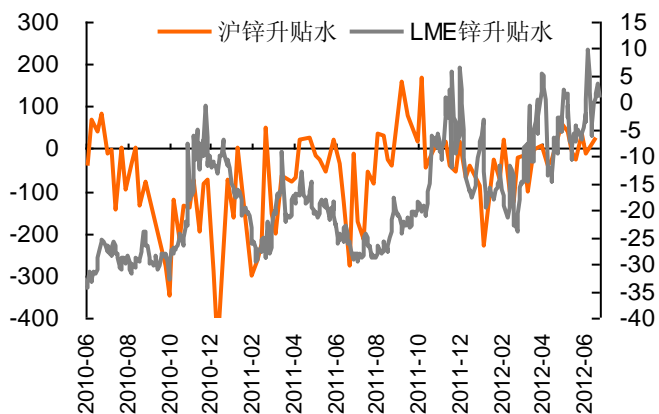
图4-2:铝现货升贴水



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

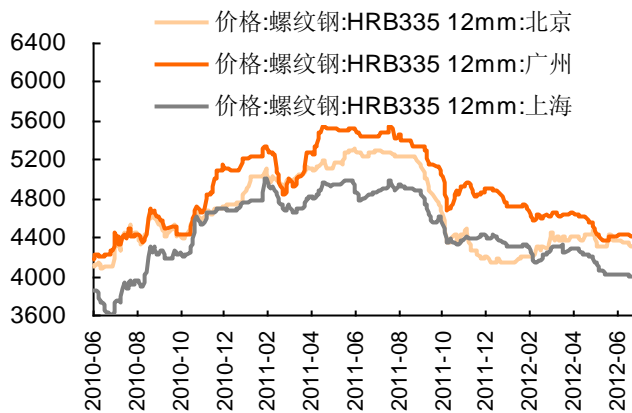
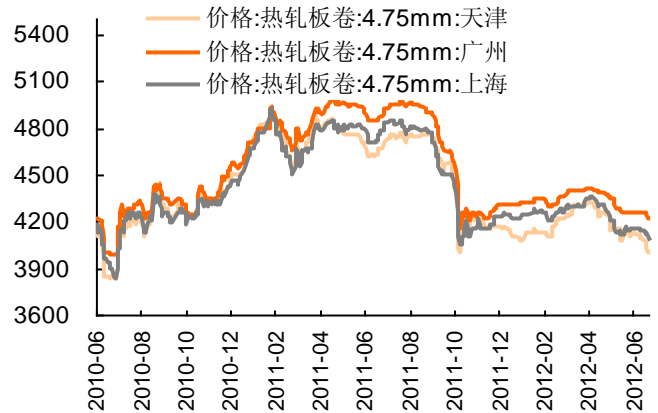


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

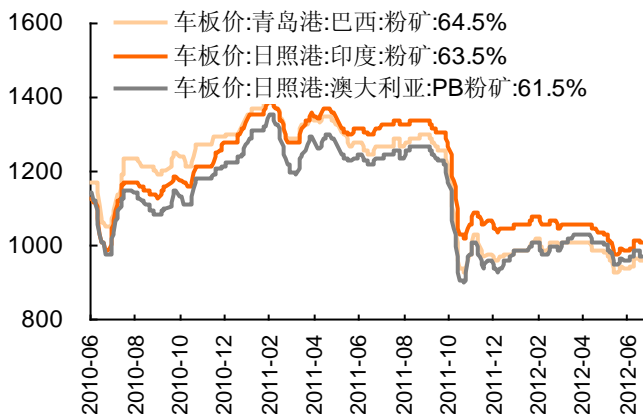
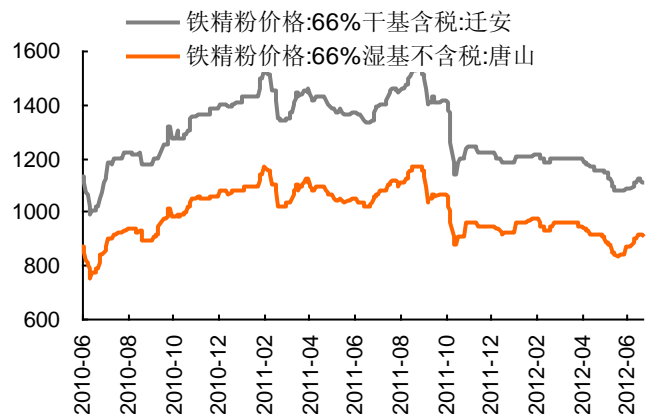


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

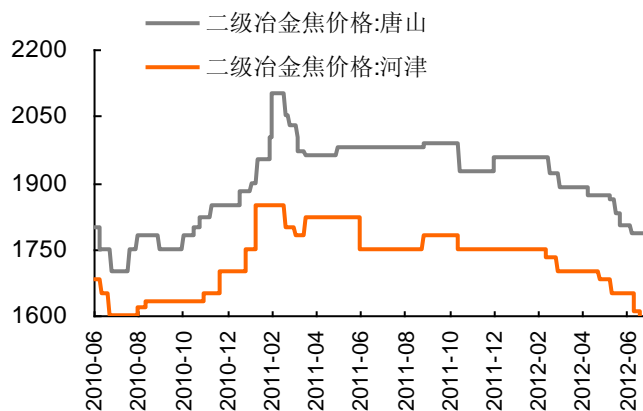
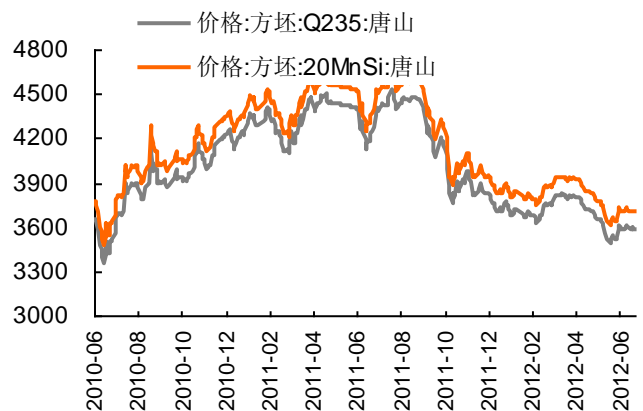


图4-10: 方坯价格变动



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>