

击穿 4000，沪钢新一轮下挫

一、【宏观与行业要闻】

惠誉确认美国 AAA 主权评级，展望为负面。国际评级机构惠誉(Fitch Ratings)周二(7月10日)宣布确认美国主权评级为“AAA”，并维持负面展望。财政政策不确定性及欧债危机对该国评级展望构成下行风险。惠誉将美国主权评级维持在最高级 AAA 不变，并确认美国主权评级上限为 AAA。惠誉还确认美国短期外币发行人评级为 F1+。

中国发改委：自 7 月 11 日起调降成品油价格。国家发展改革委发出通知，决定自周三(7月11日)零时起将汽、柴油价格每吨分别降低 420 元和 400 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油(全国平均)每升分别降低 0.31 元和 0.34 元。

英国 5 月制造业和工业产出意外大增。英国国家统计局 7 月 10 日公布的数据显示，英国 5 月制造业和工业产出均意外录得增长，因公共假期推迟令当月工作日多出一天，使生产活动得以增加。分析师认为，数据并没有乍看之下那么强劲，似乎主要反映 5 月工作天数多一天。

中国 6 月份进口废铜 37 万吨。海关总署 7 月 10 日公布，中国 6 月份进口废铜 37 万吨，5 月份进口废铜 42 万吨。1-6 月份废铜进口总量为 223 万吨，去年同期累计为 220 万吨，同比增长 1.3%。

中国 6 月份进口未锻造的铜及铜材 346, 223 吨。中国 6 月份进口未锻造的铜及铜材 346, 223 吨，5 月份进口未锻造的铜及铜材 419, 741 吨。1-6 月份未锻造的铜及铜材进口总量为 2, 501, 937 吨；去年同期累计 1, 701, 511 吨，同比增长 47%。

中国 6 月未锻造的铝及铝材进口 89576 吨。中国 6 月未锻造铝及铝材进口 89576 吨，环比减 1.65%，1-6 月累计进口 613712 吨，累计同比增 33.3%。未锻轧铝出口 51627 吨，1-6 月累计出口 342107 吨，累计同比减 1.9%。

中国 6 月废铝进口 21 万吨。中国 6 月份废铝进口 21 万吨，环比降 12.5%，1-6 月份累计进口 123 万吨，累计同比降 2.3%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间关注中国 6 月新增人民币贷款

北京时间 14:00 关注德国 6 月消费者物价指数年率

✉: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	7491	-0.90%	55730	+0.23%	7490	-0.93%	55300	+0.22%
铝	1878.5	-0.70%	15640	+0.26%	1912	-0.68%	15580	+0.35%
铅	1859.75	-0.23%	14925	+0.34%	1874	-0.16%	14900	+0.37%
锌	1826	-1.231%	14650	+0.34%	1830	-1.29%	14725	+0.17%
螺纹钢			—				4019	-0.86%

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

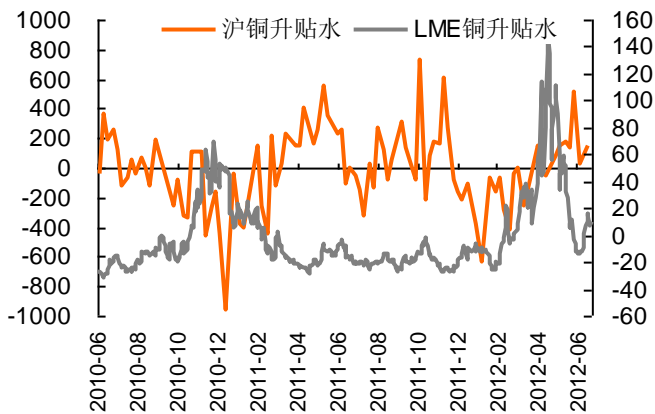
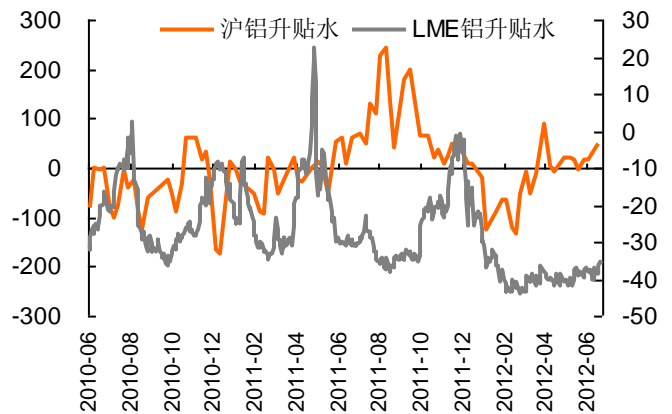


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

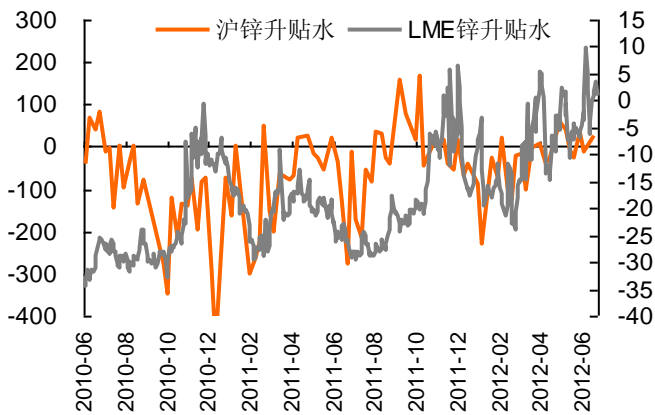


图4-4:铅现货升贴水



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

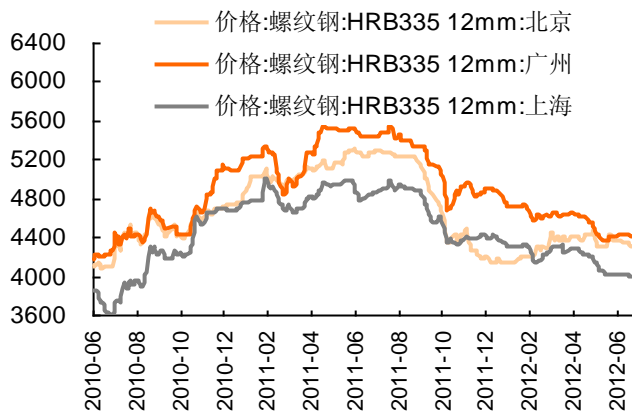
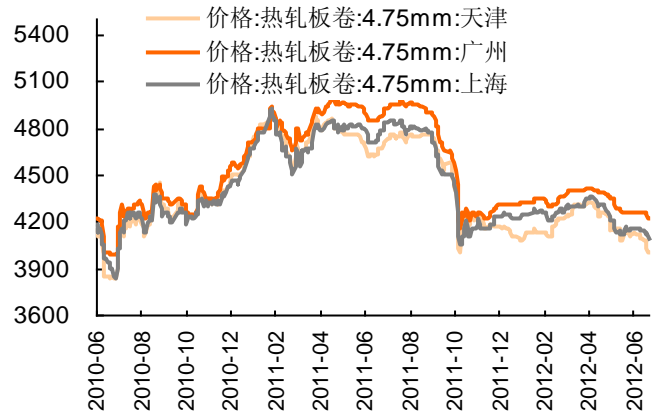


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

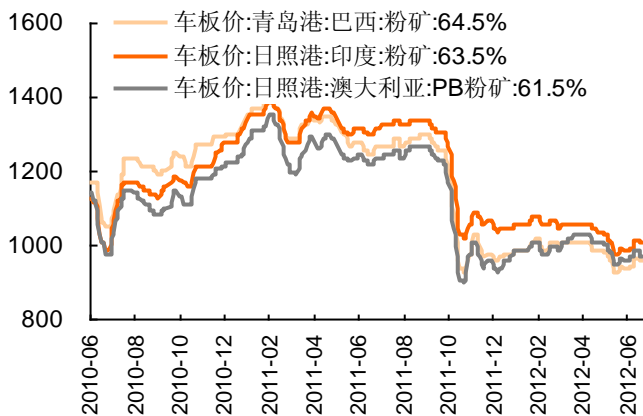
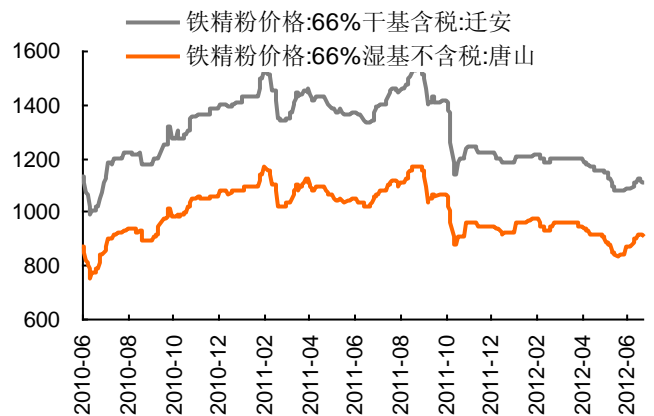


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

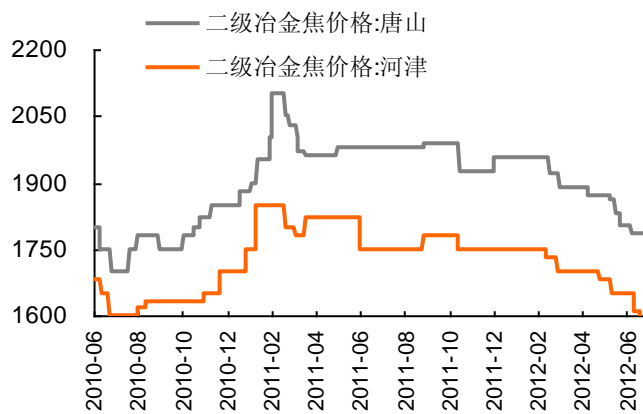
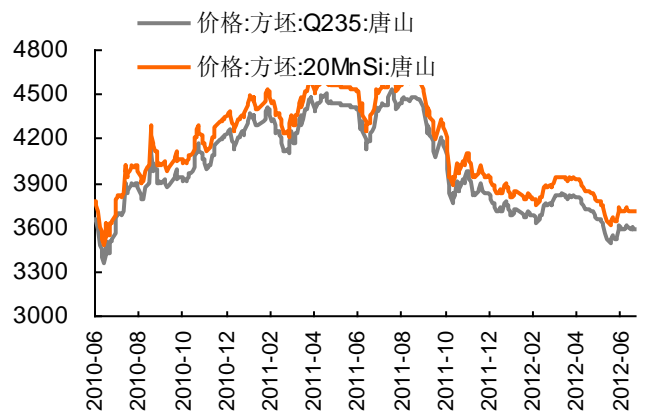


图4-10: 方坯价格变动



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>