

# 金属预计会受股指大跌拖累

## 一、【宏观与行业要闻】

欧元区6月CPI终值年率上升2.4%，与预期一致。欧盟统计局周一(7月16日)公布，欧元区6月CPI终值年率上升2.4%，预期上升2.4%，初值上升2.4%。欧元区6月CPI终值月率下降0.1%，预期持平，初值下降0.1%。欧元区6月CPI终值未下修，表明对欧洲央行货币政策立场没有影响。

美国6月零售销售意外下降0.5%，为连续第三个月下滑。美国商务部(DOC)周一(7月16日)公布的数据显示，美国6月零售销售较上月意外下滑，且为连续第三个月录得下降，这成为经济放缓的最新迹象。数据显示，美国6月零售销售月率下降0.5%，至4015.2亿美元，预期上升0.1%，前值下降0.2%。

IMF下调全球经济增长预期，预计主要经济体将减速。国际货币基金组织周一(7月16日)下调了对全球经济的预期，同时呼吁决策者们采取更有力的行动来对抗经济复苏所面临的多重风险。IMF称，预计全球经济今年将增长3.5%，虽然只较三个月前的预期下调了0.1个百分点，但却是2009年(即金融危机爆发后的第二年)以来最悲观的预期。

赞比亚铜产量将提高至150万吨。《赞比亚时报》7月9日报道，赞比亚发展署表示，通过吸引外资，赞比亚将在2015年将铜产量提高至150万吨，成为世界第五大铜产国。目前，赞比亚为世界第七大铜产国。截至目前，在赞矿业领域前几名外资包括：第一量子30亿美元，韦丹塔20亿美元，巴里克黄金公司73亿美元，中国有色20亿美元，淡水河谷10亿美元。

中国下半年氧化铝进口料至少达250万吨。据香港7月12日消息，业内人士称，因国内氧化铝价格高于进口成本，2012年下半年中国氧化铝进口量可能至少达到250万吨，该水平与年初至今的进口量相当。

伦丁矿业将向锌铜矿项目投资7.5亿欧元。葡萄牙经济部长阿尔瓦罗桑托斯佩雷拉(Alvaro Santos Pereira)13日表示，加拿大和瑞典矿业巨头伦丁矿业将在未来五年时间内投资7.5亿欧元(9.14亿美元)用于扩大在葡萄牙内维斯科沃锌铜矿项目的生产规模。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:00 关注欧元区7月ZEW经济景气指数

北京时间 20:30 关注美国6月核心消费者物价指数年率

北京时间 22:00 关注伯南克半年度货币政策报告

✉: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	7695	-0.18%	56075	+0.72%	7675.5	-0.32%	56080	+1.10%
铝	1885.75	+0.44%	15620	+0.58%	1917.5	+0.39%	15590	+0.68%
铅	1889.25	+0.99%	15025	+0.33%	1900	+1.06%	14955	+0.17%
锌	1885	+0.68%	14700	+0.68%	1890	+0.85%	14810	+0.61%
螺纹钢			—				3906	-0.48%

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	+19.5	+10.5	-5	-130
铝	-31.75	+0.75	+30	-15
铅	-10.75	-1.5	+45	+10
锌	-5	-3.25	-60	+30

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	251625	-50	160928	+5691
铝	4799850	-3625	304713	-1666
铅	342975	-1600	25227	+54
锌	988150	11375	329206	-430

资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

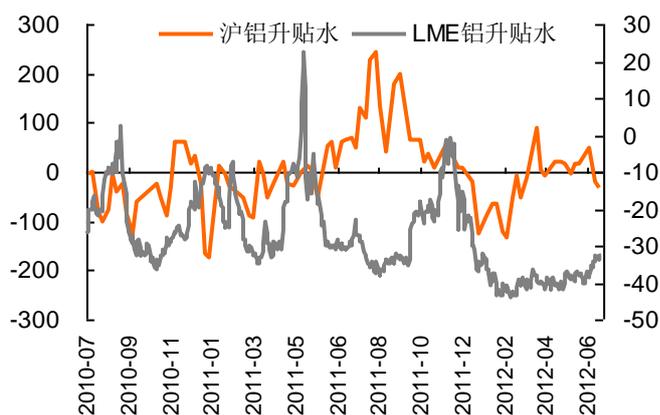
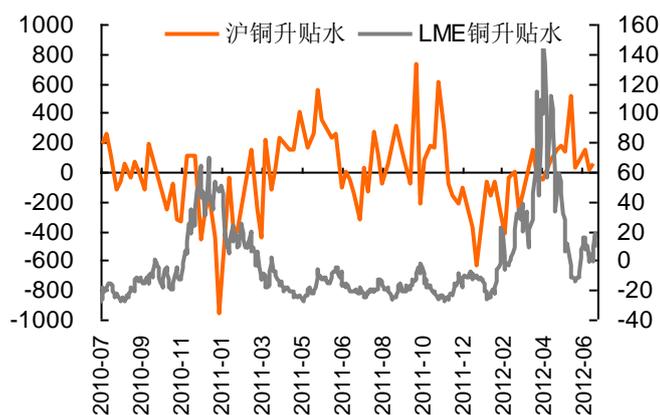
\*日数据每日更新, 周数据每周更新

附注: 今日数据暂未更新

## 四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

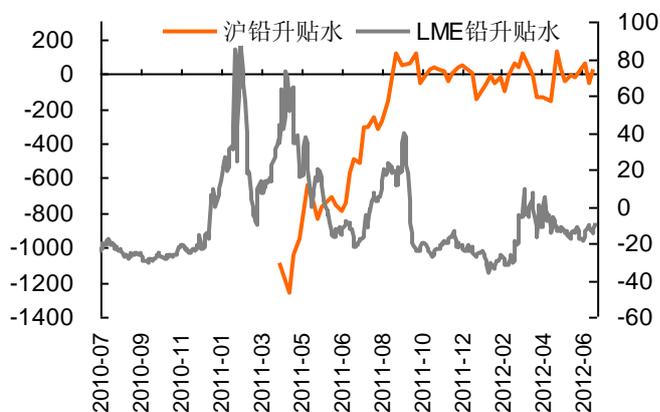
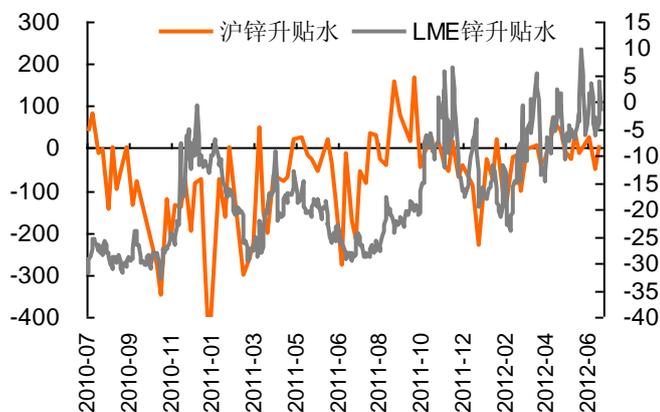
图4-2:铝现货升贴水



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

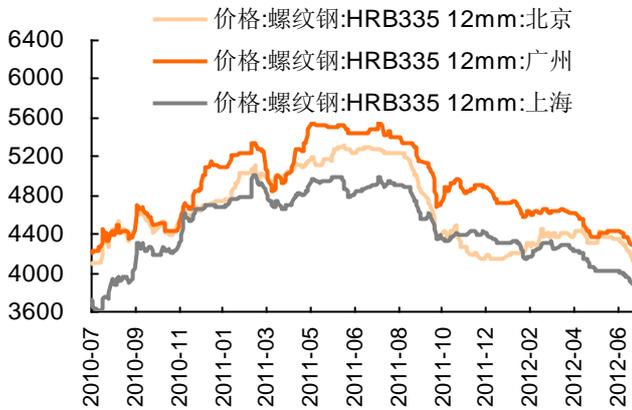


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

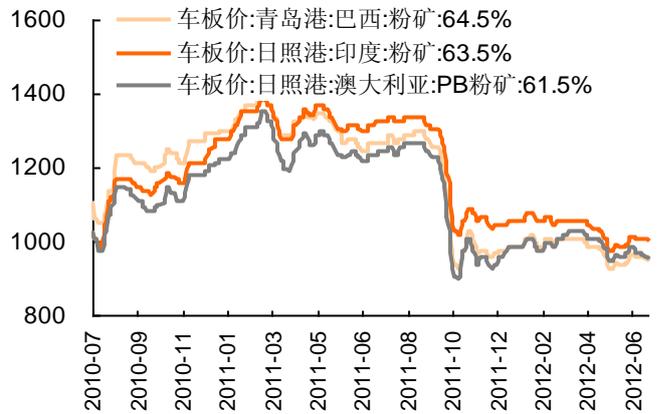
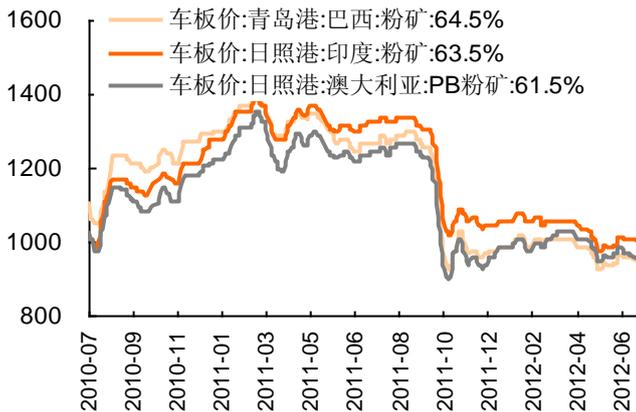


图4-7: 主要港口进口矿价格

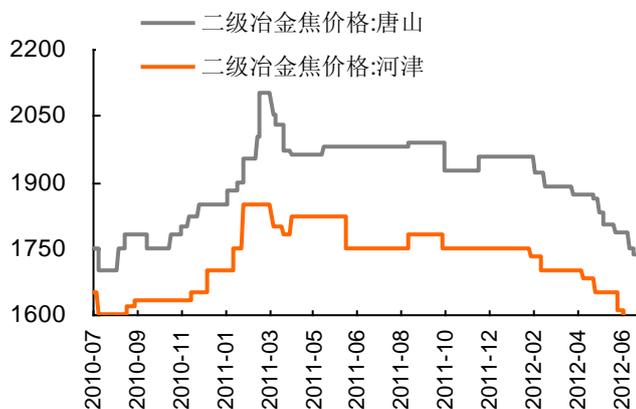


资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

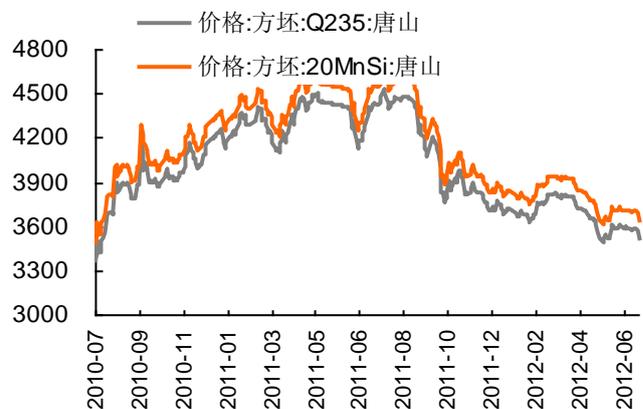


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



资料来源: wind、平安期货

图4-10: 方坯价格变动



#### **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>