

需求疲软，沪钢再创调整新低

一、【宏观与行业要闻】

伯南克证词未暗示 QE3 倾向加大。7月17日伯南克国会证词重申美联储准备采取进一步行动以促进经济复苏，这样的“重申”表明伯南克对QE3的倾向较之前并未加大，令市场失望。且日内美国经济数据整体向好，伯南克对经济方面的悲观措辞，避险情绪升温。美元、日元、美债等避险资产获益。美元指数涨至83.60高位。

美国6月CPI年率上升1.7%，升幅与5月持平。美国劳工部7月17日公布，美国6月末季调消费者物价指数(CPI)年率上升1.7%，升幅与5月持平；季调后CPI月率持平，因能源成本持续回落。数据表明通胀得到有效控制。

美国6月工业产出月升0.4%，受制造业产出提振。美联储理事会7月17日公布数据显示，美国6月工业产出月率上升0.4%，小幅超过预期的上升0.3%，因制造业上升抵消了公共事业部门产出下降带来的影响。美国6月制造业产出月升0.7%，公共公共事业部门产出月率下降1.9%。产能利用率仍位于1972-2011平均水平80.0%的下方。

德国7月ZEW经济景气指数降至-19.6，连续第三个月下滑。德国智库ZEW周二(7月17日)公布的数据显示，德国7月ZEW经济景气指数连续第三个月下滑。数据显示，德国7月ZEW经济景气指数降至-19.6，略高于预期的-20.0，前值-16.9。

中国总理温家宝：就业形势将更严峻，扩大就业是头等大事。中国国务院总理温家宝周二(7月17日)表示，中国的就业形势将更加严峻，扩大就业是政府的头等大事。温家宝表示，在劳动力总量增加较多，就业压力很大的情况下，中国保持了就业规模持续扩大和就业形势基本稳定。

中国公司拟投资1亿美元开发铜矿项目。据赞比亚发展署消息，一家名为中国铜矿有限公司(China Copper Mines Ltd)的中国公司将投资亿美元建设铜选矿厂，开发铜带省Fitula露天矿的五个大型废矿。

统计局：中国6月份铜产量同比增长11.6%。中国国家统计局周二公布，中国6月份铜产量较上年同期增长11.6%，至518000吨。国家统计局还称，今年1-6月份铜产量增长10.3%，至292万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:00 关注欧元区建筑业生产年率

北京时间 20:30 关注美国新屋开工和营建许可

✉: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 | 7591 | -1.35% | 56265 | +0.34% | 7595 | -1.25% | 56120 | +0.07% |
| 铝 | 1876.75 | -0.48% | 15600 | -0.13% | 1904 | -0.70% | 15595 | +0.03% |
| 铅 | 1883.75 | -0.29% | 15050 | +0.17% | 1894 | -0.32% | 14985 | +0.20% |
| 锌 | 1858.5 | -1.41% | 14750 | +0.34% | 1865 | -1.32% | 14830 | +0.14% |
| 螺纹钢 | | | — | | | | 3862 | -1.13% |

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 | -4 | -23.5 | +145 | +150 |
| 铝 | -27.25 | +4.5 | +5 | -25 |
| 铅 | -10.25 | +0.5 | +65 | 20 |
| 锌 | -6.5 | -1.5 | -80 | -20 |

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 | LME | SHFE |
| | 库存 | 增减 | 库存 | 增减 |
| 铜 | 252900 | +1275 | 160928 | +5691 |
| 铝 | 4806475 | +6625 | 304713 | -1666 |
| 铅 | 343175 | +200 | 25227 | +54 |
| 锌 | 996725 | +8575 | 329206 | -430 |

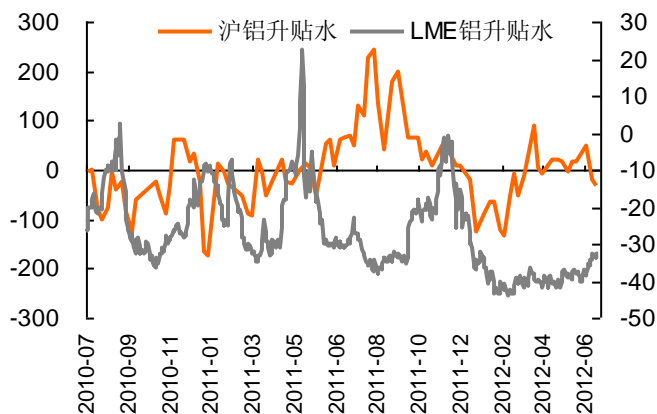
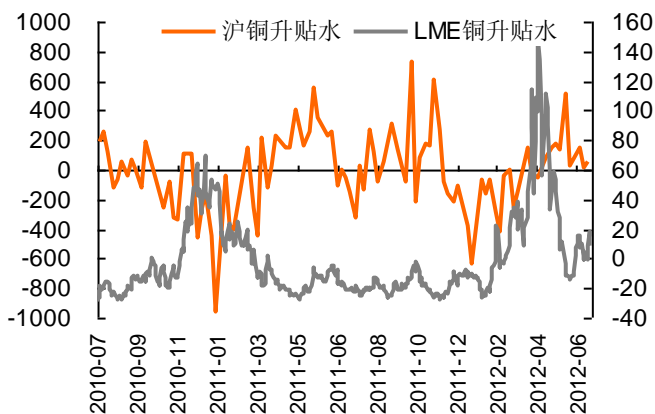
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*日数据每日更新, 周数据每周更新

四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

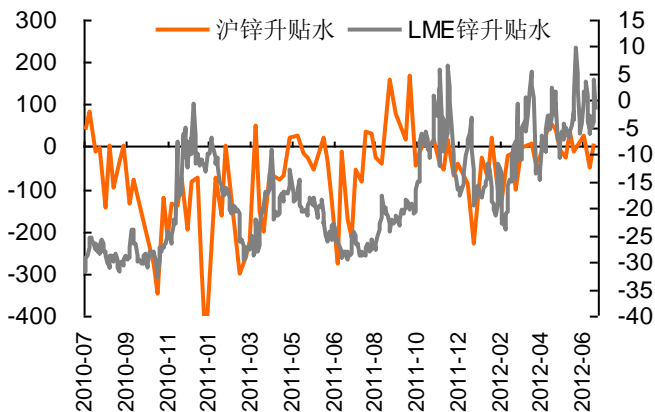
图4-2:铝现货升贴水



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

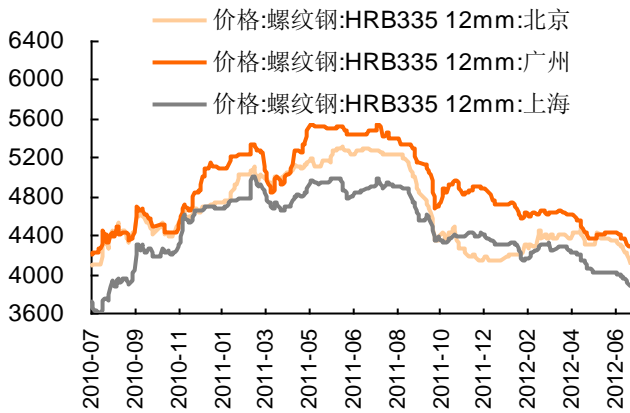


资料来源: wind、平安期货

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

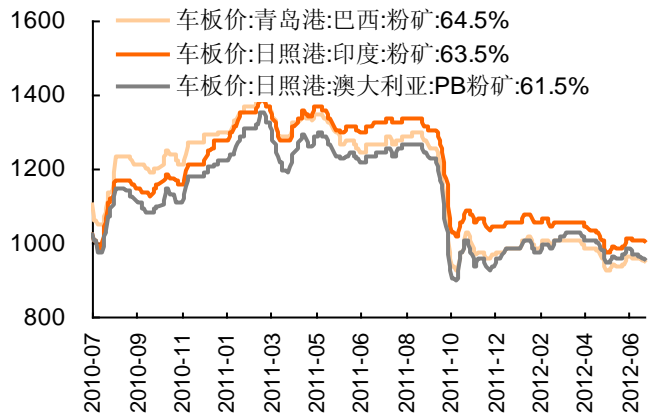
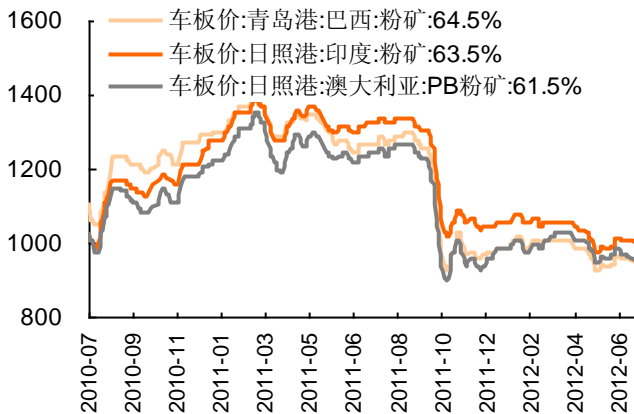


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

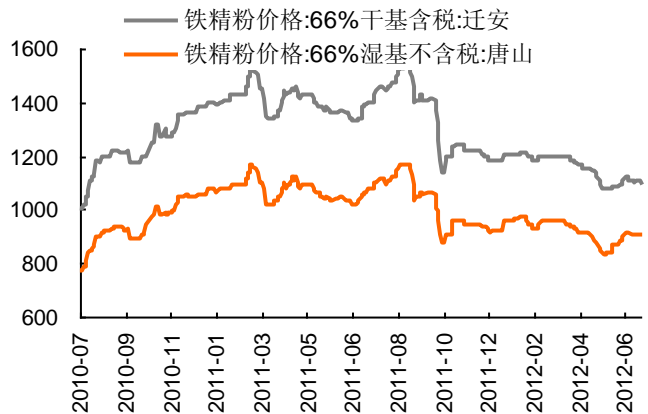
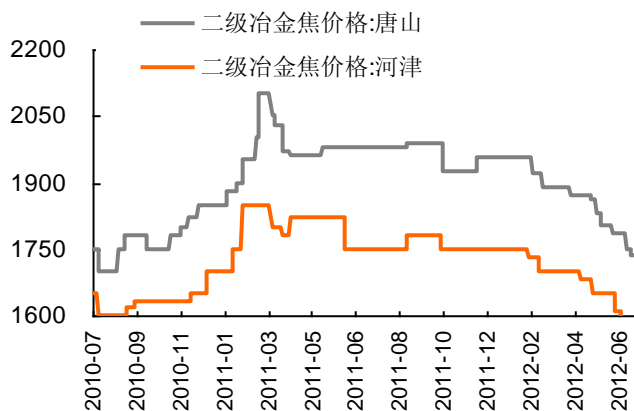
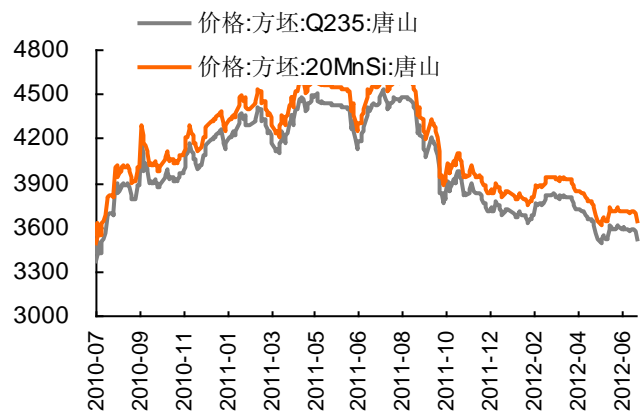


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>