

关注沪铜突破，谨慎追高

一、【宏观与行业要闻】

美国6月NAR季调后成屋销售降至八个月来最低水平。全美地产经纪商协会(NAR)7月19日公布的数据显示,美国6月NAR季调后成屋销售较上月减少,并降至八个月来最低水平。美国6月NAR季调后成屋销售总数年化437万户,年化月率下降5.4%。

德国议会以绝对多数通过西班牙银行业救助计划。德国议会周四(7月19日)以473票赞成、97票反对通过了欧洲金融稳定基金(European Financial Stability Facility,简称EFSF)对西班牙银行业至多1,000亿欧元的救助计划。

WBMS: 1-5月全球铜市供应短缺94000吨。据伦敦7月18日消息,世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示,1-5月全球铜市供应短缺94,000吨。2011年全球铜市供应过剩421,000吨。WBMS公布的数据还显示,1-5月,全球精炼铜消费量为847.4万吨,而2011年全年的消费量为1947.7万吨。报告还称,1-5月,中国铜表观消费量增加800,000吨至367.1万吨,约占全球总需求的43%。

1-5月全球铝市供应过剩592,000吨。据伦敦7月18日消息,世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示,1-5月全球铝市供应过剩592,000吨。2011年全球铝市供应过剩174.6万吨。WBMS称,今年前五个月,全球原铝需求量同比增加3.9%,同期产量则增加3.7%。该组织还称,5月全球原铝需求为383.5万吨,而产量为392.3万吨。

WBMS: 1-5月全球锌市供应过剩253000吨。伦敦7月18日消息,世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示,1-5月全球锌市供应过剩253,000吨。2011年,全球锌供应过剩551,000吨。报告称,今年前五个月,日本精炼锌表观需求同比增6%至195,200吨,同期中国的精炼锌表观需求量同比增1.7%至214万吨,相当于全球总需求的44%。5月份,全球锌产量为104万吨,而消费量为982,700吨。

WBMS: 1-5月全球铅市供应过剩9800吨。据伦敦7月18日消息,世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示,1-5月全球铅市供应过剩9,800吨。2011年,全球铅供应过剩4,300吨。WBMS称,1-5月,全球矿山铅产量为217.7万吨,同比增加26%,主要是2011年1-2月期间,中国铅产量异常低迷。1-5月,全球铅需求量较上年同期减少233,000吨,1-5月,中国铅表观消费量为156.6万吨,较上年同期减少247,000吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间14:00关注德国6月生产者物价指数年率

✉: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	7734	+1.27%	56025	+0.22%	7730	+1.22%	56090	+0.61%
铝	1925	+2.26%	15550	+0.06%	1944	+1.83%	15575	+0.19%
铅	1922.75	+1.14%	15075	0	1929.5	+1.02%	15025	+0.33%
锌	1881.25	+1.05%	14700	0	1886.5	+0.99%	14855	+0.27%
螺纹钢			—				3836	-0.70%

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	+3.75	-45	-155
铝	-19	+7.5	-25	-20
铅	-6.75	+2.25	+50	-50
锌	-5.25	+1	-125	-35

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	252550	-1025	160928	+5691
铝	4802550	-5950	304713	-1666
铅	339675	-1975	25227	+54
锌	1012375	-2200	329206	-430

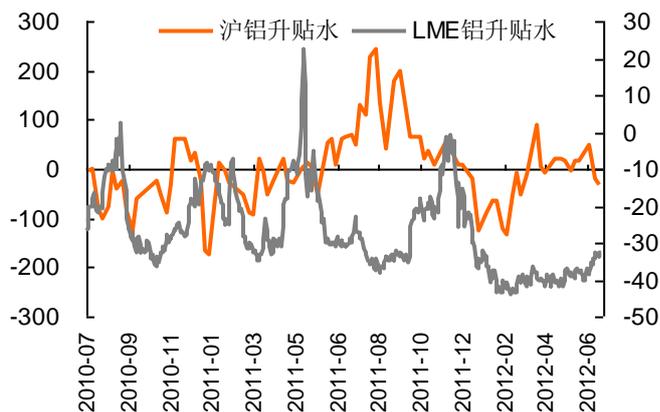
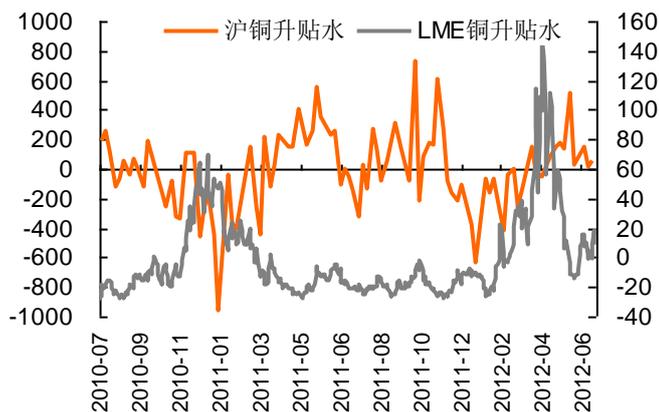
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

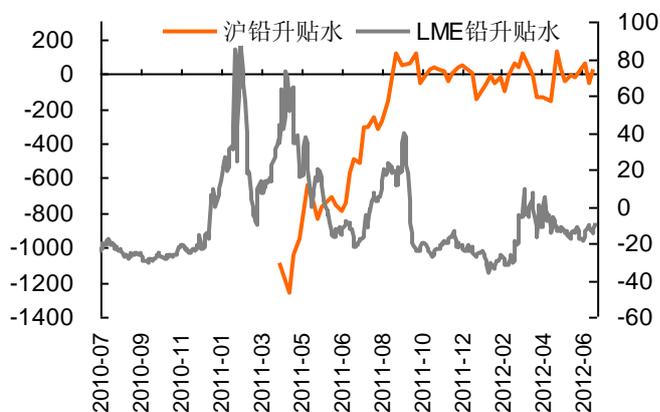
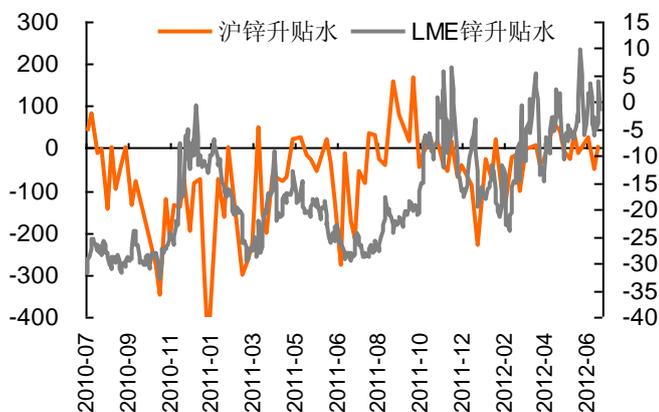
图4-2:铝现货升贴水



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

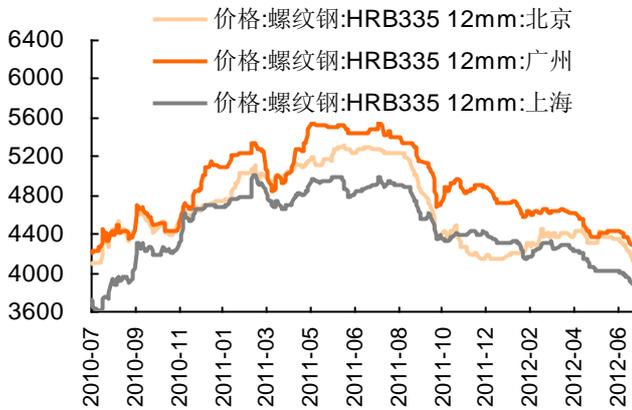
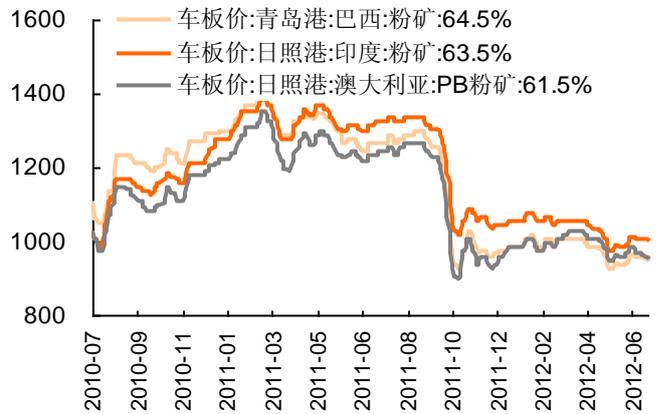


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

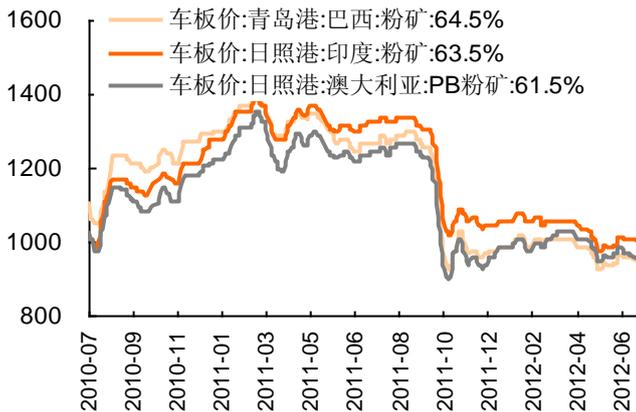


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

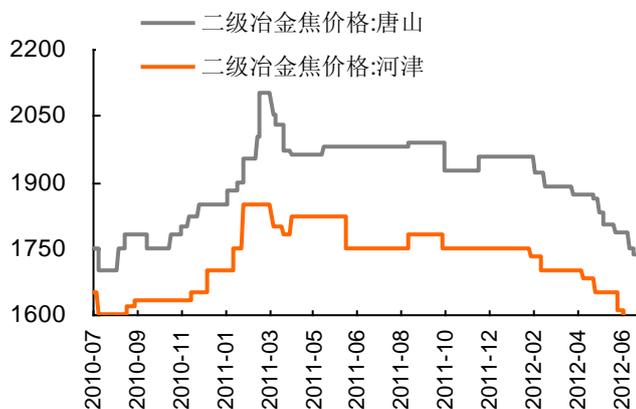
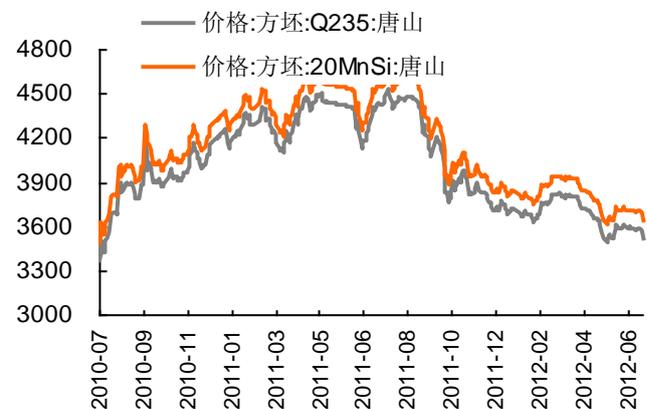


图4-10: 方坯价格变动



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>