

保持谨慎, 欧债仍是最大风险源

一、【宏观与行业要闻】

欧元区7月消费者信心指数初值降至-21.6, 低于预期。 欧盟委员会(European Commission)周一(7月23日)发布报告称, 欧元区7月消费者信心指数初值下滑, 且低于预期。数据显示, 欧元区7月消费者信心指数初值降至-21.6, 预期为-20.0, 6月终值为-19.8。

美国6月芝加哥联储全国活动指数升至-0.15。 美国芝加哥联储(Fed of Chicago)周一(7月23日)公布的数据显示, 6月份美国芝加哥联储全国活动指数上升。数据显示, 美国6月芝加哥联储全国活动指数升至-0.15, 前值修正为-0.48, 初值为-0.45。该指数三个月移动均值从5月的-0.38升至-0.20。

智利: 1-5月Codelco铜产量降幅超7%。 根据智利铜业协会(Cochilco)于周三(7月18日)发布的数据, 今年1月至5月, 智利国营铜业Codelco公司的铜产量同比下降了7.5个百分点。

根据该机构的消息, 今年前5个月Codelco公司的铜产量达到634,700吨, 低于2011年同期的686,300吨的生产水平。

国际铝业协会: 全球6月铝产量减少76,000吨。 据伦敦7月20日消息, 国际铝业协会(IAI)周五公布的数据显示, 全球6月铝产量较上年同期的209.9万吨减少76,000吨至203万吨。全球5月铝产量被修正为210.6万吨。

海关: 中国6月精炼铜进口量为250,097吨。 据北京7月23日消息, 海关总署周一公布的数据显示, 中国6月精炼铜进口量为250,097吨, 环比下降17.2%, 但同比增加40%。海关总署称, 今年前六个月精炼铜进口量同比增加73.6%, 至188万吨。海关总署称, 中国6月铜精矿进口量同比下降19.1%至480,680吨。今年前六个月铜精矿进口量同比增加15.1%至340万吨。

中国海关: 6月末锻压镍进口量9826吨。 中国海关最新公布的中国6月精炼镍进出口数据: 6月末锻压镍(精炼镍+合金)进口量为9826吨, 同比减少29.26%, 1-6月共进口71405吨, 同比减少28.1%。6月末锻压镍(精炼镍+合金)出口量为544吨, 同比减少71.21%, 年初迄今共出口15160吨, 同比减少26.7%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:30 关注中国7月汇丰制造业采购经理人指数

北京时间 16:00 关注欧元区制造业采购经理人指数

✉: 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	7398	-1.92%	55320	-1.71%	7401	-1.91%	54770	-2.41%
铝	1851.75	-1.12%	15460	-0.77%	1878	-0.74%	15415	-1.34%
铅	1849.5	-2.35%	15000	-0.66%	1860	-2.16%	14835	-1.10%
锌	1806	-1.46%	14550	-1.02%	1814	-1.39%	14550	-1.59%
螺纹钢			—				3695	-2.30%

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	-3	-1	+370	+260
铝	-26.25	-7	+45	+90
铅	-10.5	-3.5	+165	+65
锌	-8	-1.25	+15	+75

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	-675	160973	+45
铝	4850500	+18075	313085	+8372
铅	336350	-1975	25813	+586
锌	1011200	-3875	327529	-1677

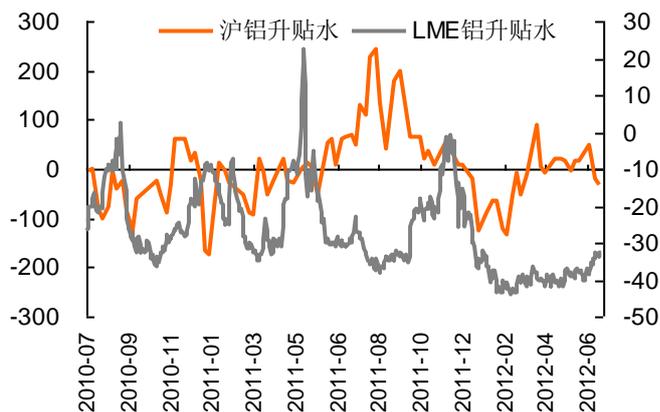
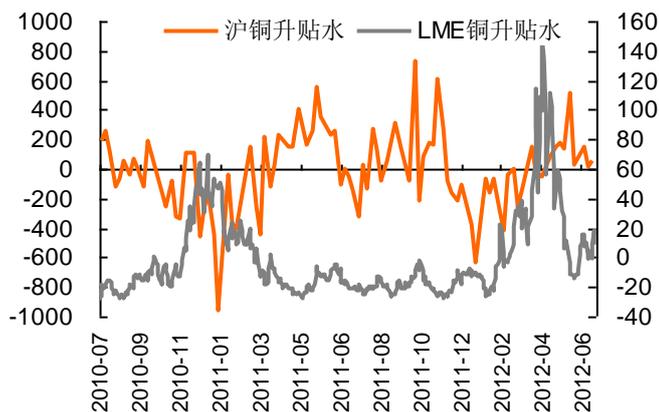
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

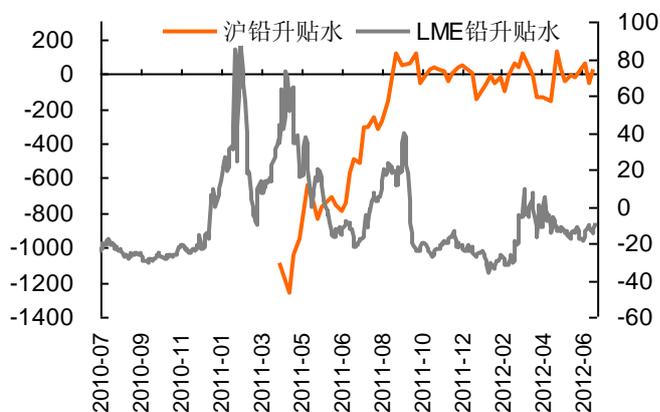
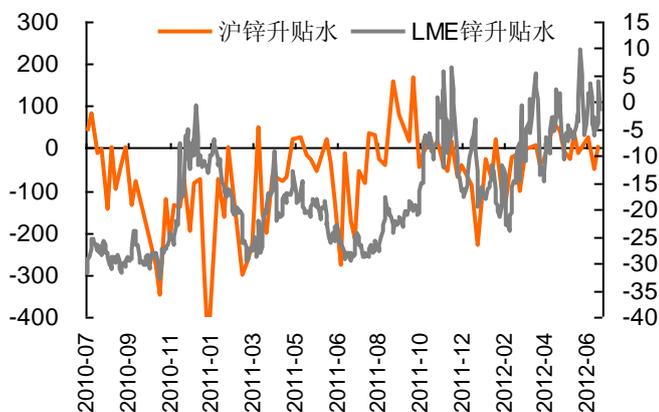
图4-2:铝现货升贴水



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

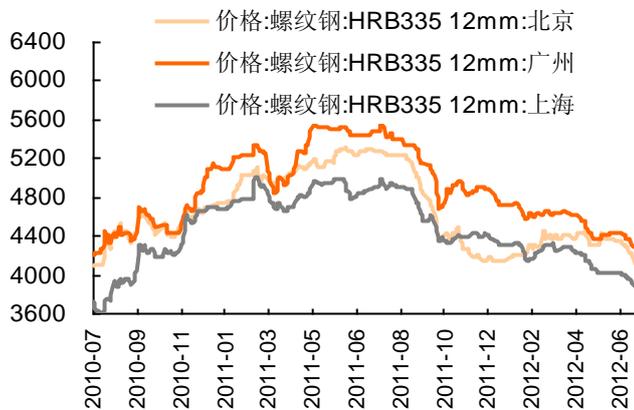


资料来源: wind、平安期货

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

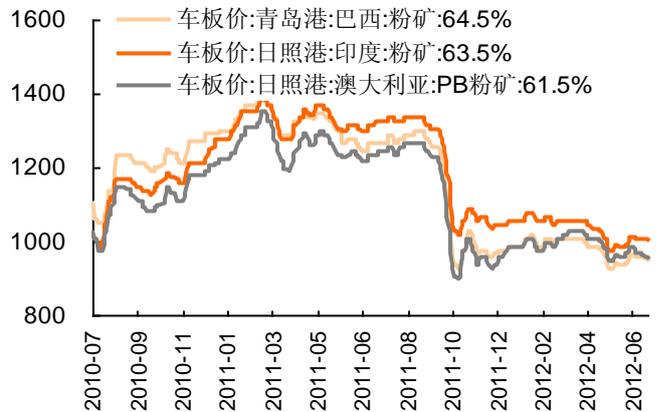
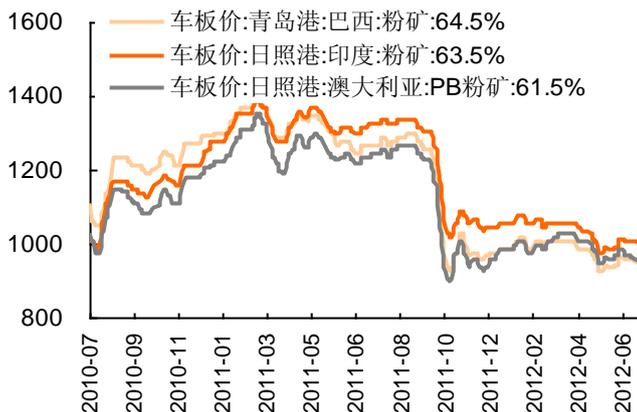


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

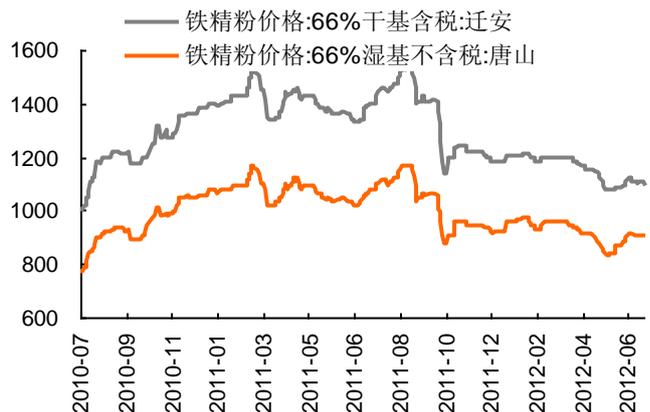
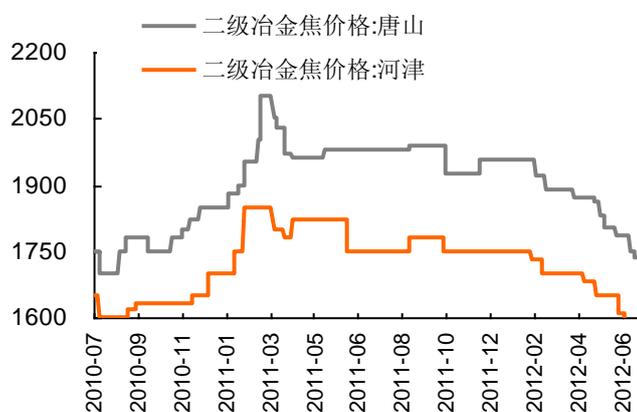
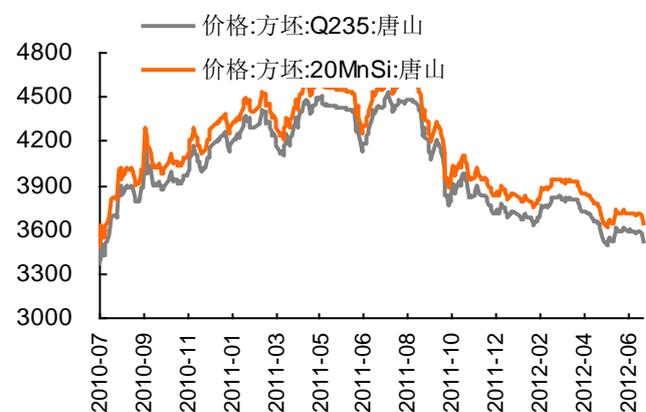


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>