

螺纹钢或现技术性反弹

一、【宏观与行业要闻】

美国6月新屋销售总数年化35.0万户，低于预期。美国商务部周三(7月25日)公布数据显示，美国6月新屋销售总数年化35.0万户，预期为37.0万户；5月年化修正为38.2万户，初值为36.9万户。美国6月新屋销售年化月率下降8.4%；5月月率修正为上升6.7%，初值上升7.6%。

英国GDP连续9个月下滑，创逾三年来最大降幅。英国国家统计局(ONS)周三(7月25日)公布的初步数据显示，英国第二季度国内生产总值(GDP)降幅超预期，初值季率创2009年一季度以来最大降幅，年率创2009年四季度以来最大降幅。数据显示，英国第二季度GDP初值季率下降0.7%，预期下降0.2%；年率下降0.8%，预期下降0.3%。

德国7月IFO商业景气指数降至103.3，不及预期。德国智库Ifo周三(7月25日)公布的数据显示，德国7月Ifo商业景气指数下滑。数据显示，德国7月IFO商业景气指数降至103.3，不及预期的104.7，前值修正为105.2，初值为105.3。

意大利7月Istat消费者信心意外上升。大利统计局(Istat)周三(7月25日)公布的数据显示，由于对总体经济形势的看法改善，意大利7月消费者信心意外上升。数据显示，意大利7月Istat消费者信心指数升至86.5，预期为85.0。

6月铝材出口环比增4%。海关总署数据显示，6月我国铝材出口量27万吨，同比下降8%，环比上涨4%。其中铝板带6月出口量环比出现大幅增加。分出口品种来看，6月铝型材出口7.7万吨，铝箔出口5.7万吨，环比分别下降0.2万吨和0.7万吨；只有铝板带逆市大增2.4万吨，6月出口量达到12.8万吨。究其原因，相比铝型材、铝箔等产品，铝板带仍有一定的利润空间，企业可降利润求订单。

6月中国铝土矿进口大幅下滑，同比减93.10%。据统计显示，6月中国铝土矿进口量大幅下滑，来自印尼铝土矿骤减，6月自印尼进口铝土矿仅18.74万吨，同比减少93.10%。而今年5月自印尼进口铝土矿为556.39万吨，创出历史新高。

6月进口锌精矿增三成，上半年同比减32.87%。近日，海关总署公布的数据显示：6月中国进口锌精矿14.96万吨，环比增30.9%，上半年累计进口92.2万吨，累计同比减32.87%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间20:30关注美国6月耐用品订单年月率

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept_paqhtzxb@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	7440.25	+0.36%	54925	-0.20%	7446	+0.39%	54170	-0.70%
铝	1839.5	+0.07%	15300	-0.78%	1870	+0.05%	15260	-0.91%
铅	1843.75	-0.27%	14925	-0.17%	1855	-0.27%	14770	-0.51%
锌	1792	+0.28%	14450	-0.34%	1801	+0.22%	14450	-0.58%
螺纹钢			—				3713	+0.38%

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	-5.75	-2	+595	+240
铝	-30.5	+0.25	+25	+5
铅	-11.25	0	+155	+50
锌	-9	+1	+15	+25

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	251425	-25	160973	+45
铝	4840675	-4725	313085	+8372
铅	332700	-2150	25813	+586
锌	1008850	+1550	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

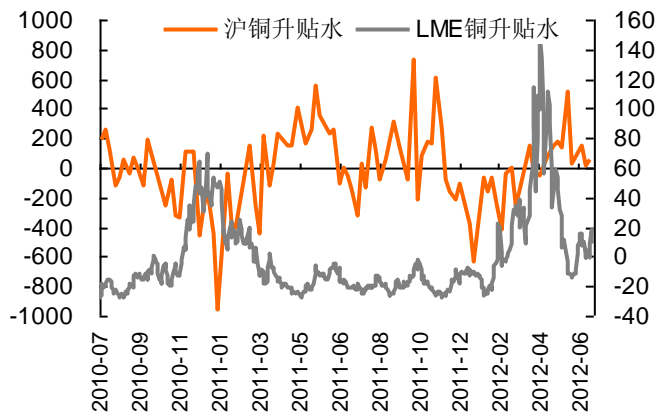
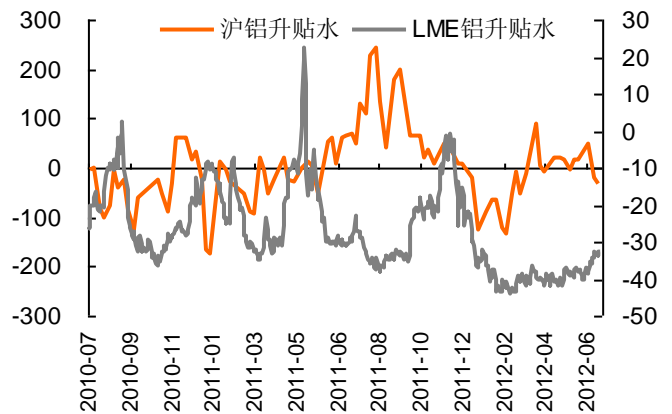


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

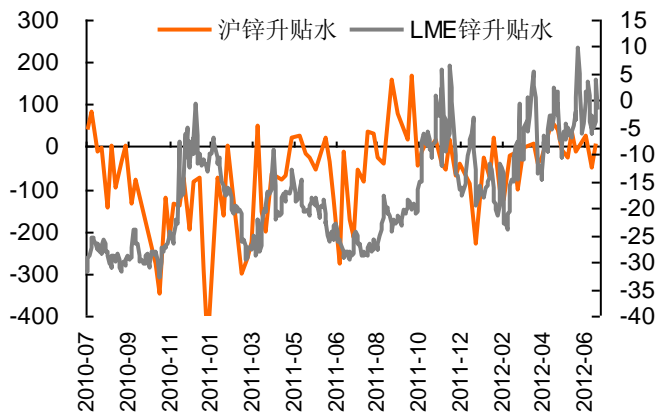


图4-4:铅现货升贴水

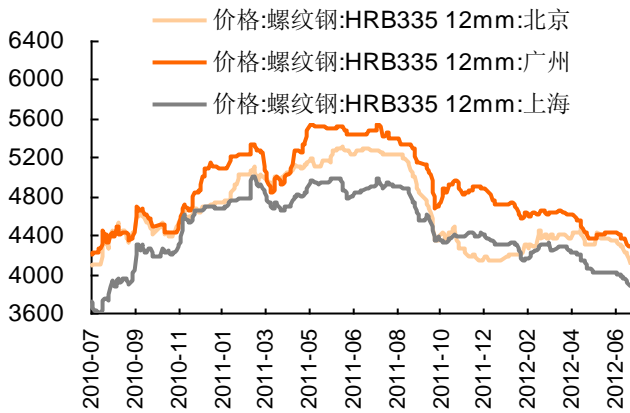


资料来源: wind、平安期货

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

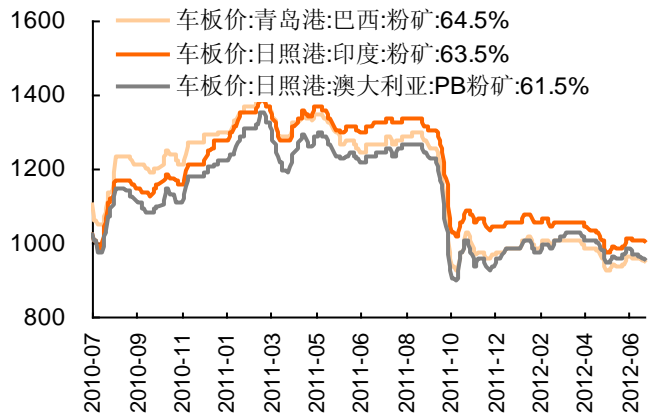
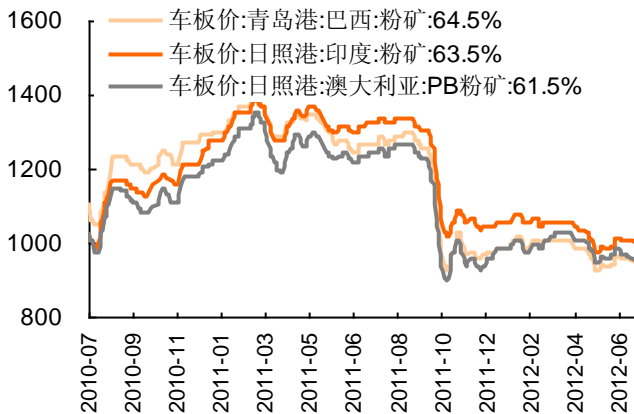


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

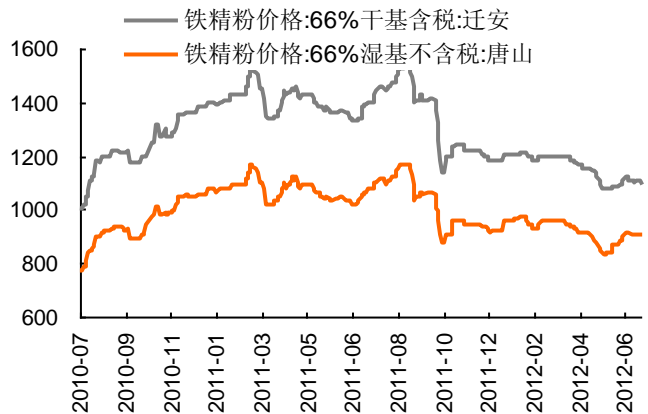
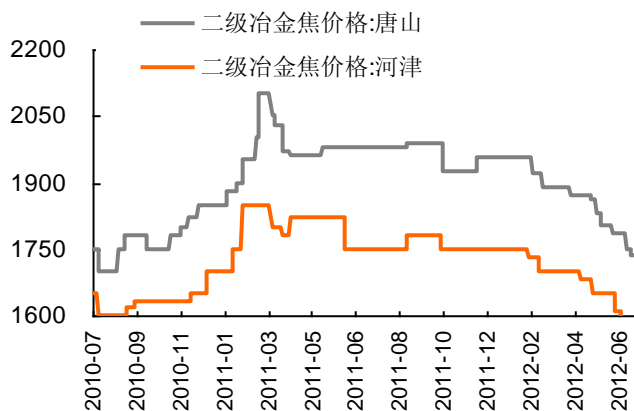
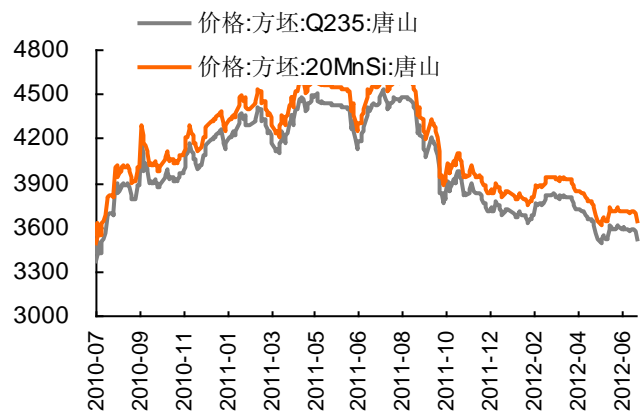


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>