

暂时观望，等待政策指引

一、【宏观与行业要闻】

美国7月达拉斯联储制造业产出指数降至12.0。美国达拉斯联储(Federal Reserve Bank of Dallas)周一(7月30日)发布的报告显示，美国7月达拉斯联储制造业产出指数下滑，商业活动指数降至负值。数据显示，美国7月达拉斯联储制造业产出指数降至12.0，前值为15.5。美国7月达拉斯联储商业活动指数降至-13.2，前值为5.8。

日本7月制造业PMI 47.9，差于前值。根据Markit 7月31日公布的数据显示，日本7月制造业PMI 47.9，前值49.9。日本7月制造业采购经理人指数萎缩速度为2011年4月以来最快。

OceanaGold 二季度黄金产量增长10%，录得55,709盎司。澳大利亚证券交易所(ASX)和多伦多证券交易所(TSX)周五(7月27日)公布的报告称，OceanaGold 二季度黄金产量增长10%，录得55,709盎司。OceanaGold表示，黄金产量的增长是受Macreas矿场和Reefton矿场产量改善的提振。该公司还预期，下半年黄金产量将高于上半年水平，因Frasers地下金矿已经恢复正常运行。预期2012年全年产量将在23万盎司至25万盎司之间。该公司首席执行官Mick Wilkes称，OceanaGold 二季度财报令2012年全年产量预期受到提振。

2012年6月中国进口铅精矿环比减少42.34%。根据海关数据显示，6月份中国进口铅精矿达8.02万吨，环比减少42.34%。从铅精矿进口来源国看，秘鲁、俄罗斯等国仍是主要进口国，6月份铅精矿进口来源国中秘鲁、俄罗斯、澳大利亚、墨西哥铅精矿进口量占当月进口总量的48%。6月铅精矿进口量环比下滑，主要原因是冶炼厂当月开工率的下滑，产量的降低直接导致了对上游原材料需求减弱。

日本6月锌出口量同比翻一番至9,356吨。东京7月30日消息，日本6月锌出口量较上年同期翻一番至9,356吨，因在去年3月大地震及海啸侵袭东北部地区导致冶炼厂关闭后，冶炼厂恢复生产。周一公布的结关后贸易数据显示，台湾是上个月日本精炼锌最大的买家，总计购买2,328吨，较上年同期增长59%。其他进口国中，印尼采购日本精炼锌2,047吨，同比增长57%，中国的采购量翻了两番至1,435吨。在2011年3月发生大地震摧毁设备后，日本锌冶炼厂损失近70%的产能。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 21:45 关注美国7月芝加哥采购经理人指数

北京时间 22:00 关注美国7月谘商会消费者信心指数

✉: 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	7534	-0.30%	55530	+1.10%	7545	-0.26%	54990	+0.97%
铝	1864.5	+0.13%	15470	+0.06%	1900	+0.26%	15430	+0.19%
铅	1942.75	+1.25%	15075	+0.67%	1951	+1.40%	15040	+0.67%
锌	1853.25	+0.12%	14650	+0.69%	1862.5	+0.19%	14660	+0.51%
螺纹钢			—				3757	+0.37%

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	-11	-3	+370	+105
铝	-35.5	-2.5	+15	-15
铅	-8.25	-3	+35	0
锌	-9.25	-1.25	+5	+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	
	库存	增减	库存	增减
铜	249075	-1225	156510	-4463
铝	4840150	-475	325297	+12212
铅	327900	-1075	24081	-1732
锌	1002450	-2750	319452	-8077

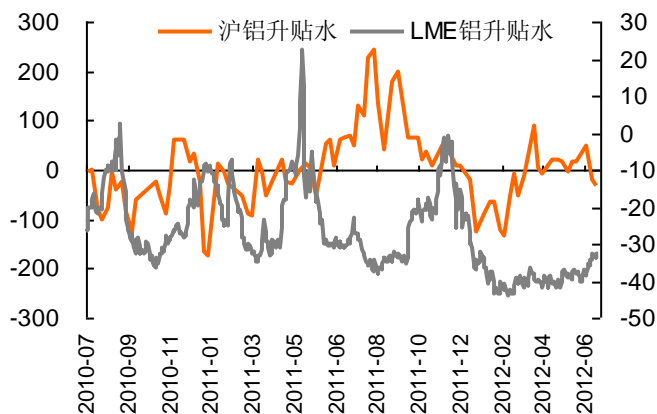
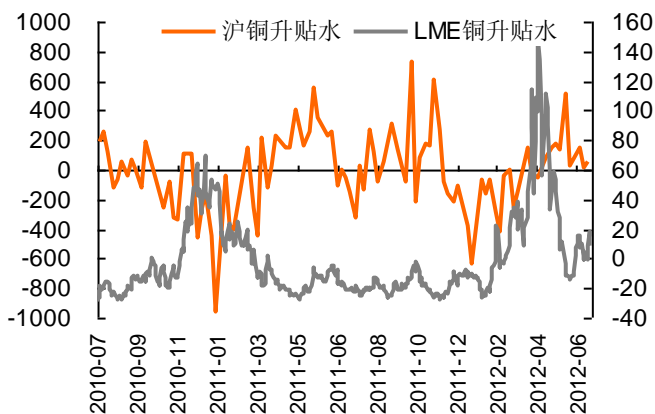
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

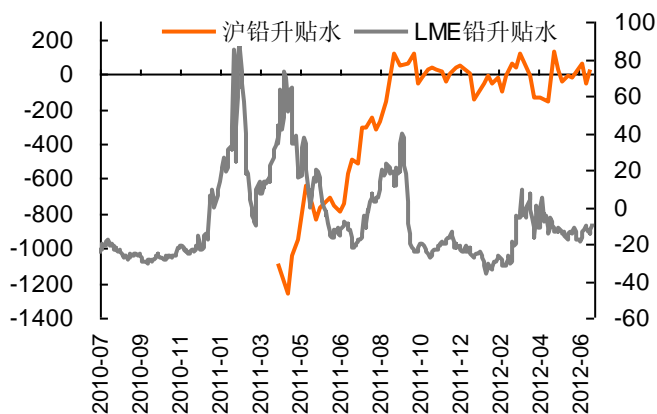
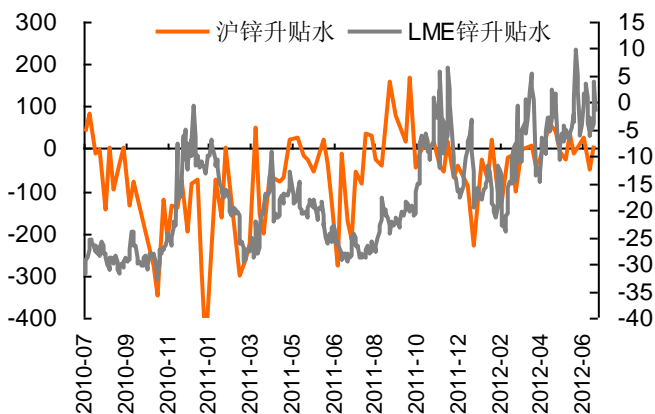
图4-2:铝现货升贴水



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

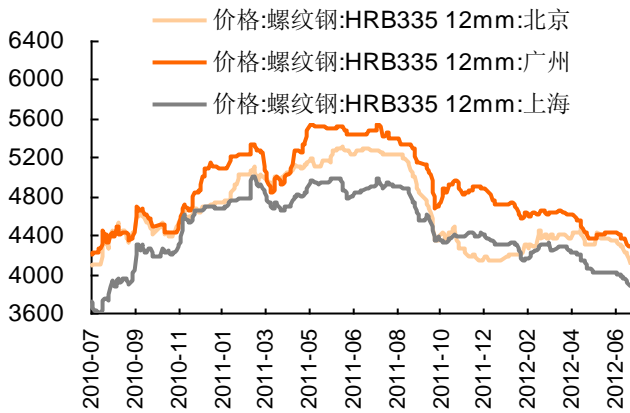


资料来源: wind、平安期货

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

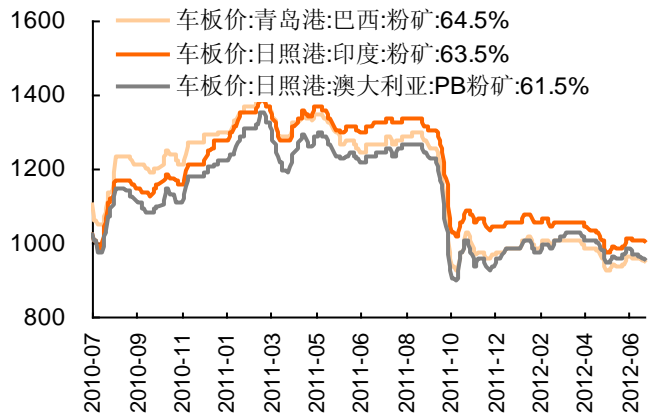
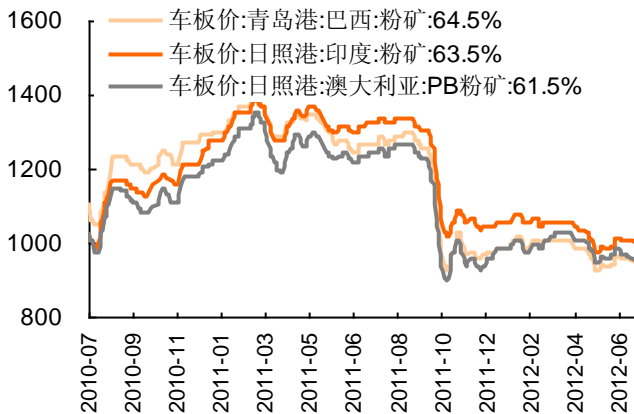


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

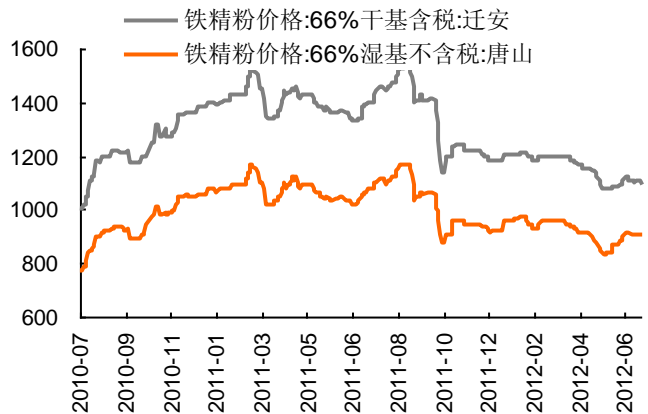
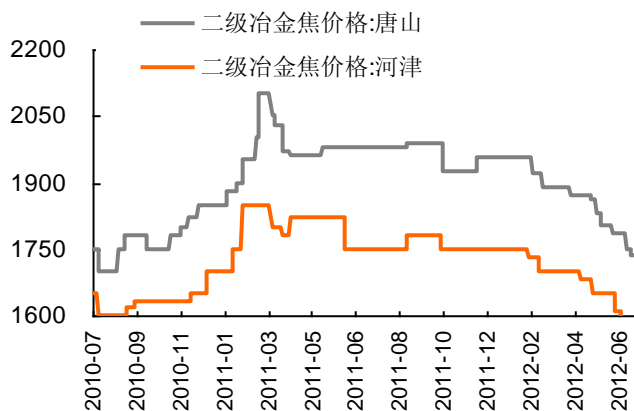
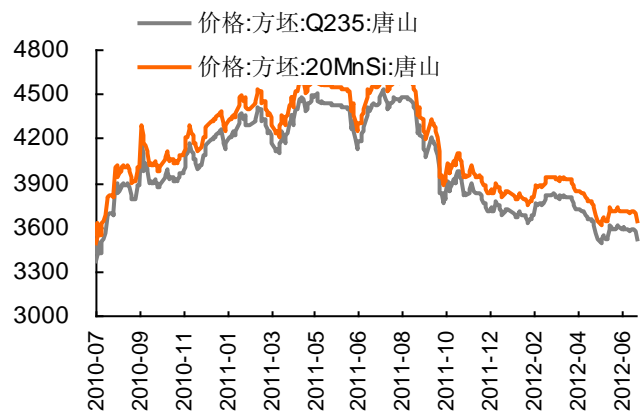


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>