

沪铜短线区间：54000-55500

一、【宏观与行业要闻】

美国7月芝加哥PMI意外上升，就业分项指数降至一年低点。美国供应管理协会芝加哥分会(Institute for Supply Management-Chicago)周二(7月31日)公布的数据显示，美国7月芝加哥采购经理人指数(PMI)意外上升，且好于市场预期，但就业分项指数降至一年低点。数据显示，美国7月芝加哥PMI升至53.7，预期为52.6，前值为52.9。

美国7月谘商会消费者信心指数升至4月以来最高水平。美国经济谘商会周二(7月31日)发布的报告显示，7月份美国消费者信心改善，但仍然对劳动力市场抱慎重态度。数据显示，美国7月谘商会消费者信心指数升至65.9，为今年4月份以来最高，预期为61.5，前值由62.0修正为62.7。同时，美国7月谘商会消费者预期指数升至79.1，亦为4月以来最高，前值由72.3修正为73.4。

欧元区6月失业率11.2%，触及历史新高。欧盟统计局(Eurostat)周二(7月31日)公布的数据显示，欧元区6月失业率上升至11.2%，一如市场预期，触及1995年纪录以来最高；5月失业率由11.1%修正值11.2%。欧盟统计局表示，欧元区6月失业总人口增加12.3万至1780万，创纪录以来新高。

欧元区7月CPI初值年增幅持稳2.4%，符合预期。欧盟统计局(Eurostat)周二(7月31日)公布的数据显示，欧元区7月通胀年率仍小幅高于通胀目标，但仍持稳在2.4%，也符合市场预期。具体数据显示，欧元区7月消费者物价指数(CPI)初值年率上升2.4%，预期上升2.4%，前值上升2.4%。

中色锌业“HY99.995”牌锌锭在伦敦金属交易所上市。2012年7月12日，伦敦有色金属交易所(LME)品牌经理希拉里·佩珀门签发通知，伦敦有色金属交易所同意年产21万吨锌产品的中色股份出资企业中色锌业生产的高纯锌(HY99.995牌)在伦敦交易所上市，正常交割即刻生效。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 09:00 关注中国7月制造业采购经理人指数

北京时间 16:00 关注欧元区7月制造业采购经理人指数终值

北京时间 22:00 关注美国7月ISM制造业指数

✉: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	7551.5	+0.23%	55350	-0.32%	7560	+0.20%	54980	-0.02%
铝	1853.25	-0.60%	15470	0	1889	-0.58%	15440	+0.06%
铅	1910.5	-1.66%	15075	0	1920	-1.59%	15065	+0.17%
锌	1832.5	-1.12%	14650	0	1842	-1.10%	14695	+0.24%
螺纹钢			—				3771	+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	-8.5	+2.5	+240	-130
铝	-35.75	-0.25	0	-15
铅	-9.5	-1.25	+10	-25
锌	-9.5	-0.25	-30	-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	LME	SHFE
	库存	增减	库存	增减
铜	248825	-250	156510	-4463
铝	4886725	+46575	325297	+12212
铅	326950	-950	24081	-1732
锌	999750	-2700	319452	-8077

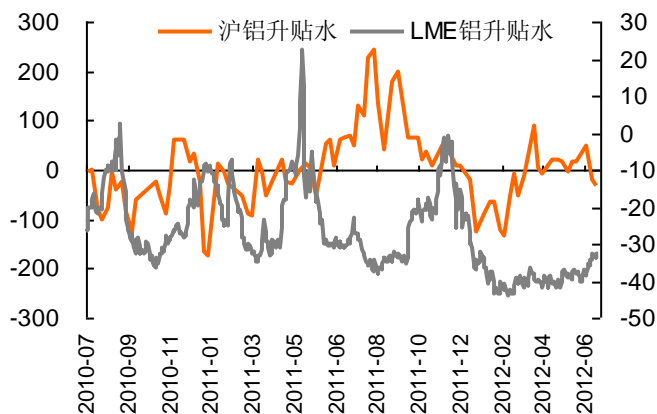
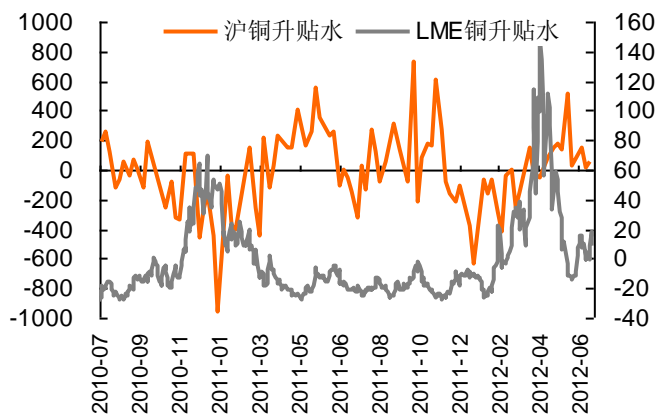
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

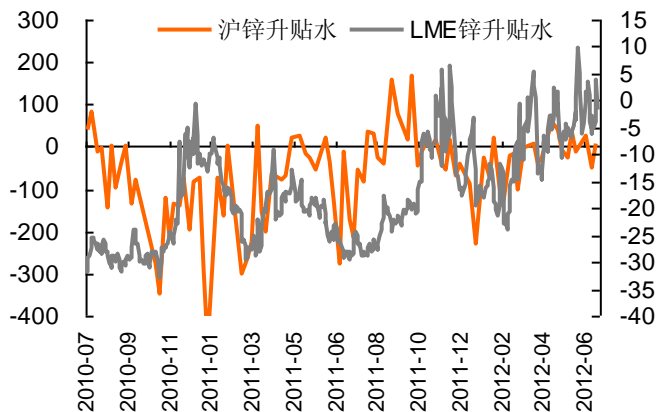
图4-2:铝现货升贴水



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

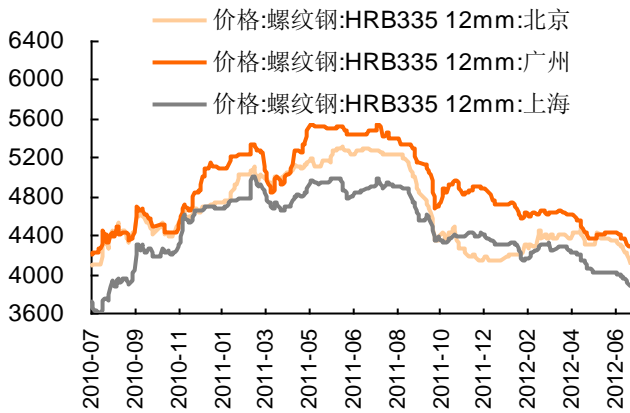


资料来源: wind、平安期货

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

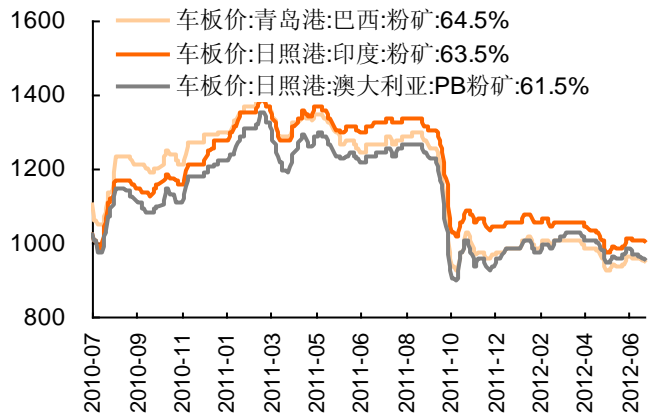
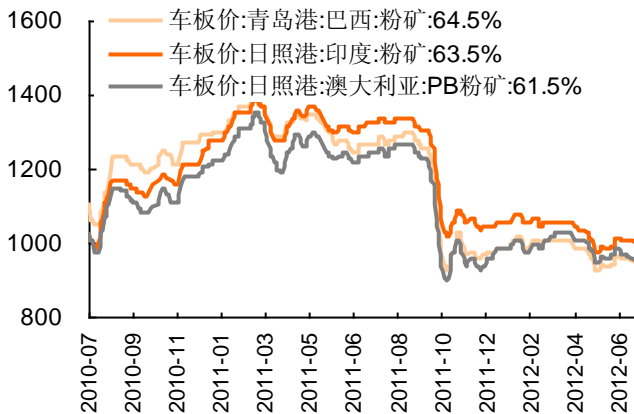


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

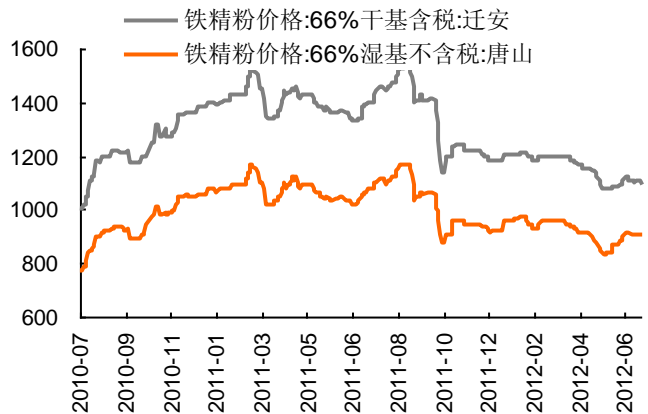
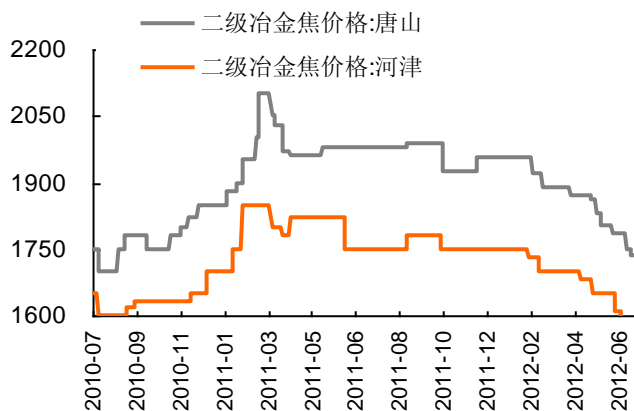
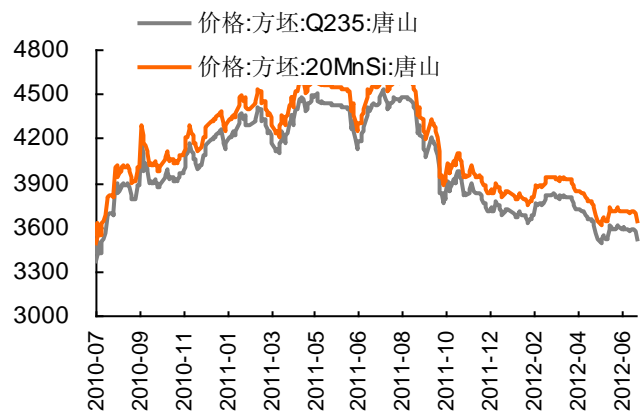


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>