

欧央行令市场失望，金属大跌

一、【宏观与行业要闻】

欧元区6月PPI年率上升1.8%，创近两年半最小升幅。欧盟统计局(Eurostat)周四(8月2日)公布的数据显示，欧元区6月生产者物价指数(PPI)年率创2010年3月以来最小升幅。具体数据显示，欧元区6月PPI年率上升1.8%，预期上升1.9%，前值上升2.3%；月率下降0.5%，预期下降0.4%，前值下降0.5%。此外，6月剔除能源后的PPI月率下降0.1%，年率上升0.9%。

欧洲央行维持利率在0.75%不变。欧洲央行(ECB)周四(8月2日)公布8月利率决议，决定维持关键再融资利率在0.75%不变，一如市场预期。此外，欧洲央行还维持存款利率在0.00%不变，并维持边际贷款利率在1.50%不变。欧洲央行于7月5日举行的月度利率会议上宣布，将再融资利率下调(降息)25个基点，至历史低点0.75%，为2011年12月以来首次降息。目前欧洲央行可用的手段包括：1、重启证券市场计划(SMP)在二级市场购买问题国债债券，从而达到降低这些国家融资成本的问题；2、降息，达到刺激经济目的；3、重新启动长期再融资操作(LTRO)。

美国6月工厂订单意外下降0.5%，耐用品订单下修。美国商务部(DOC)周四(8月2日)发布报告显示，美国6月工厂订单意外下跌，且耐用品修正值增长率下修，成为放缓的美国经济压制市场需求的最新迹象。数据显示，美国6月工厂订单月率下降0.5%，至4,658.1亿美元，不及预期和前值表现，此前预期月率增长0.5%，前值月率修正由上升0.7%下修至上升0.5%。在过去的四个月中，美国工厂订单已经下跌了三个月。

中国央行：将稳步推进利率市场化改革，降低汇市干预频率。中国央行8月2日发布第二季度货币政策执行报告。报告称，未来将把稳增长放在更加重要的位置，继续实施稳健货币政策，适时适度进行预调微调。央行称，将稳步推进利率市场化改革，并降低外汇市场干预频率、增加灵活性。

青海省发现铜铅锌资源量18.2万吨。从省国土资源厅获悉，由省国土资源厅立项、省地质矿产勘查开发局下属的青海省第四矿产勘查院实施的格尔木市它温查汉西地区铁多金属矿勘查项目，经过四年多的艰辛找矿，目前发现资源量为铁矿石量3127万吨、铜铅锌资源量18.2万吨，使我省在沙漠地区寻找多金属矿获得首次突破。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:00 关注欧元区6月零售销售月率

北京时间 20:30 关注美国7月非农就业人数变化

✉: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	7322.25	-1.29%	55015	-0.21%	7330	-1.28%	54520	-0.35%
铝	1804	-1.27%	15370	-0.39%	1840	-1.13%	15305	-0.52%
铅	1842.75	-1.52%	15025	0	1854	-1.59%	14930	-0.40%
锌	1801.25	-0.58%	14550	-0.34%	1812	-0.55%	14560	-0.34%
螺纹钢			—				3677	-1.45%

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	-7.75	-1	+335	+65
铝	-36	-2.25	+20	+5
铅	-11.25	+1.5	+95	+60
锌	-10.75	-0.5	0	+5

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	248625	-200	156510	-4463
铝	4878425	-8300	325297	+12212
铅	326775	-175	24081	-1732
锌	997125	-2625	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

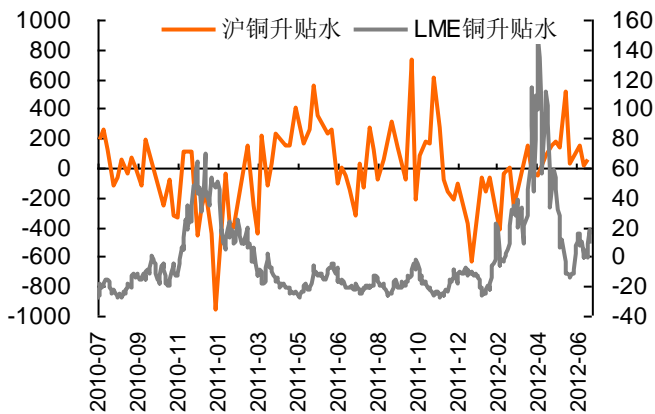
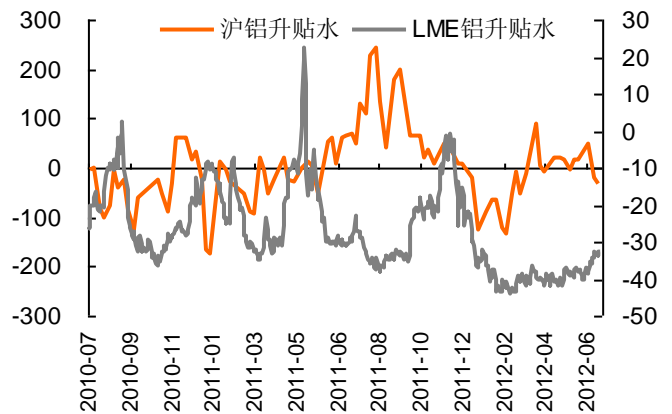


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

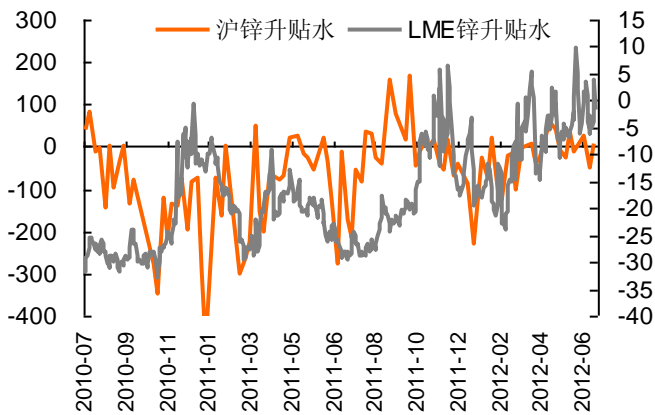


图4-4:铅现货升贴水



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

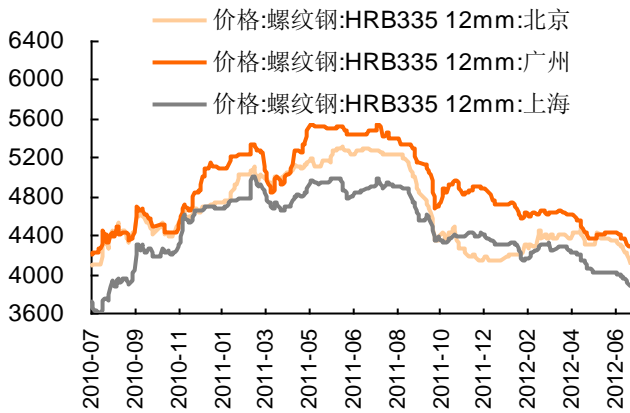
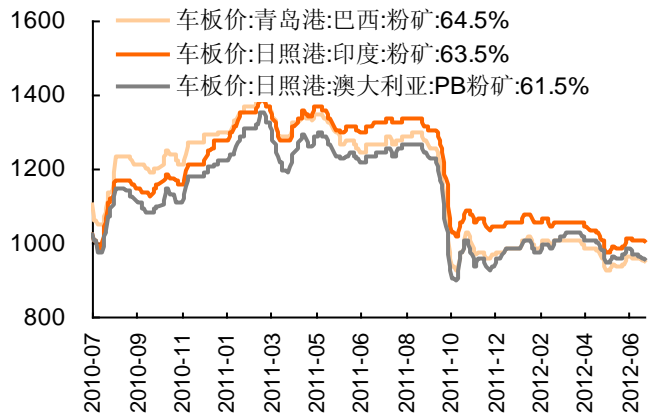


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

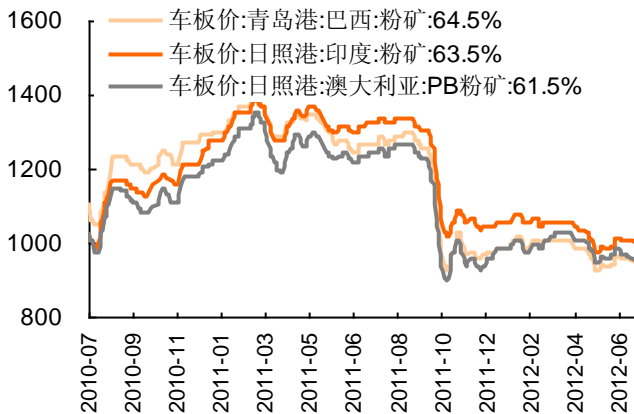
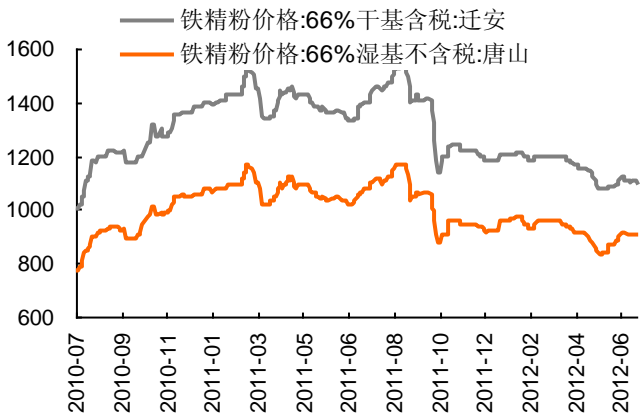


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

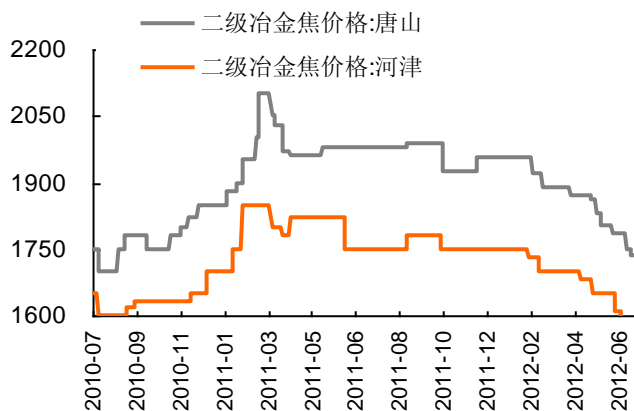
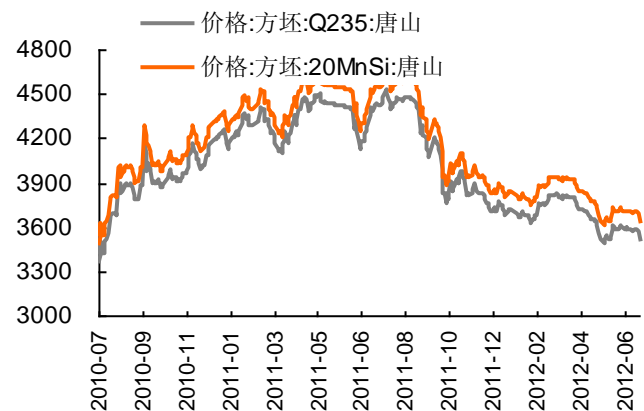


图4-10: 方坯价格变动



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>