

QE 缩减，箭在弦上

一、【宏观与行业要闻】

QE 缩减，箭在弦上。昨日公布的7月FOMC会议纪要显示，伯南克缩减QE规模的时间表获得了广泛的支持，其中，一些(a few)FOMC委员敦促保持耐心，而其他委员倾向于很快(soon)缩减QE规模。FOMC参与者表示，尽管自动削减财政支出机制“对(经济)前景蒙上了阴影”，但预期2013年下半年的GDP增长将会上升，6月的就业数据显示“持续的稳定增长”。

美国7月成屋销售数远好于预期，为2009年以来最高水平。美国7月NAR成屋销售总数年化539万户，大幅高于预期值515万户，前值从508万户修正为506万户，变化不大。美国7月NAR成屋销售总数月率增长6.5%，远高于预期值1.4%，前值从-1.2%修正为-1.6%。成屋价格中值从去年的18.78万美元上升至21.35万美元。

全球电解铜成本2.15美元/磅。据智利铜业委员会统计，2012年智利全国生产电解铜平均成本为2.22美元/磅、非洲国家为2.65美元/磅、亚洲2.12美元/磅、拉丁美洲1.99美元/磅、北美2.22美元/磅、大洋洲国家2.38美元/磅、西欧国家2.63美元/磅、独联体国家2.18美元/磅。全球生产电解铜成本为2.15美元/磅。

昨日，铁矿石价格大都持平。普氏指数无涨跌，136.5美元/吨；SGX掉期Sep主力合约133，涨1；今日山东港口成交61%PB粉935元/吨，山东港口成交57.5%杨迪粉835元/吨，山东港口成交56.5%特粉820元/吨，山东港口成交63.5%伊朗块矿1030元/吨，北方港口成交56.5%特粉825元/吨。截至8月19日，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为7156.5万吨，较上期增加15.5万吨，环比上涨0.22%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 09:45，关注汇丰中国8月PMI初值；

北京时间 15:00-16:00，关注欧元区PMI初值；

✉: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

✍:朱春明

☎:86-755-23962077

✉:zhuchunming613@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0299796

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>