

沪铜区间震荡暂难突破

一、【宏观与行业要闻】

中国通胀数据符合预期，PPI 或已见底。周四(8月9日)发布的数据显示，中国7月消费价格指数(CPI)同比上升1.8%，略高于市场预期中值1.7%，但却已为2010年1月以来最低。当月工业生产者价格指数(PPI)同比降2.9%，市场预期中值为下降2.5%。

中国7月社会消费品零售总额年率上升13.1%。中国统计局周四(8月9日)公布的数据显示，中国7月社会消费品零售总额年率上升13.1%，前值上升14.4%。中国7月社会消费品零售总额月率上升1.05%，前值上升1.08%。数据显示，中国1-7月城镇固定资产投资年率上升20.4%，预期上升20.6%，前值上升20.4%。中国7月城镇固定资产投资月率上升1.42%，前值上升1.71%。中国7月工业增加值年率上升9.2%，前值上升10.5%。中国7月规模以上工业增加值月率上升0.66%，前值上升0.76%。

惠誉下调6家斯洛文尼亚银行评级，展望负面。国际评级机构惠誉(Fitch Ratings)周四(8月9日)宣布对斯洛文尼亚数家银行评级进行下调，与此前对该国主权评级的下调形成照应。被惠誉下调评级的斯洛文尼亚银行共有6家，且评级展望均为负面。这一举措再次反映了惠誉对斯洛文尼亚银行业形势进一步恶化的担忧。

外媒称中铝等三大铝企拟在印尼投资建厂。据路透社报道，中国铝业等三大氧化铝制造商正计划在印尼投资铁铝氧石矿场及炼厂，规模至少为10亿美元。消息人士称，中国铝业、博赛矿业集团、山东魏桥创业集团均正积极寻求增加供应的方式。

7月我国十种有色金属产量306万吨 同比增长4.1%。国家统计局公布的最新数据显示，2012年7月份，十种有色金属306万吨，日均产量9.9万吨。较6月减少了16万吨，环比下降了4.97%，较去年同比增长4.1%；1-7月累计产量为2087万吨，较去年同期增长了6.7%。

来料加工税费调整 铜冶炼企出口成本降。《财政部 国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税[2012]39号)发布，来料加工手册项下铜精矿加工出口贸易取消3%的综合税率，改征增值部分17%的税率。据上海有色网(SMM)了解，虽然目前有关具体铜精矿来料加工操作细则未出台，关于如何计算增值部分，市场还在猜测当中。但可以明确的是，该税费的改革将显著减轻来料加工手册项下出口精铜的费用。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 14:00 关注德国7月消费者物价指数年率终值

✉: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

✍: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	7530	-0.28%	55590	+0.21%	7534	-0.21%	55050	+0.25%
铝	1861.5	-0.87%	15450	+0.06%	1900	-0.78%	15435	+0.19%
铅	1913.75	+0.57%	15075	+0.17%	1921	+0.52%	15030	+0.40%
锌	1847	-0.61%	14700	+0.34%	1860	-0.51%	14745	+0.20%
螺纹钢			—				3680	+0.11%

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	-4	-4.75	+420	-5
铝	-38.5	-1.25	-15	-15
铅	-7.25	+0.75	+45	-35
锌	-13	-1.75	-25	+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	243600	-2000	245600	+550
铝	4863200	-5650	4868850	-5800
铅	323800	-1075	324875	-1150
锌	977950	-8175	986125	-2500

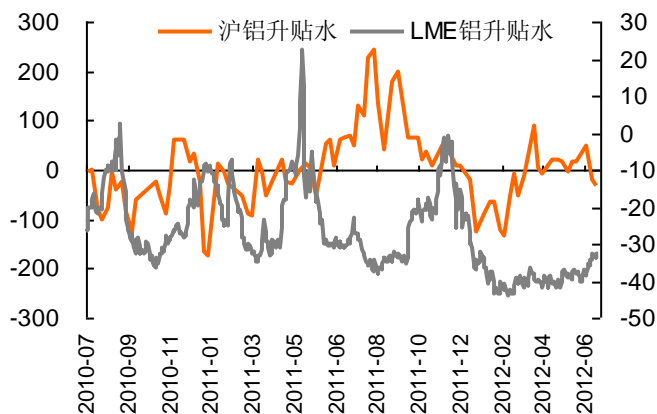
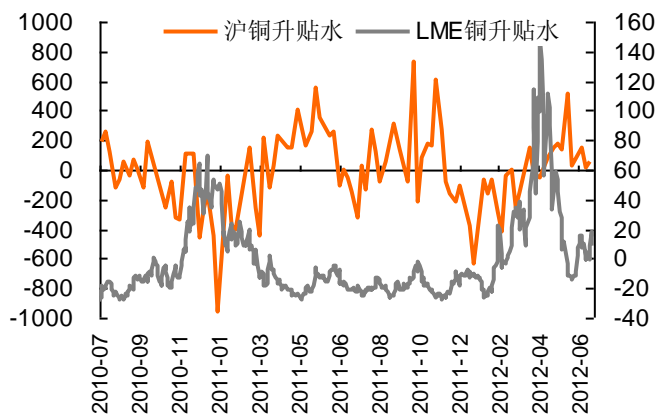
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

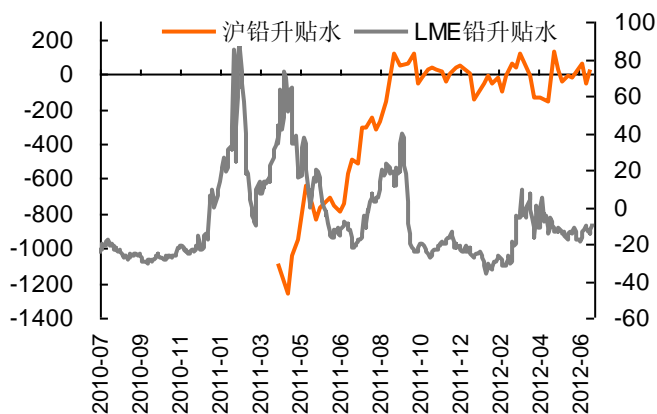
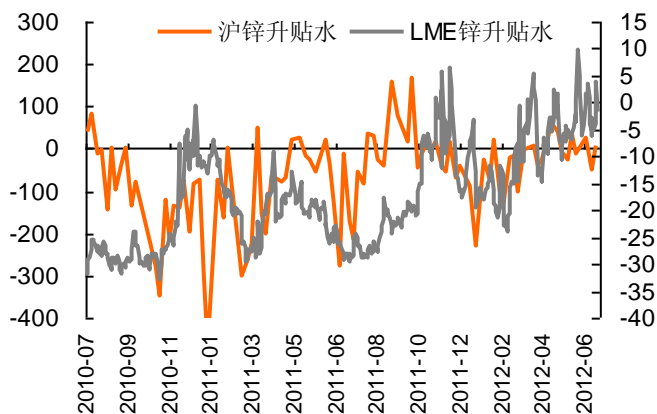
图4-2:铝现货升贴水



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

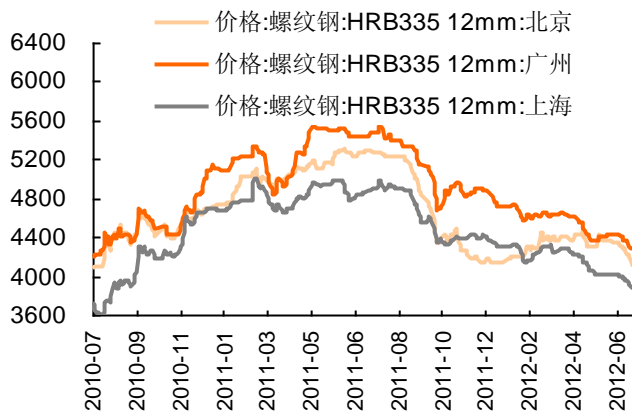


资料来源: wind、平安期货

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

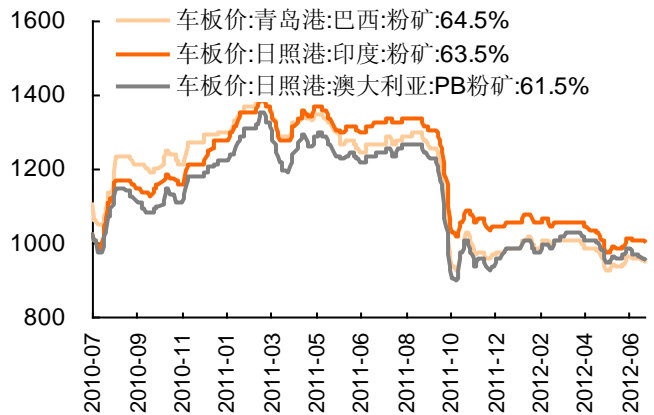
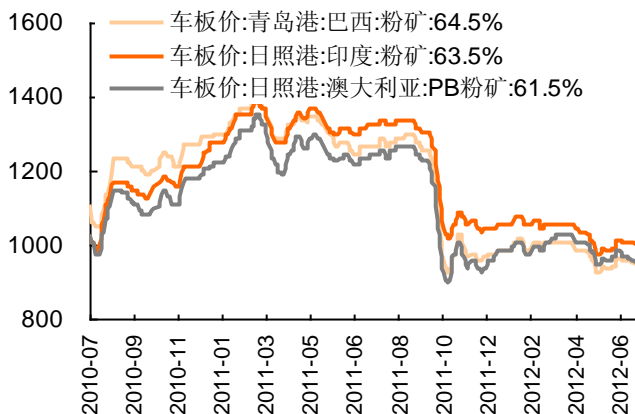


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

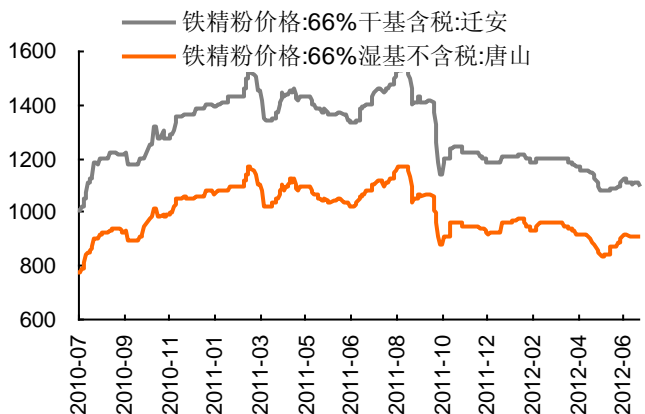
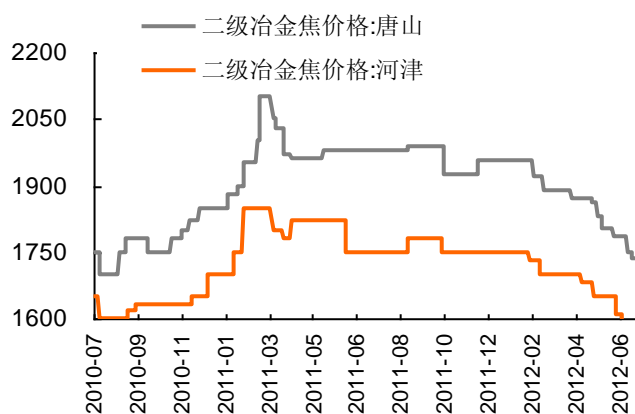
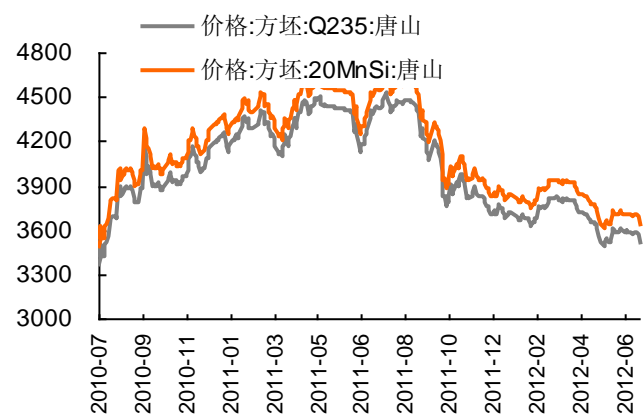


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>