

市场短线偏弱，关注下方支撑

一、【宏观与行业要闻】

德国7月批发物价指数年率上升2.0%，升幅大超预期。德国联邦统计局(Destatis)周一(8月13日)公布的数据显示，德国7月批发物价指数(WPI)超预期上升。具体数据显示，德国7月批发物价指数年率上升2.0%，预期上升1.3%，前值上升1.1%；月率上升0.3%，预期下降0.2%，前值下降1.1%。消费者通胀的领先性指标是通货膨胀测定指标的一种，根据商品批发价格变动资料所编制，反应不同时期生产资料和消费品批发价格的变动趋势与幅度的相对数。当批发商以更高的价格出售其商品及服务时，高出的成本通常会传导至消费终端。德国联邦统计局上周五(8月10日)公布的数据显示，德国7月消费价格指数(CPI)终值年率上升1.7%，一如市场预期，也与前值升幅一致。

美国铝业协会预计半成品铝需求上涨。美国铝业协会(US Aluminium Association)曾预测2012年第一季度美国和加拿大地区的铝需求总量将达580万磅，与2011年同期相比会上涨7.5%。协会主席Heidi Brock先生说，由于铝质量轻，耐用，人们喜欢用铝尝试创新型应用。北美铝行业正扩产以满足需求。相比2011年4月，轧制成品新订单增长了3.7%，半成品需求也有显著增长，去年第一季度轧制成品需求上涨7.9%，截止去年3月半成品总需求量上涨5.4%。

俄罗斯铜业预计从2015年起阴极铜10%出口税将取消。俄罗斯阴极铜和线材整合制造商俄罗斯铜业公司(Russia Copper Corp., RCC)表示从2015年起，阴极铜的出口量将有巨幅提升。该公司预计俄罗斯政府将从2015年起取消10%的阴极铜出口税(可根据铜价变化)，作为俄加入世界贸易组织(WTO)的前提条件。RCC补充，制造线材发生的成本约在130美元左右，2012年第一季度将其运往国外的平均成本为250美元，而在此期间将阴极铜运往国外的成本则预计为850美元。

黄果树铝业公司正进行扩展项目建设。位于贵州省安顺市的黄果树铝业有限公司正在进行扩展项目建设，有望于近期完成，从而将公司的原铝年产量从当前的11.5万吨提升到18万吨。该项目已总共斥资8.5亿元人民币(1.3365亿美元)。该公司拥有一座240kA的电解池，而扩展项目则采用了240kA预焙槽技术。公司的长期规划是将其铝产量扩展到年产35万吨，并修建一座自备燃煤发电站。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:00 关注欧元区第二季度 GDP 年率初值

北京时间 20:30 关注美国 7 月零售销售月率

✉: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	7382.25	-1.36%	55320	-0.36%	7395	-1.27%	54510	-0.49%
铝	1816	-1.37%	15430	-0.13%	1857	-1.28%	15375	-0.19%
铅	1851.75	-1.97%	15050	-0.17%	1857	-1.85%	14960	-0.20%
锌	1798.75	-1.11%	14600	-0.68%	1819	-0.87%	14620	-0.34%
螺纹钢			—				3711	-0.03%

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	-12.75	-6.5	+640	0
铝	-41	-1.25	+20	+10
铅	-5.25	-2.25	+90	+5
锌	-20.25	-4.25	-5	-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	
	库存	增减	库存	增减
铜	239175	-2075	158052	-6059
铝	4867725	+6775	341374	+2399
铅	323450	-2150	19791	+377
锌	970400	-3300	306567	-1371

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

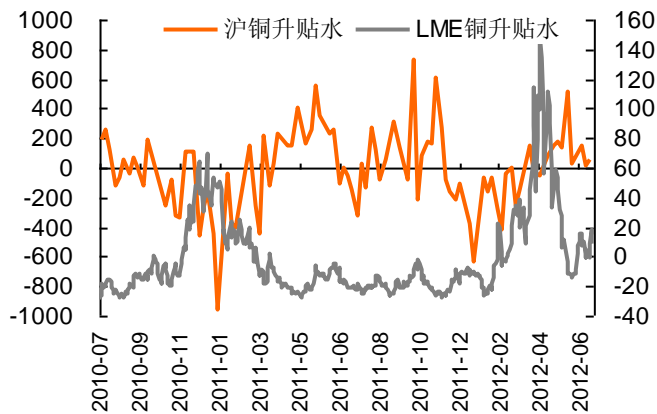
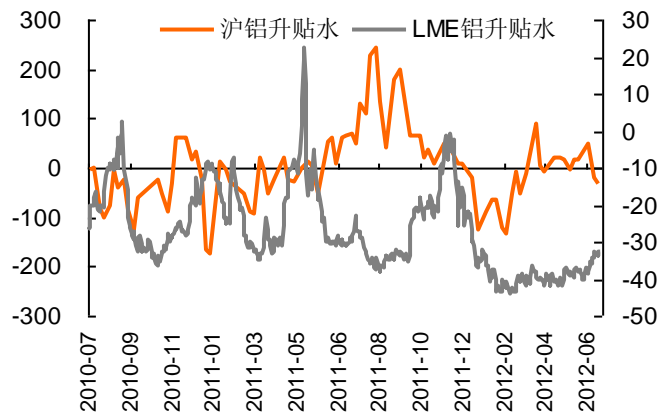


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

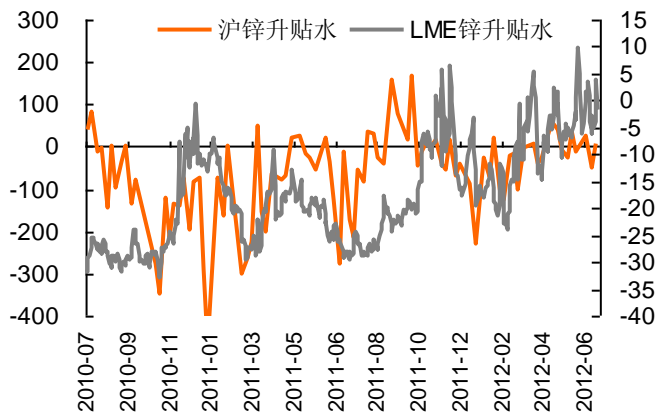


图4-4:铅现货升贴水

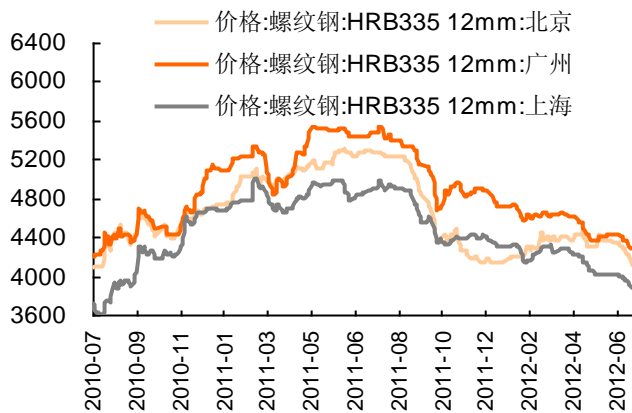


资料来源: wind、平安期货

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

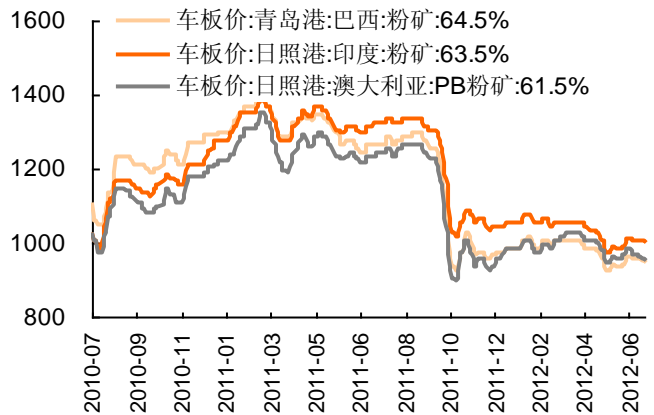
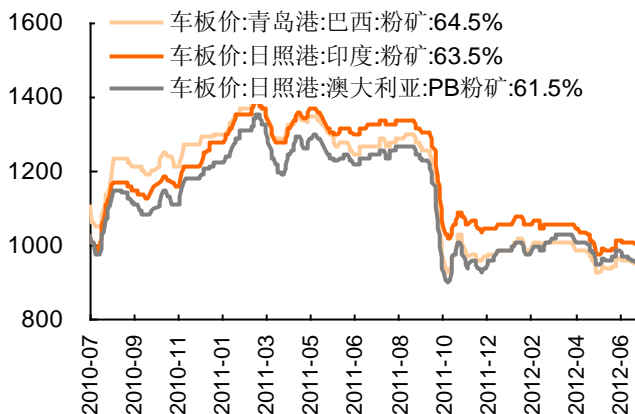


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

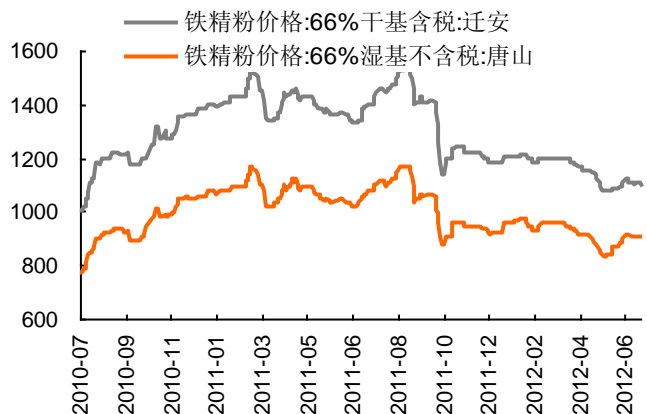
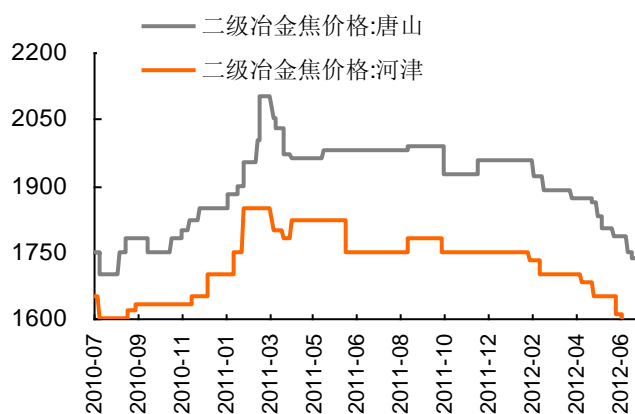
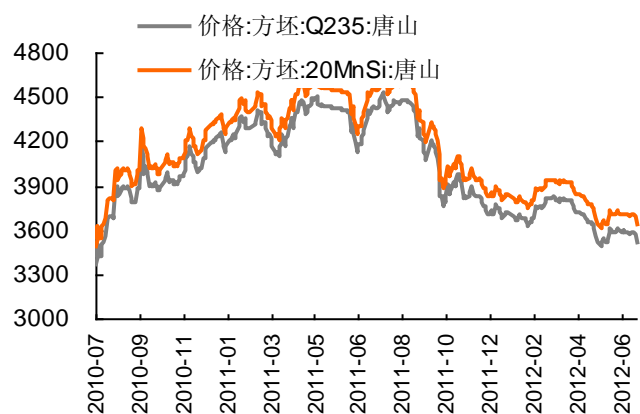


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>