

欧美数据好于预期，铜价暂稳

一、【宏观与行业要闻】

欧元区第二季度 GDP 初值季率下降 0.2%，符合预期。 欧盟统计局 (Eurostat) 周二 (8 月 14 日) 公布的数据显示，由于债务危机再度来袭，企业和消费者削减支出，欧元区第二季度经济录得萎缩。数据显示，欧元区第二季度 GDP 初值季率下降 0.2%，年率下降 0.4%，该结果符合市场预期。欧盟统计局确认欧元区第一季度 GDP 季率持平，将第一季度 GDP 年率上修为持平，初值为下降 0.1%。欧元区两大经济体在第二季度免于萎缩，但德国和法国的韧性不足以令欧元区整体经济避免陷入萎缩。

美国 7 月零售销售月升 0.8%，为四个月来首次上升。 美国商务部周二 (8 月 14 日) 公布的数据显示，美国 7 月零售销售录得四个月来首次上升，标志着消费者可能开始增加开支，尽管仍对经济感到担忧。数据显示，美国 7 月零售销售月率上升 0.8%，至 4039.3 亿美元，创 2 月以来最大升幅，预期上升 0.3%，前值修正为下降 0.7%，初值下降 0.5%。

美国 7 月 PPI 年升 0.5%，创近三年来最小升幅。 美国劳工部 (Department of Labor) 周二 (8 月 14 日) 公布数据显示，美国 7 月生产者物价指数 (PPI) 年率创近三年 (2009 年 10 月以来) 最小升幅。数据显示，美国 7 月 PPI 月率上升 0.3%，预期上升 0.2%，前值上升 0.1%；年率上升 0.5%，预期上升 0.5%，前值上升 0.7%。

GBI: 到 2020 年中国每年铜需求将达到千万吨。 香港 8 月 13 日消息，GBI Research 周一表示，到 2020 年底，中国每年铜消费量可能接近 1000 万吨，受国内建筑业、电力和汽车工业需求推动。GBI 表示，作为全球经济增长最快的大国，从 2000 年到去年，铜消费量增长逾三倍至 660 万吨，占到全球需求的 57%。作为全球五大铜生产国之一，中国 2011 年铜产量为 140 万吨。

北美铝贸易商锁定 2013 年现货交易。 据国外媒体报道，北美铝贸易商表示，他们计划 2013 年在现货市场中销售更多的铝锭，而不是签署长期合同。由于伦敦金属交易所铝价低迷，贸易商预计来年供应仍然紧张。

嘉能可旗下 PASAR 铜冶炼厂和精炼厂已经重启产能。 伦敦 8 月 13 日消息，嘉能可 (Glencore International PLC) 周一称，该公司旗下位于菲律宾的 PASAR 铜冶炼厂和精炼厂已经重启产能。该铜厂每年的铜精矿处理能力为 720,000 吨，年精炼铜生产能力为 215,000 吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:30 关注美国 7 月消费者物价指数年率

北京时间 21:15 关注美国 7 月工业生产月率

✉: 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	7404.25	+0.30%	54950	-0.67%	7416	0.28%	54270	-0.44%
铝	1815.5	-0.03%	15400	-0.19%	1856	-0.05%	15340	-0.23%
铅	1845	-0.37%	15000	-0.33%	1855	-0.11%	14910	-0.33%
锌	1797.75	-0.06%	14550	-0.34%	1819	0	14590	-0.21%
螺纹钢			—				3671	-1.08%

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	-11.75	+1	+500	-140
铝	-40.5	+0.5	+35	+15
铅	-10	-4.75	+90	0
锌	-21.25	-1	-15	-10

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	237500	-1675	158052	-6059
铝	4896725	+29000	341374	+2399
铅	322700	-750	19791	+377
锌	966025	-4375	306567	-1371

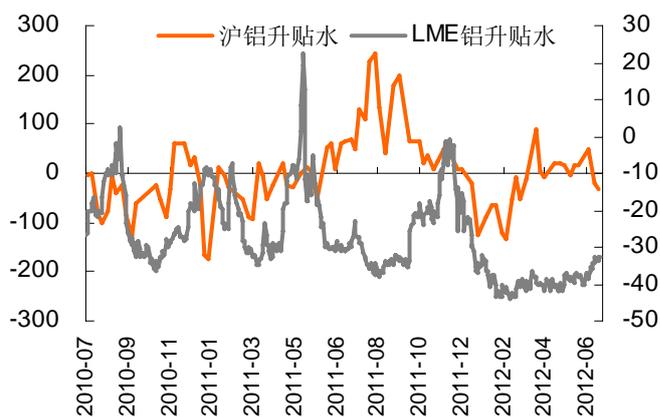
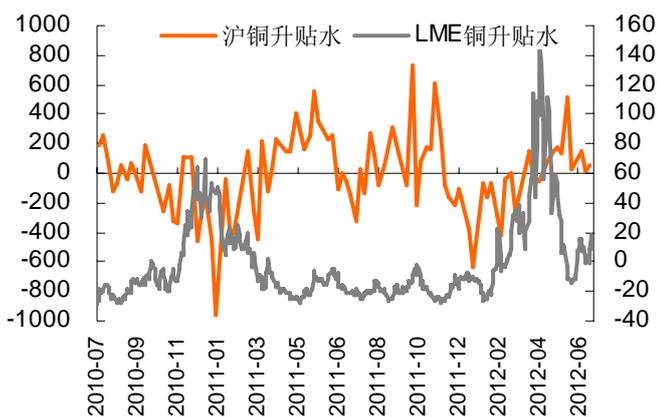
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

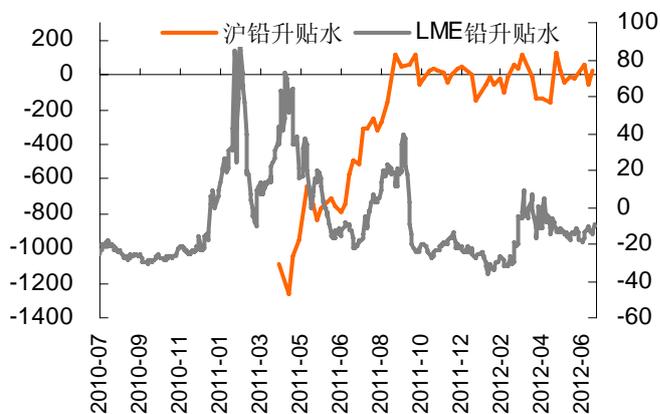
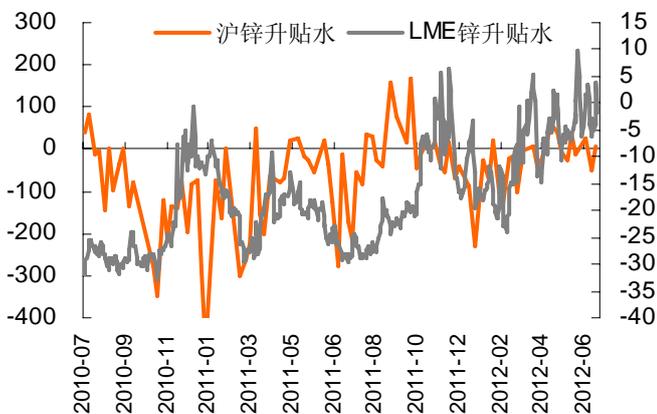
图4-2:铝现货升贴水



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

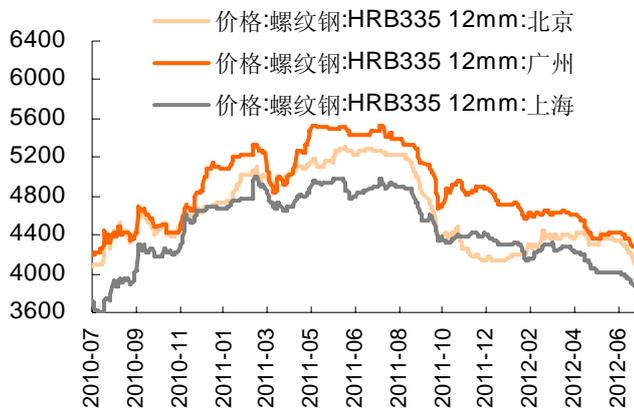
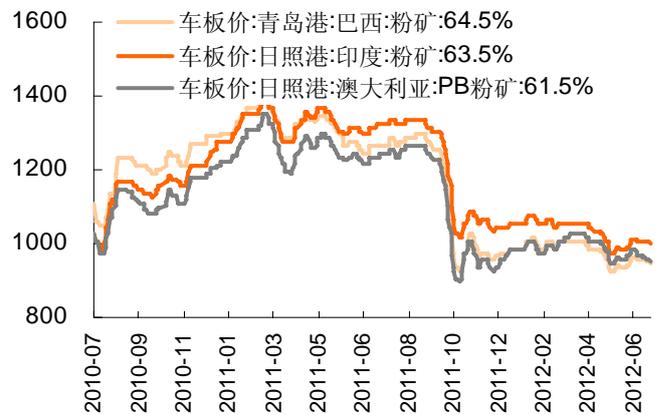


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

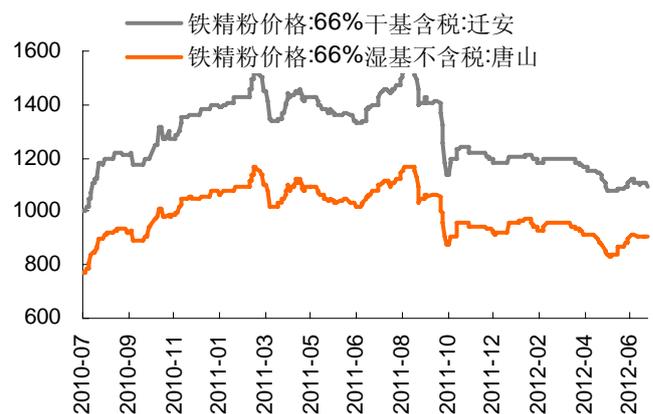


资料来源: wind、平安期货

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

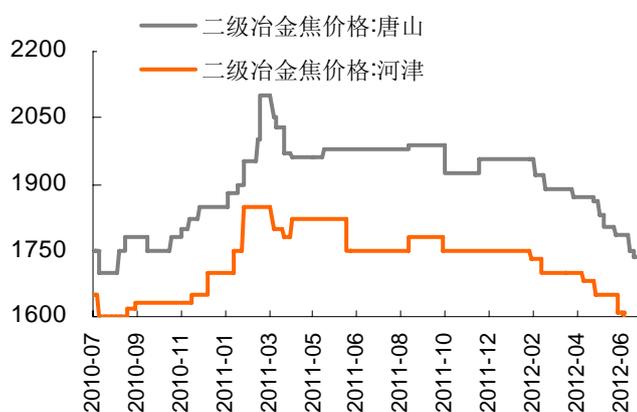
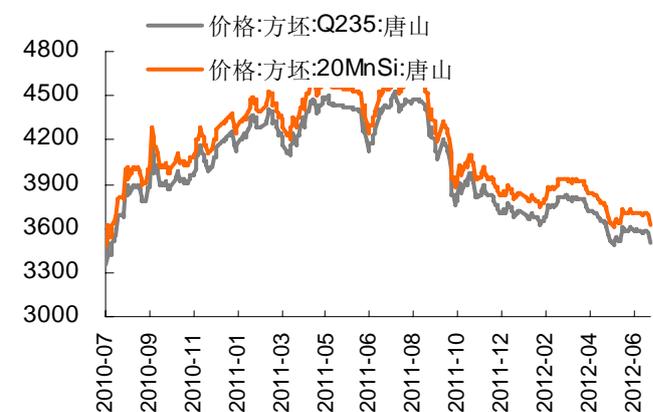


图4-10: 方坯价格变动



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。

免责声明:

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>