

沪钢考验 3650 支撑，密切关注

一、【宏观与行业要闻】

美国 8 月 NAHB 房地产市场指数升至 37，创五年半新高。全美住宅建筑商协会 (NAHB) 8 月 15 日公布，美国 8 月 NAHB 房地产市场指数升至 37，创 2007 年 2 月以来新高，且为连续第四个月改善，这是楼市开始好转的最新迹象。

英国央行纪要：未讨论降息，部分委员仍难抗拒扩 QE 诱惑。英国央行 8 月 15 日发布纪要显示，8 月决议会议上投票一致通过维持 QE 不变，但部分委员仍难抗拒扩大 QE 的诱惑，称未要求扩大 QE 是“艰难权衡”的结果，认为仍有充分理由扩大 QE。会议纪要未显示存在任何有关降息的讨论。

温家宝：中国经济下行压力虽很大，仍有能力实现目标。中国国务院总理温家宝周三(8 月 15 日)称，中国经济趋稳的基础还不稳定，下行压力仍然很大，但中国有条件、有能力实现经济目标。

LME 铝库存创 10 周最高。据彭博社 8 月 14 日消息，伦敦金属交易所铝库存创近 10 周末最高位水平，因底特律及利物浦铝库存增加。周二公布的数据显示，LME 铝库存增加 29,000 吨，至 4,896,725 吨，为 6 月 6 日以来最高位水平。底特律仓库的铝库存增加 1.5% 至 136 万吨。利物浦仓库的铝库存跳增 24%，为 2010 年 8 月以来最大，至 51,000 吨。

智利国家铜业委员会称 2012 全球铜需求料增 0.9%。圣地亚哥 8 月 14 日消息，智利国家铜业委员会 (Cochilco) 周二称，2012 年和 2013 年全球铜需求预期仅微幅增长，因对欧美铜制成品的需求下降。Cochilco 预计，2012 年全球铜需求料增 0.9% 至 2007 万吨；2013 年需求料增 1.8% 至 2042 万吨。

印度铝需求将上涨 7-8%。据路透社报道，一位来自印度当地第三大铝生产企业的资深官员指出，印度是亚洲地区第三大经济体，铝需求每年将上涨 7-8%。印度国家铝业 (NALCO) 董事长 BLBagra 在公司年度会议上发言时说，电力传输，建筑及汽车行业是促进增长的主要动力。

中国铜库存再次上升 增至约 100 万吨。据彭博社 8 月 14 日消息，渣打银行表示，中国的铜库存再次上升，增加至约 100 万吨，保税仓库内大约有 50 万吨。渣打的 Judy Zhu 在今天发送的报告中表示，对保税仓库内的铜库存预估比 7 月份提高万吨。报告称，铜库存可能将再增长一个月。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:30 关注美国 7 月新屋开工和营建许可

✉: 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	7375	-0.40%	55080	+0.24%	7385.5	-0.41%	54490	+0.81%
铝	1796	-1.07%	15400	0	1836	-1.08%	15340	0
铅	1803	-2.28%	14975	-0.17%	1823	-1.73%	14880	-0.20%
锌	1780.75	-0.95%	14550	0	1802	-0.94%	14605	+0.10%
螺纹钢			—				3666	-0.14%

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	-10.5	+1.25	+350	-150
铝	-40	+0.5	+35	0
铅	-20	-10	+95	+5
锌	-21.25	0	-35	-20

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	LME	SHFE
	库存	增减	库存	增减
铜	236375	-1125	158052	-6059
铝	4891800	-4925	341374	+2399
铅	321125	-1575	19791	+377
锌	984750	+18725	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

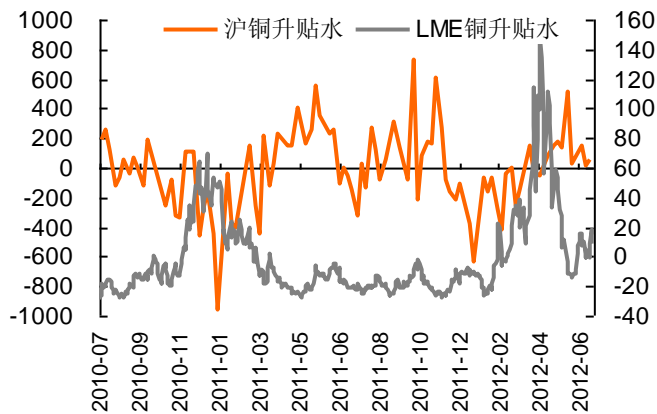
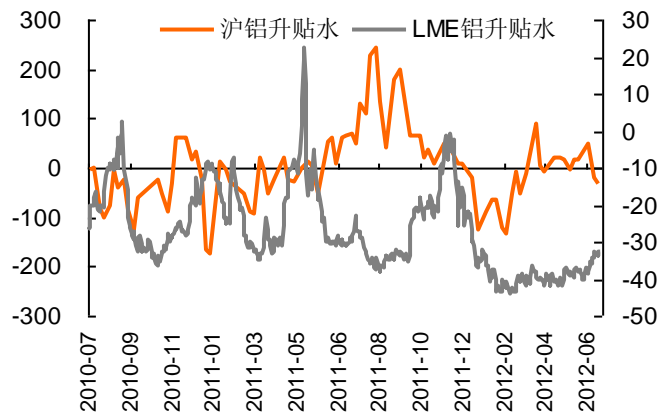


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

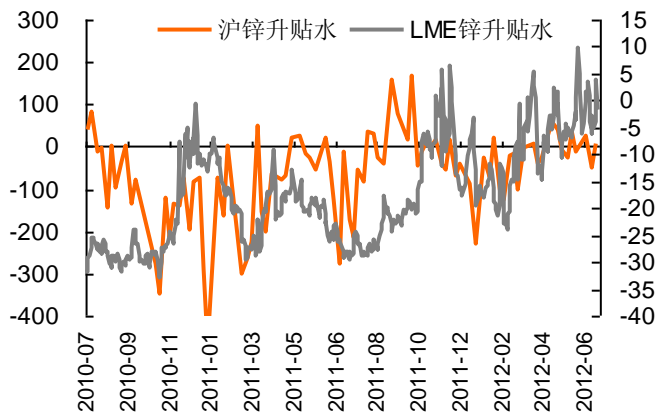


图4-4:铅现货升贴水

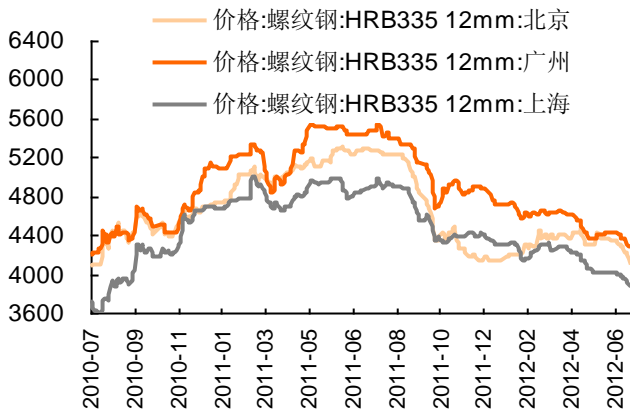


资料来源: wind、平安期货

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

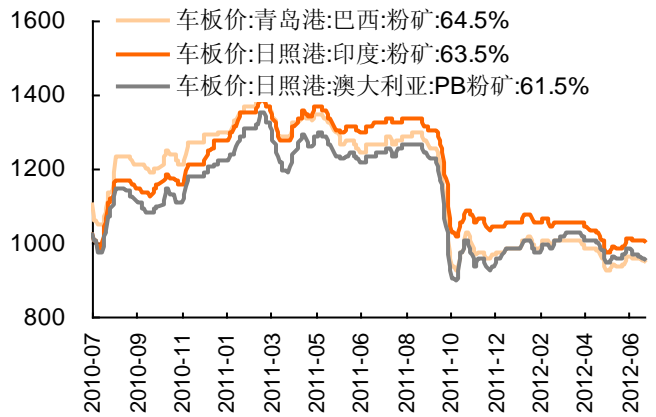
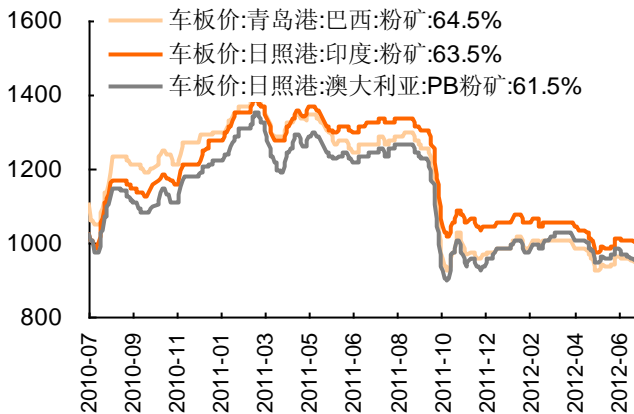


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

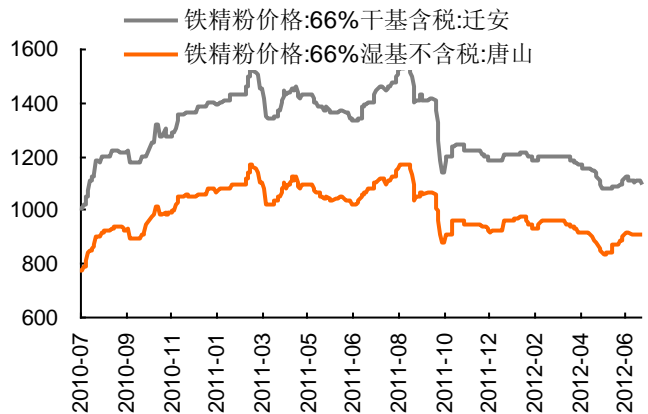
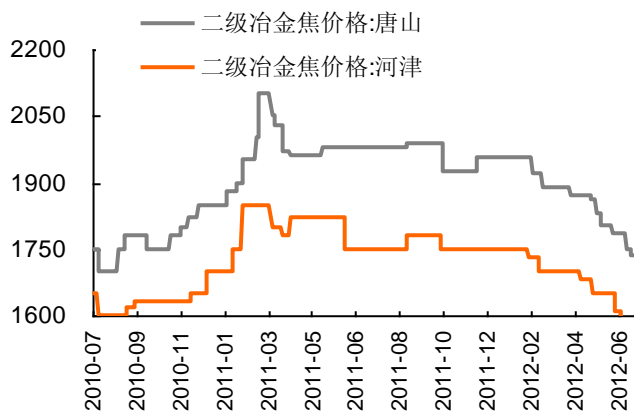
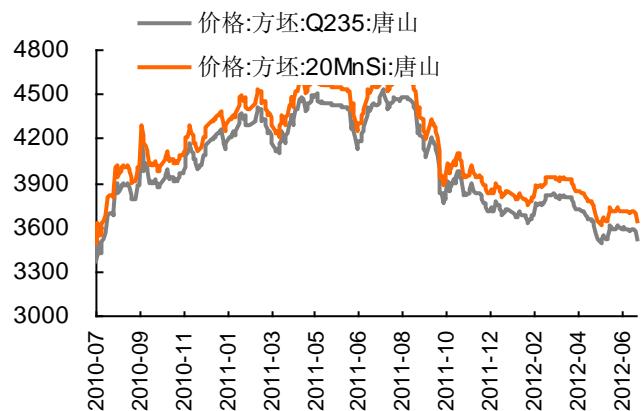


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>