

短期面临调整压力

一、【宏观与行业要闻】

美国 7 月芝加哥联储全国活动指数升至-0.13。美国芝加哥联储(Fed of Chicago)周一(8月20日)公布数据显示,美国7月芝加哥联储全国活动指数上升。数据显示,美国7月芝加哥联储全国活动指数升至-0.13,前值下修为-0.34,初值为-0.15。该指数三个月移动均值从6月的-0.18降至-0.21。

希腊官员: 115 亿紧缩措施对评估很重要, 望 9 月 14 日前批准。希腊财政部一位消息人士8月20日表示,希腊希望在9月14日前能够批准2013/14年度紧缩计划的、约115亿欧元(约合141亿美元)紧缩措施。该措施能否批准,对于欧盟(EU)、欧洲央行(ECB)和国际货币基金组织(IMF)给希腊作出正面评估至关重要。9月14日欧元集团财长也将举行非正式会议。

IAI: 全球 7 月日均原铝产量降至 6.74 万吨。路透8月20日消息;国际铝业协会周一公布的数据显示,全球7月日均原铝产量下降至6.74万吨,6月为6.77万吨,5月为6.79万吨。全球7月铝总产量为208.8万吨,6月值为203万吨。

毛里求斯新条例限制铜出口。近日公布的毛里求斯2012消费者保护条例于8月15日正式生效,新条例将限制铜的出口,并将对经营许可证的更新数量提高35%。该条例同时规定,废弃物堆积场由原来规定的离居民区200米改为现在的400米。盗窃的铜,尤其是从建筑工地盗窃的铜,也是禁止出口和熔化的。

中铝贵州分公司铝板铝片项目下半年投产。中国铝业贵州分公司将于今年下半年使旗下年产量为15万吨的铝板铝片项目投产。该项目已于2010年在贵阳市启动,总投资为7.12亿元人民币(1.1182亿美元),将主要生产双零铝箔材料。

Newmont 公司旗下 Yanacocha 矿黄金产量未来五年内将大幅下降。Newmont 矿业公司(Newmont Mining Corp)的一位高层人士周五表示,该公司旗下位于秘鲁北部地区的Yanacocha矿的黄金产量未来五年内将大幅下降。该金矿未来五年的黄金年产出料大约为100万盎司,然后该矿的产出将大幅下滑。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 09:30 关注澳洲联储公布货币政策会议纪录

✉: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	SMM	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	7447	-1.14%	55475	+0.14%	7456.5	-1.09%	54640	+0.07%
铝	1800	-1.17%	15260	-0.39%	1837	-1.13%	15210	-0.39%
铅	1899	+0.90%	14925	0	1909	+0.74%	14855	+0.10%
锌	1771.25	-0.11%	14400	-0.35%	1796	-0.06%	14420	-0.41%
螺纹钢			—				3612	-0.55%

资料来源: LME、SMM、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; 所有期货合约均采用主力月。

表 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	日涨跌	现货-3个月基差	日涨跌
铜	-9.5	-3	+645	+15
铝	-37	-0.25	+50	0
铅	-10	+3	+80	-15
锌	-24.75	-1	-5	+5

资料来源: LME、SMM、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 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	日增减	库存	周增减
铜	234150	-400	156151	-1901
铝	4914175	-5750	358643	+17269
铅	317525	-1675	19117	-674
锌	975800	-2675	304613	-1954

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

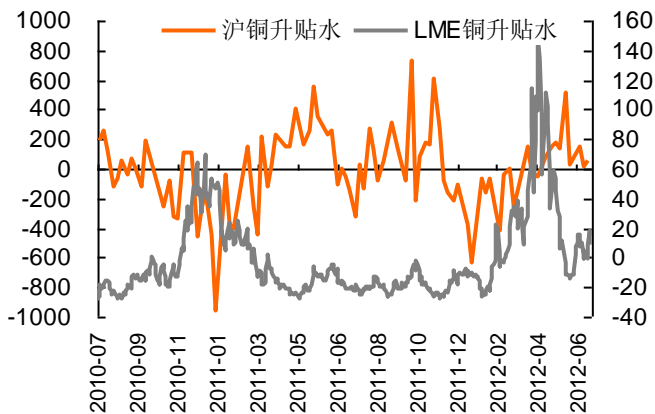
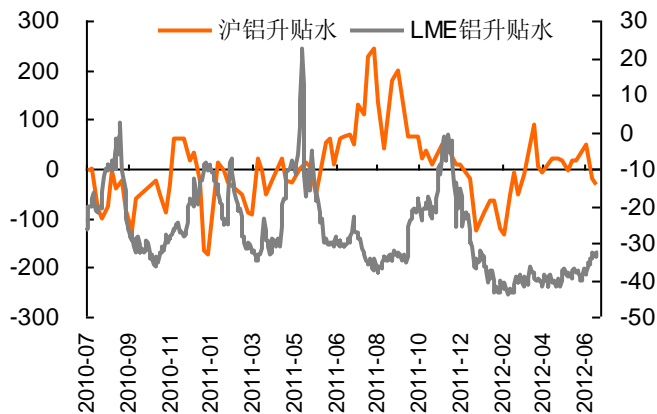


图4-2: 铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3: 锌现货升贴水

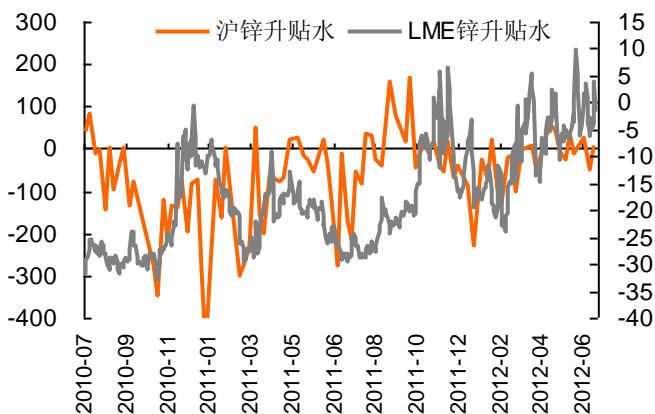
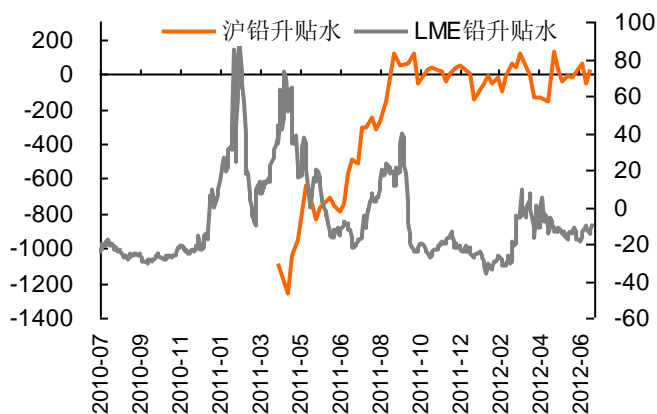


图4-4: 铅现货升贴水

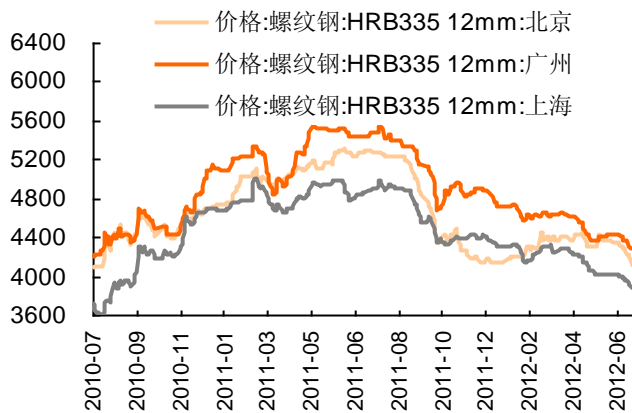


资料来源: wind、平安期货

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

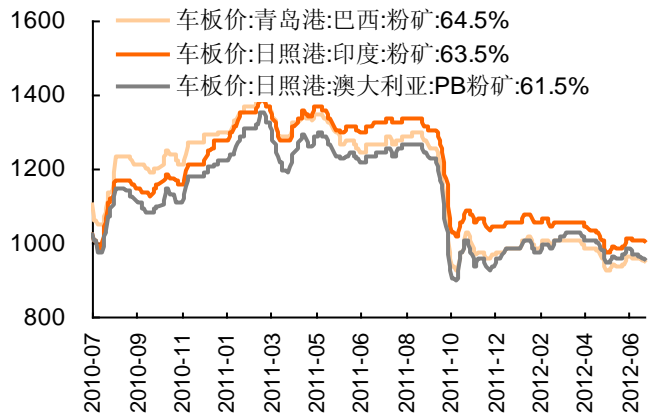
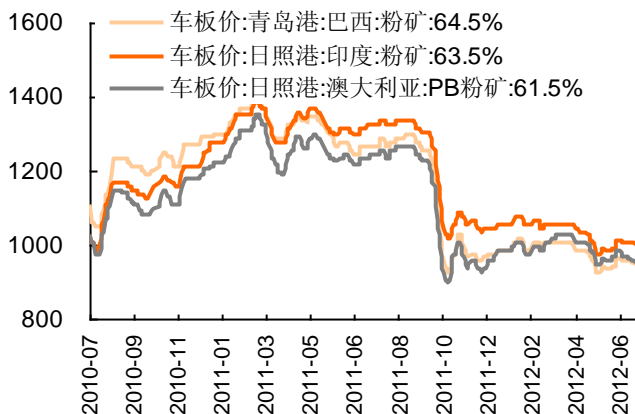


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

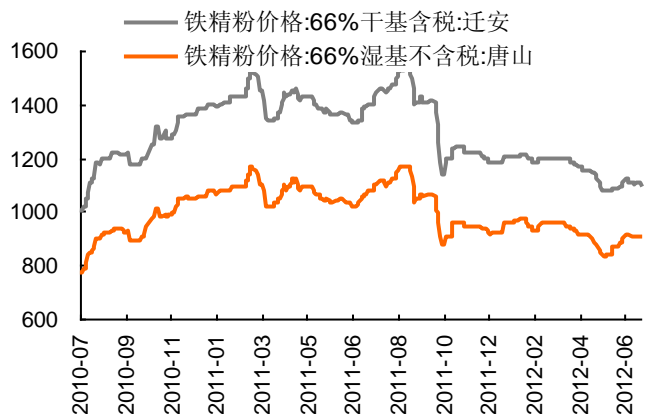
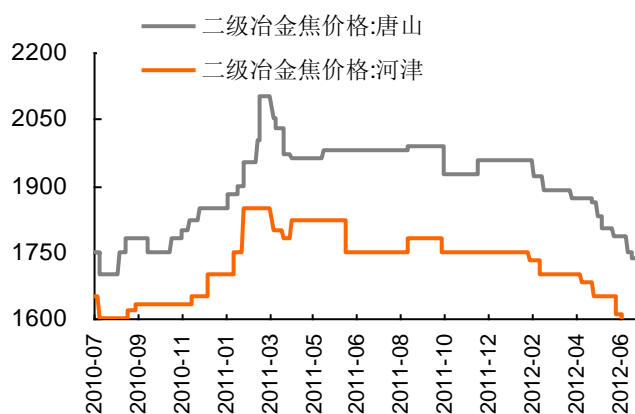
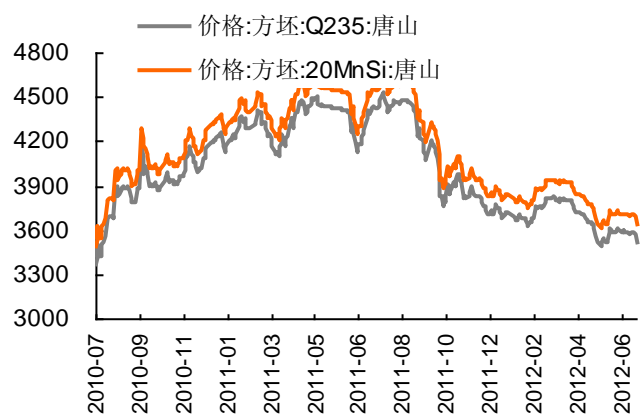


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>