

# 螺纹钢底部仍未探明

## 一、【宏观与行业要闻】

**美联储会议记录：美联储准备“很快”放松政策。**美联储(FED)周三(8月22日)公布的8月会议记录显示，除非经济出现相当大幅度的改善，否则美联储可能“很快”祭出新一轮货币刺激政策。不过，会议举行前，包括强于预期的7月就业数据等近期一系列好转的经济数据尚未公布，决策者明确表示，对当前的经济前景很不满意。美联储7月31日至8月1日会议记录显示：“多位委员认为，除非未来获得的信息直指经济复苏，否则进一步放宽货币政策很快将被证明是合理的。”

**美国7月NAR季调后成屋销售增长，仍不及预期。**全美地产经纪商协会(NAR)8月22日公布，美国7月NAR季调后成屋销售总数年化447万户，低于预期，季调后成屋销售年化月率上升2.3%，也不及预期。

**ICSG：1-5月全球铜市供应短缺40.5万吨。**SMM网讯：据伦敦8月21日消息，国际铜业研究组织(ICSG)周二称，2012年1-5月全球精炼铜市场供应短缺405,000吨，远高于2011年同期的98,000吨的缺口。ICSG在最新月度报告称，今年前五个月，全球精炼铜消费量为868.5万吨，同期产量为828.0万吨，同比增加4.5%。数据亦显示，全球5月精炼铜市场供应短缺21,000吨，4月精炼铜市场供应缺口修正后为106,000吨。

**7月铝材出口环比降14.8%。**SMM 8月22日讯：近日海关数据出炉，7月我国铝材出口23万吨，同比下降23.7%，环比下降14.8%。分产品看来，几大主流产品中只有铝箔7月出口同比出现增长。7月铝型材出口7.2万吨，同比、环比分别下降7.4%和6.5%；铝板带出口9.2万吨，同比、环比分别下降41.7%和28.1%；铝箔出口5.7万吨，同比、环比分别增长0.5%和0.1%。7月铝材出口环比大跌，一是企业不需要像6月那样完成半年出口任务；二是6月初至7月初沪伦铝比值高居8.0上方，比值较前期有所上升。

**中国等4国矿业公司将在墨投资铜矿项目。**SMM网讯：墨西哥《经济学家报》7月30日报道，墨西哥、中国、韩国和加拿大公司将分别在墨西哥投资四个铜矿项目，投资总额达28.1亿美元，成为近十年来最高的投资额。这四个项目预计将于今年到2015年间实施。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:30 关注中国 8 月汇丰制造业采购经理人指数预览值

北京时间 16:00 关注欧元区 8 月制造业采购经理人指数初值

北京时间 22:00 关注美国 7 月新屋销售

✉: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	7599	-0.07%	55890	+0.79%	7605	-0.07%	55190	+0.95%
铝	1844.75	+0.67%	15300	+0.20%	1875	+0.43%	15245	+0.30%
铅	1908.75	+0.20%	15000	+0.33%	1918	+0.21%	14975	+0.47%
锌	1814.75	+1.57%	14500	+0.35%	1835	+1.38%	14540	+0.45%
螺纹钢			—				3583	-0.19%

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	-6	-0.5	+560	-40
铝	-30.25	+4.25	+35	-10
铅	-9.25	-0.25	+25	-20
锌	-20.25	+3	-20	-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	LME	SHFE
	库存	增减	库存	增减
铜	234175	-325	156151	-1901
铝	4912350	+2400	358643	+17269
铅	316400	-850	19117	-674
锌	971900	-1825	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

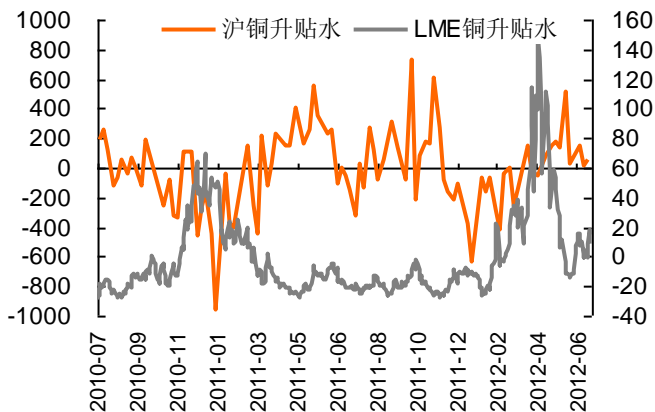
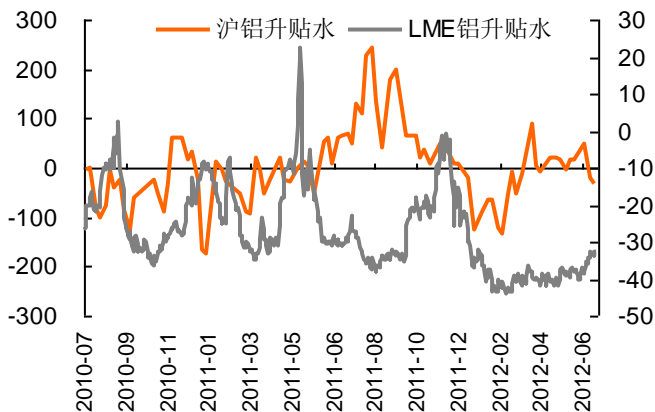


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

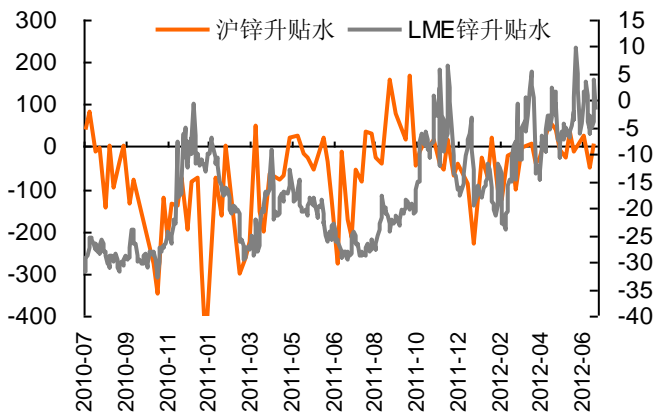
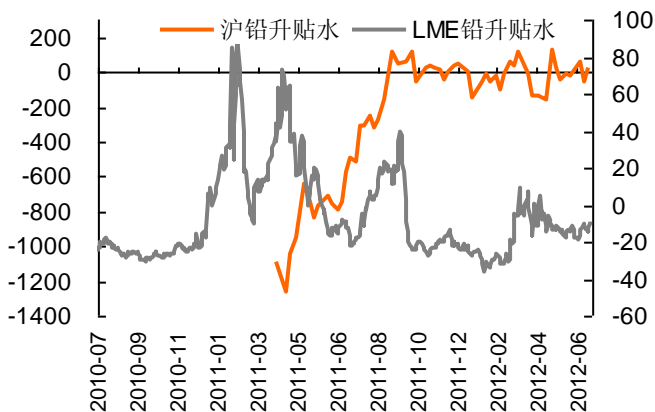


图4-4:铅现货升贴水

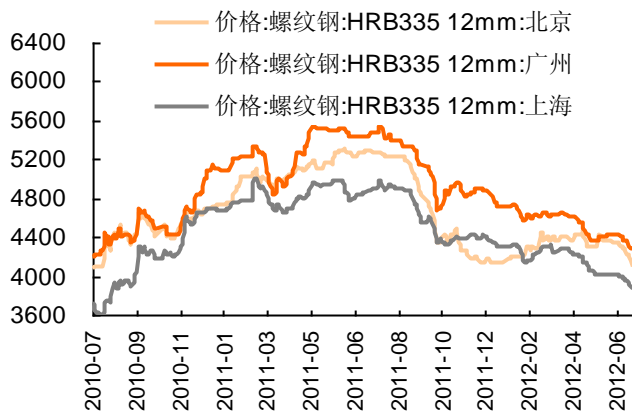


资料来源: wind、平安期货

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

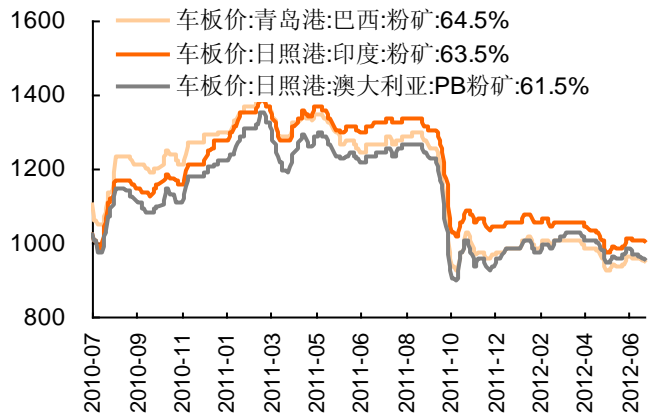
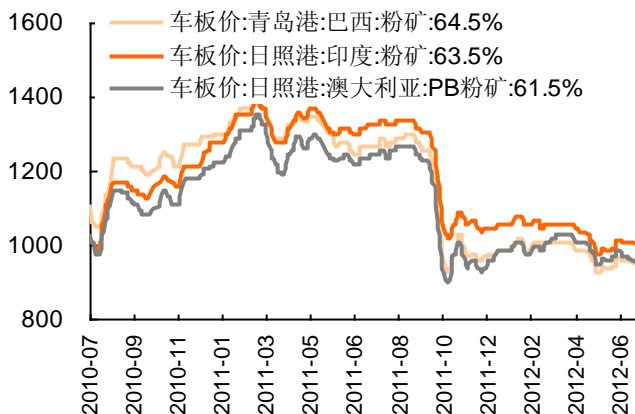


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

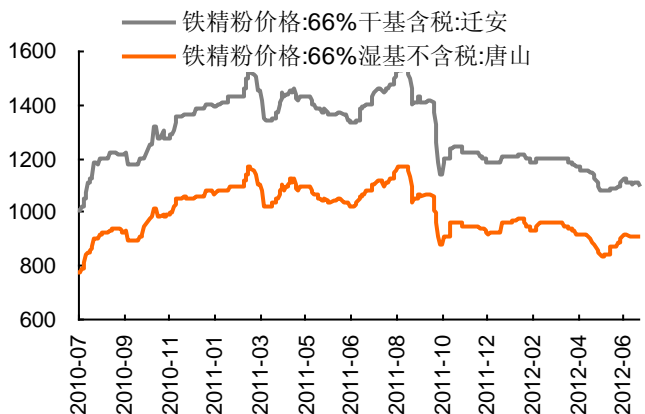
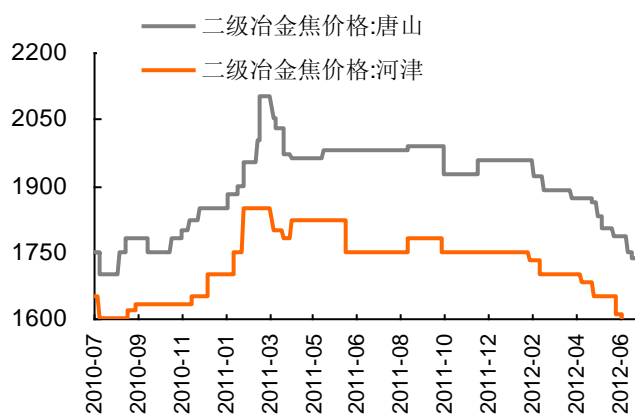
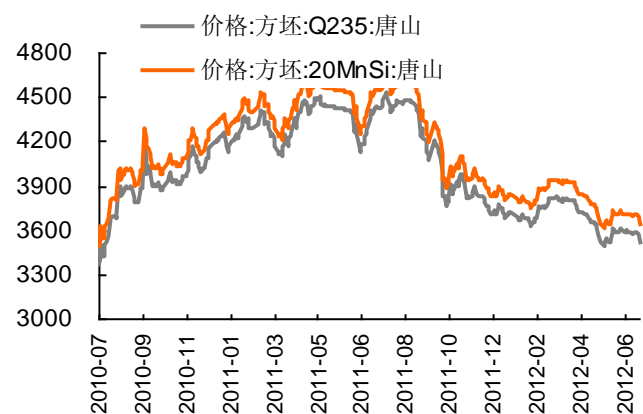


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>