

# 沪铜短线面临回调压力

## 一、【宏观与行业要闻】

**发改委：节能减排重点工程总投资 23660 亿元。**SMM 网讯：国家发展和改革委员会有关负责人 26 日说，为实现“十二五”时期节能减排工作目标，国务院近日正式印发了《节能减排“十二五”规划》。这位负责人就此答记者问时表示，据测算，“十二五”时期节能减排重点工程总投资为 23660 亿元，其中，节能重点工程总投资约 9820 亿元，污染减排重点工程约 8160 亿元，循环经济重点工程约 5680 亿元。

**印尼允许铝土矿出口总额达 496 万吨。**SMM 网讯：据国外媒体 8 月 24 日报道，印尼贸易部外贸总干事 Deddy Saleh 今天在雅加达表示，到目前为止，在印尼采矿新规下，批准出口的镍矿总额达已达 1937 万吨，铝土矿总额达 496 万吨。政府还颁布许可证，允许出口铜矿 128 万吨，铁矿石 448 万吨。自新规实施后，截止到 7 月，已实现出口镍矿达 218 万吨，铝土矿 60.2 万吨，铜矿 17.6 万吨和铁矿石 140 万吨。在 85 家注册出口商的审核中，目前已有 59 家获得出口许可证。

**必和必拓力争今明两年将 Escondida 铜产量增加 50%。**SMM 网讯：全球最大矿商必和必拓计划在未来两年内每年增加约 10% 的产量，以部分抵消该公司预计其大多数产品长期价格将下跌的影响。必和必拓首席执行官高瑞思(Marius Kloppers)在 ABC 电视台 Inside Business 节目上表示，虽然不做非常明确的预期，但是如果未来两年内不能将产量每年增长 10% 左右，他绝对不会满意。高瑞思表示，该公司计划将昆士兰州煤炭产量增加 50%，并计划在其与力拓合资的巴西 Escondida 铜矿将铜产量增加 50%。

**俄铝拟减产 27.5 万吨 称目前世界铝业 30% 亏损。**世界最大的铝生产商俄罗斯铝业联合公司副执行总裁奥列格·穆哈麦德申 25 日在北京表示，目前，包括力拓在内的多家全球矿业巨头都在减产，俄铝也将于 27 日宣布减产 27.5 万吨。

**鞍钢股份上半年净亏 19.76 亿 同比降 998.18%。**鞍钢股份今晚发布 2012 年上半年业绩报告，当期公司共实现营收 393.78 亿元，比上年同期 463.34 亿元减少 15.01%，归属于上市公司股东的净利润为净亏损 19.76 亿元，比上年同期盈利 2.2 亿元巨减 998.18%。基本每股收益为亏损 0.273 元。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 22:00 关注美国 8 月谘商会消费者信心指数

✉: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	7627.75	-0.64%	56185	-0.07%	7640	-0.58%	55870	+0.45%
铝	1890.45	+0.70%	15400	+0.26%	1918	+0.71%	15405	+0.33%
铅	1963.25	+1.04%	15150	+0.50%	1971	+0.97%	15190	+0.60%
锌	1858.75	+0.88%	14700	+0.34%	1879	+0.91%	14815	+1.20%
螺纹钢			—				3512	-0.11%

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	-12.25	-4.25	+195	-300
铝	-27.55	-0.3	-5	-10
铅	-7.75	+1.25	-45	-40
锌	-20.25	-0.75	-95	-115

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	235550	-1600	158938	+2787
铝	4904025	-9025	3464312	+5669
铅	315125	-675	18282	-835
锌	965375	-3550	298645	-5968

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

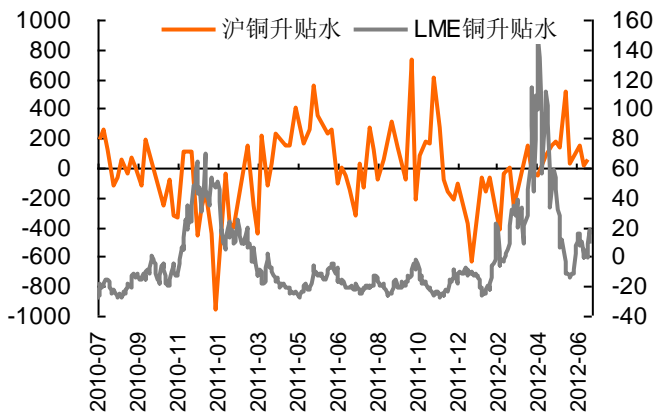
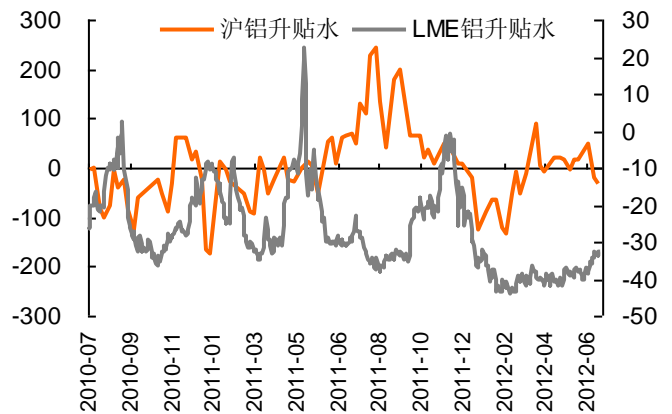


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

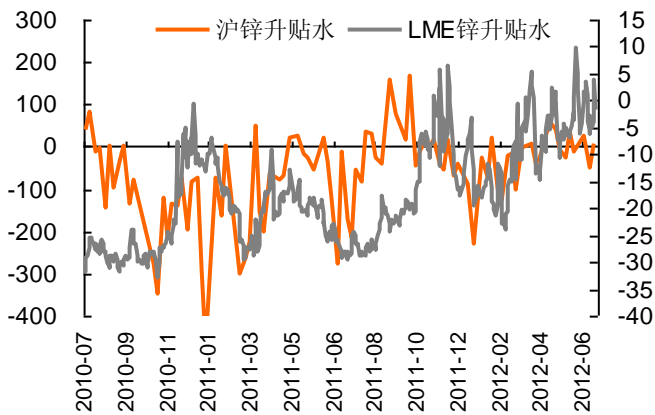
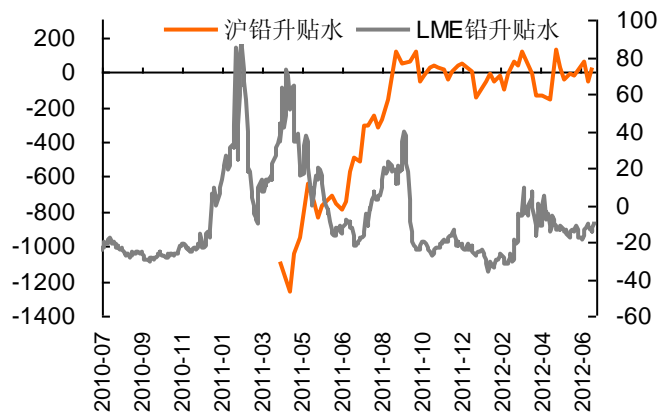


图4-4:铅现货升贴水



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

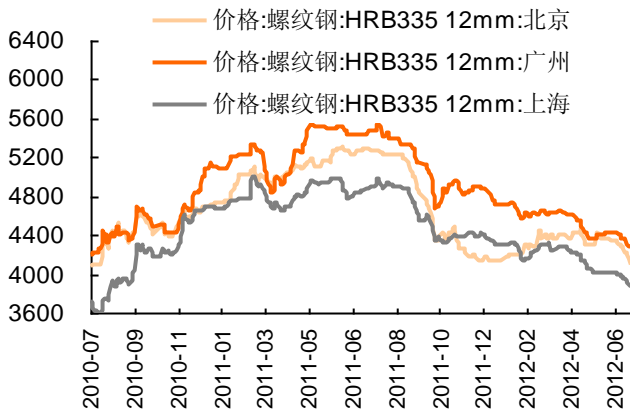
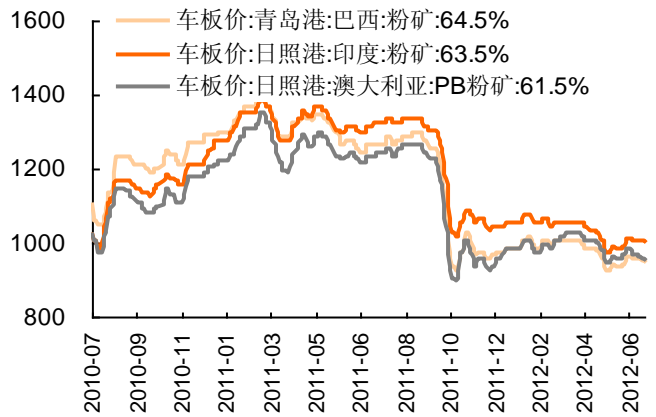


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

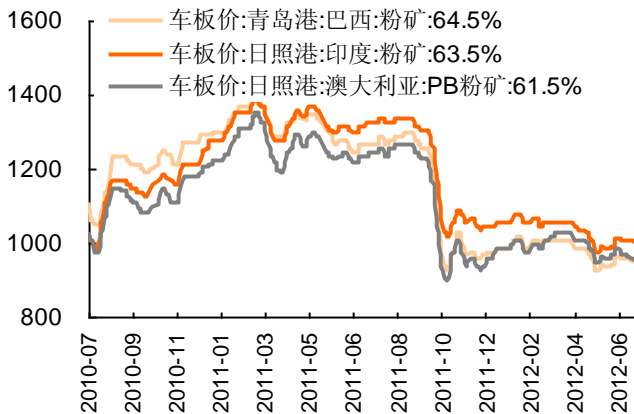
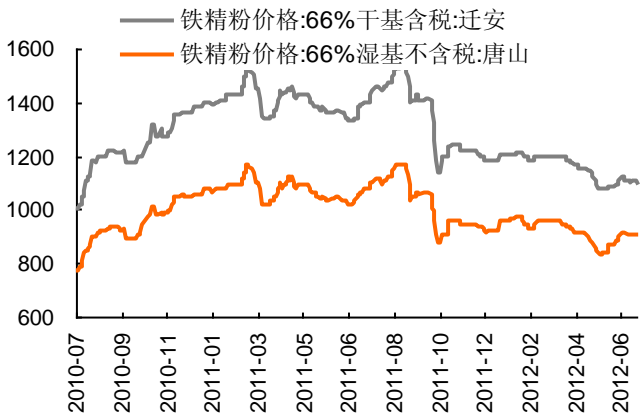


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

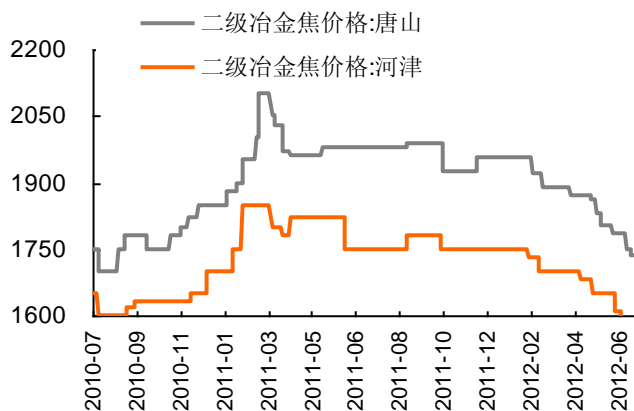
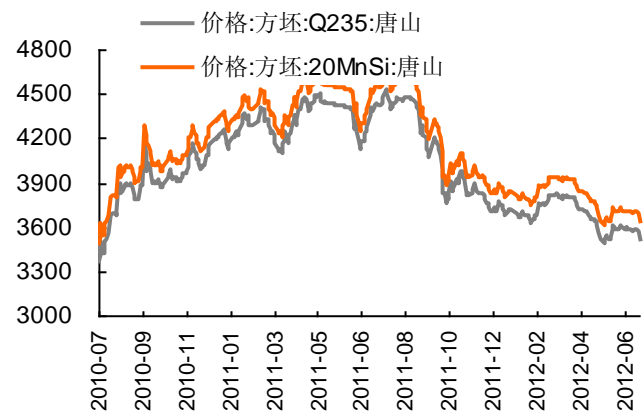


图4-10: 方坯价格变动



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>