

伯南克讲话可能无惊喜,保持谨慎

一、【宏观与行业要闻】

美联储褐皮书: 7月和8月初美国经济缓慢扩张。美联储(FED)周三(8月29日)表示,多数联储地区经济继续缓慢成长,但许多地区的制造业活动转弱。美联储在最近发布的褐皮书中称,自上次报告以来,包括汽车销售在内的零售活动有所增强。褐皮书指出:“12个联储地区的报告显示,7月和8月初,美国多数地区和行业经济活动继续缓慢扩张。”

美国7月个人支出创五个月最大升幅,PCE物价升幅放缓。美国商务部8月30日公布,美国7月个人支出月率上升0.4%,创五个月(2012年2月以来)最大升幅。美国7月核心PCE物价指数月率持平,为2011年9月以来最低水平,核心PCE物价指数年率增速放缓至1.6%。

日本8月制造业PMI降低至46.9,创16个月最低水平。市场研究机构Markit于8月31日公布的数据显示,日本8月制造业PMI降低至46.9,并创16个月最低水平,因全球经济疲弱持续打压出口和工业生产。

澳新银行将2012年铝市过剩量预估下调17%至100万吨。SMM网讯:新加坡8月29日消息,澳新银行(ANZ Bank)周三在一份报告中称,将2012年铝市过剩量预估下调17%至100万吨,但警告称,对于铝冶炼厂的减产对于铝市供应的前景仍持怀疑态度。报告称,“铝价下滑开始侵蚀产商的利润,供应过剩的市场促使产商缓慢地削减产出。但部分中国和其他地区的冶炼厂获得政府的支持,这为铝冶炼厂减产发出‘不和谐的’信号。”报告指出,在目前的铝价水平附近,全球约一半的铝冶炼产商处于亏损状态,尽管欧洲、亚洲和美国的铝升水位于高位。

Freeport 印尼公司考虑在巴布亚岛建设新铜冶炼厂。SMM网讯:马尼拉8月30日消息,自由港麦克米兰铜金公司(Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.)印尼公司的总裁Rozik B. Soetjipto周四称,该公司正在考虑在印尼的巴布亚岛建设一座新冶炼厂来加工铜精矿。

康辉铜业互保陷多起银行逼债官司,主业已停产。SMM网讯:浙江绍兴上虞市汤浦镇,被誉为“江南铜管之镇”,康辉铜业曾是当地“最具竞争力行业”的“优势企业”之一。而今,多家银行正对其展开诉讼,要求其偿还本息并履行担保责任。据悉,康辉铜业共有22家债权银行。来自上虞市政府的消息,该企业总负债在8亿左右。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 21:55 关注美国 8 月密歇根大学消费者信心指数终值

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
研究所 金属研究小组
✉:dept_paqtzzxb@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 | 7556.75 | -0.06% | 55700 | -0.36% | 7567.5 | -0.10% | 55420 | +0.13% |
| 铝 | 1856.25 | -0.75% | 15360 | -0.19% | 1877 | -0.85% | 15395 | -0.13% |
| 铅 | 1939.5 | -1.65% | 15125 | 0 | 1944 | -1.62% | 15215 | +0.23% |
| 锌 | 1809.25 | -1.22% | 14650 | -0.34% | 1834 | -1.19% | 14750 | +0.03% |
| 螺纹钢 | | | | — | | | 3412 | +0.62% |

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 | -10.75 | +2.75 | +210 | -230 |
| 铝 | -20.75 | +2 | -35 | -10 |
| 铅 | -4.5 | -0.5 | -20 | -15 |
| 锌 | -24.75 | -0.25 | -75 | -40 |

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 | 230175 | -3850 | 158938 | +2787 |
| 铝 | 4878950 | -10700 | 3464312 | +5669 |
| 铅 | 311475 | -1100 | 18282 | -835 |
| 锌 | 953650 | -1575 | 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

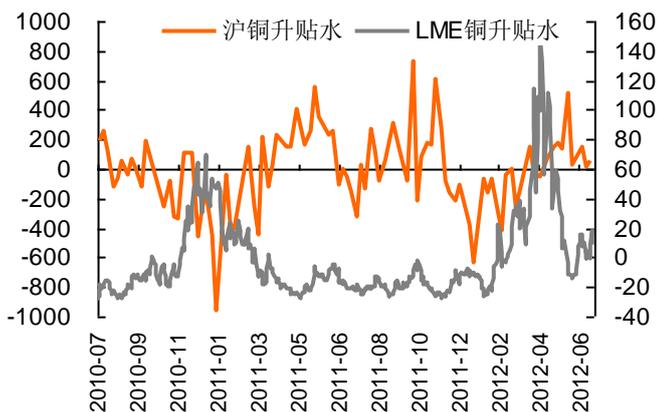
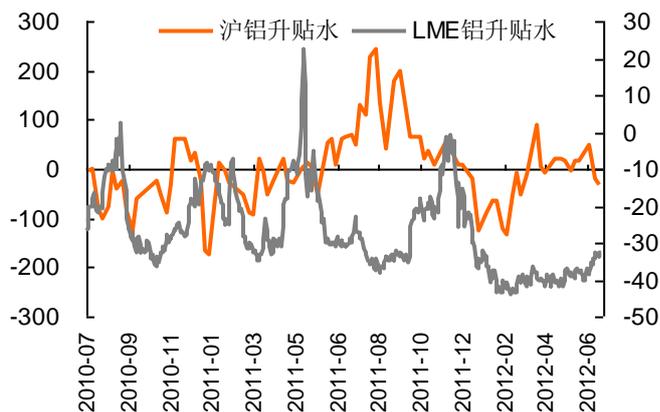


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

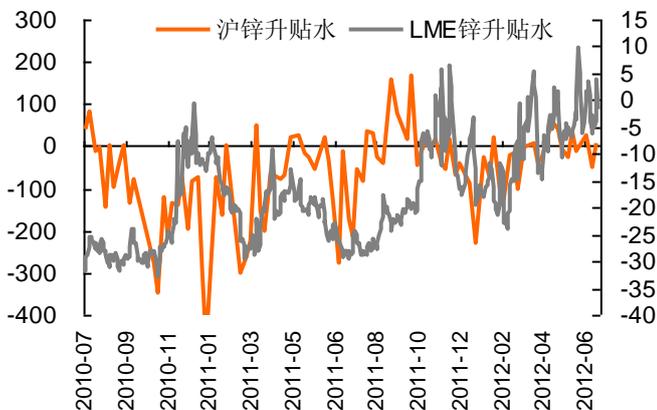
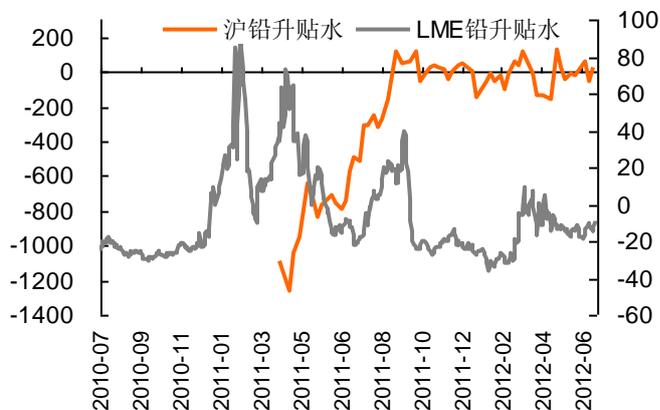


图4-4:铅现货升贴水

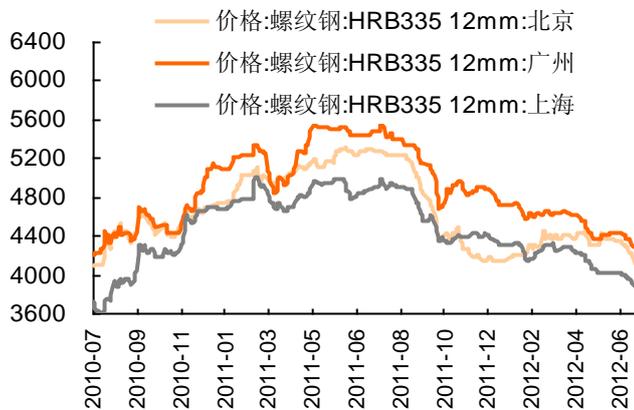


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

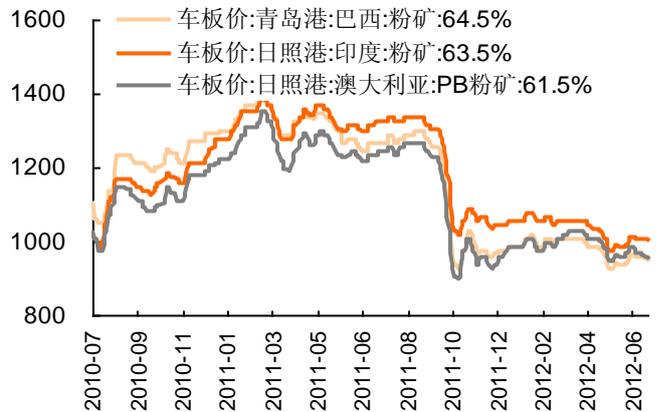
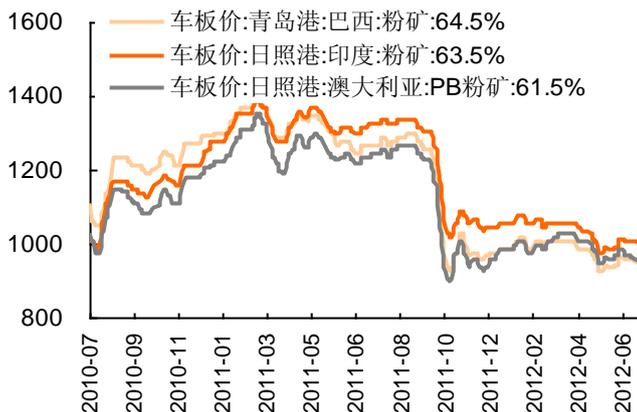


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

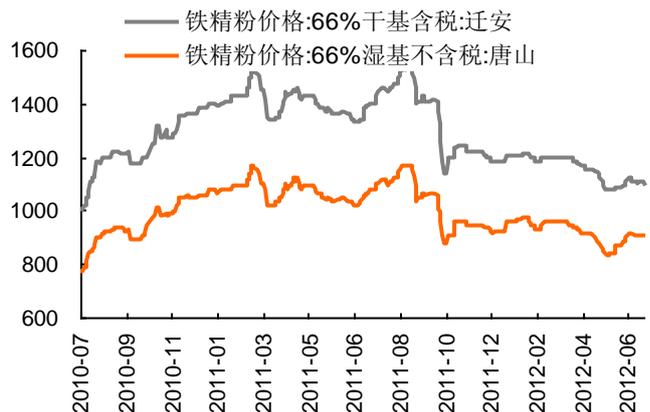
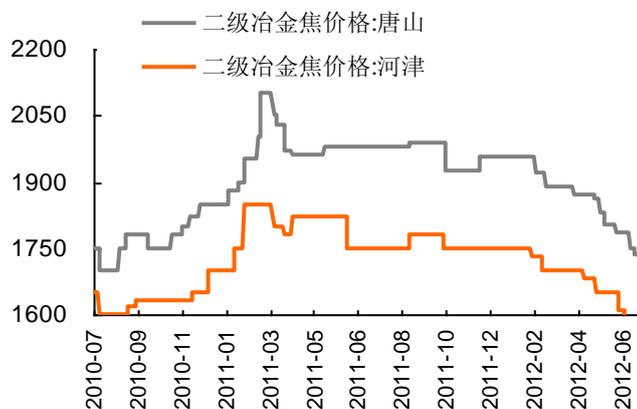
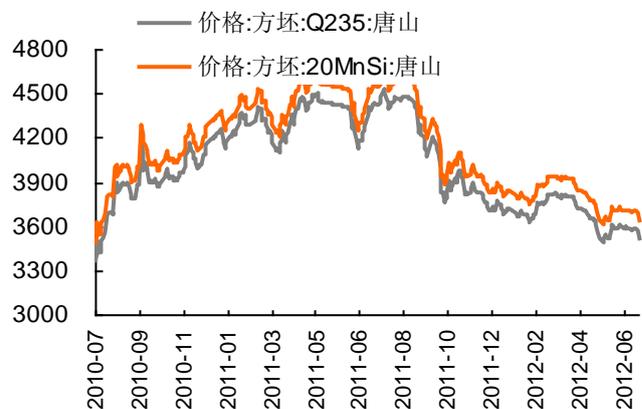


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>