

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_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	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

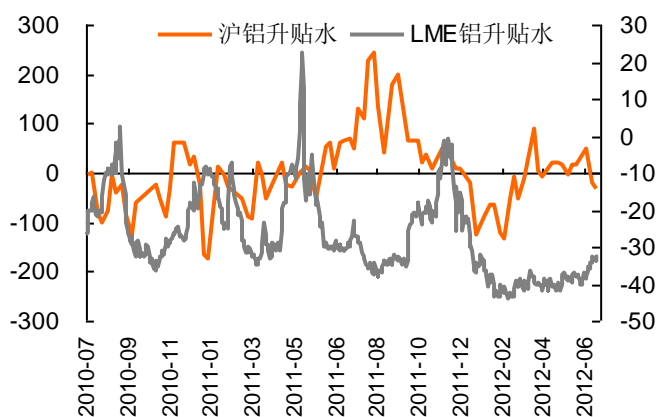
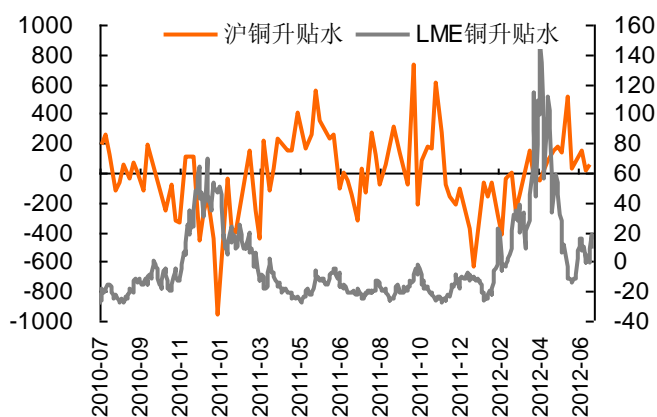
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

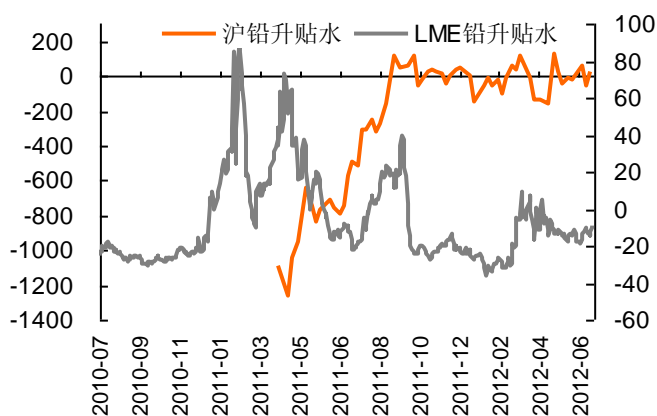
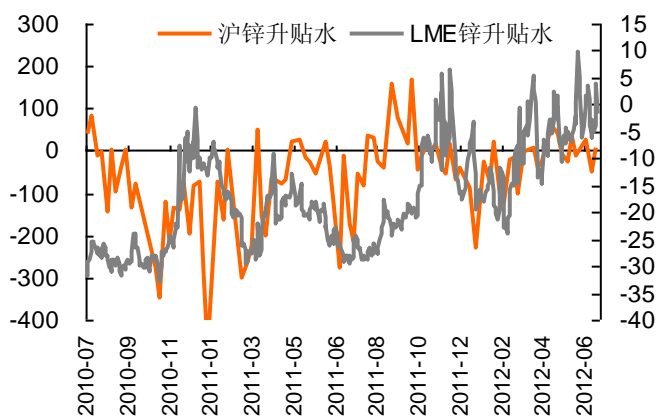
图4-2:铝现货升贴水



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

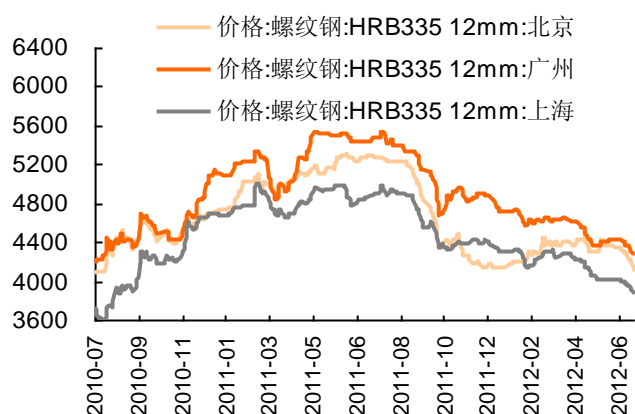
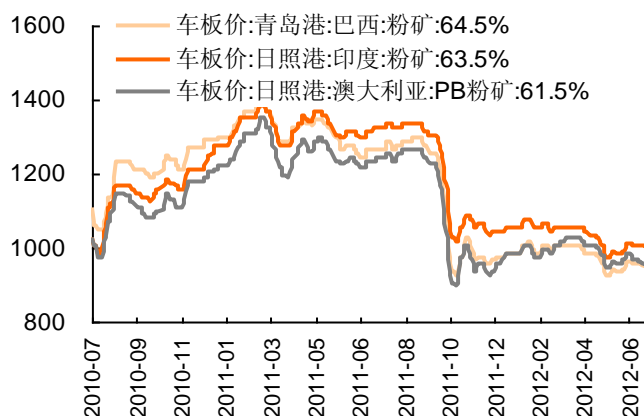


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

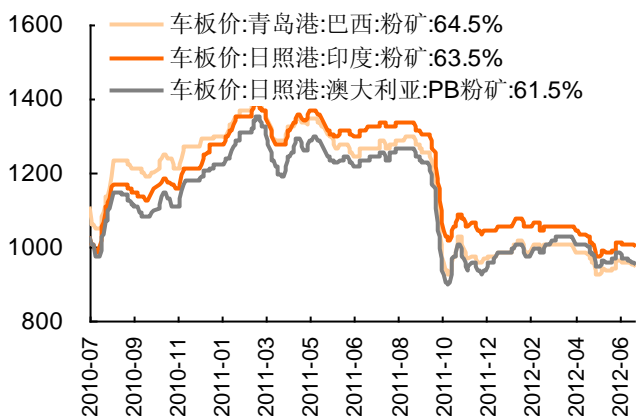
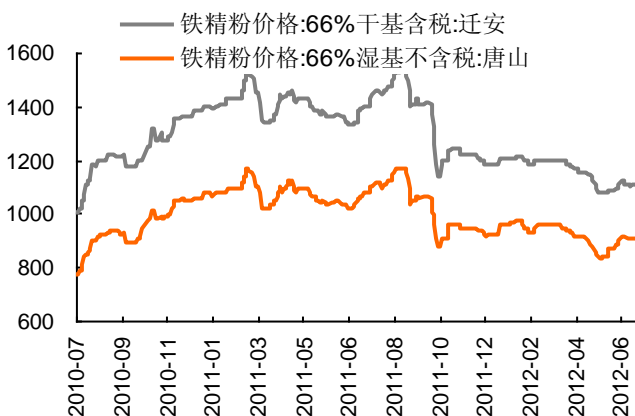


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

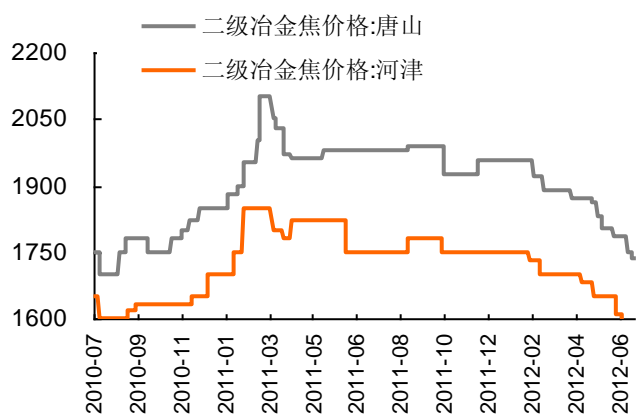
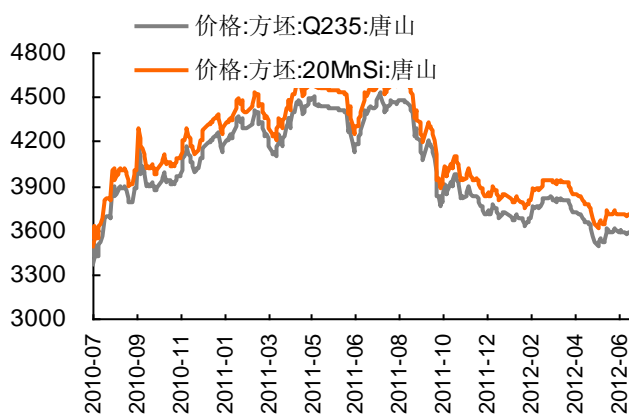


图4-10: 方坯价格变动



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>