

中钢协：8月钢材价格已崩盘

一、【宏观与行业要闻】

欧元区8月制造业PMI下修至45.1，或拖累三季度GDP。数据编撰机构Markit周一(9月3日)公布的调查显示，虽然企业降价，欧元区制造业8月的萎缩程度仍比原先预估的还要严重，因为核心国家未能提供任何支持。数据显示，欧元区8月制造业采购经理人指数(PMI)终值下修至45.1，预期和初值为45.3，7月终值为44.0(三年低点)。该指数连续第13个月低于荣枯分水岭50。

德国8月制造业活动连续第六个月萎缩。Markit 9月3日发布的报告显示，德国8月制造业活动连续第六个月萎缩，尽管下滑幅度比7月略有缓解。德国8月制造业采购经理人指数(PMI)终值从前月的43.0略升至44.7，为今年1月以来首次出现按月增长，但仍然处于荣枯分水岭50下方。

英国8月制造业PMI升至49.5，高于预期。数据编撰机构Markit与皇家采购与供应学会(CIPS)周一(9月3日)公布的调查显示，英国8月制造业萎缩速度较7月大幅放缓。数据显示，英国8月Markit/CIPS制造业采购经理人指数(PMI)升至49.5，高于预期的46.0，前值修正为45.2，初值为45.4。

法国8月制造业PMI下修至46.0，三季度经济恐萎缩。周一(9月3日)公布数据显示，法国8月制造业萎缩，虽然萎缩步伐慢于7月，但连续第六个月陷于收缩，引发法国第三季经济将陷入萎缩的忧虑。数据显示，Markit/CDAF法国8月制造业采购经理人指数(PMI)终值从上月的43.4升至46.0，反映出制造业活动恶化速度放慢。不过，法国8月制造业PMI终值较初值小幅下修，此前初值为46.2，预期也为46.2。

发改委新批项目未立竿见影，四大行8月新增贷款2200亿。4月份以来，国家发改委加快项目审批和地方政府酝酿中的一系列稳增长计划并未在三季度银行信贷投放结构上起到立竿见影的效果。9月3日，本记者从权威渠道获悉，四大国有银行8月新增人民币贷款约2200亿元，与上月持平。同时，短期贷款和票据融资占比较高的状况未得到改善，包括国开行、交行在内的大中型银行也大体如此。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 12:30 关注澳大利亚9月央行利率决议

北京时间 17:00 关注欧元区7月生产者物价指数年率

北京时间 22:00 关注美国8月ISM制造业指数

✉: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	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

附注: 今日数据未更新。

四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

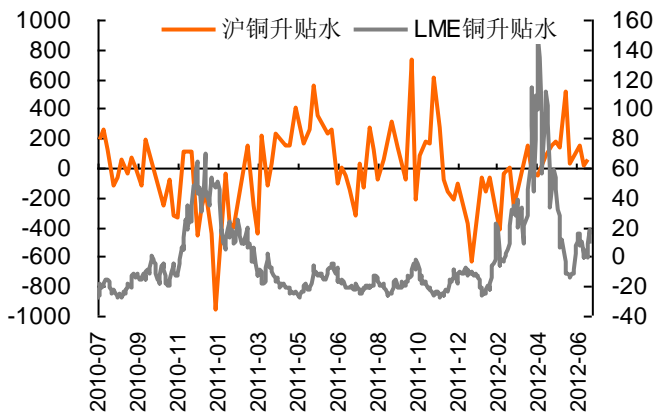
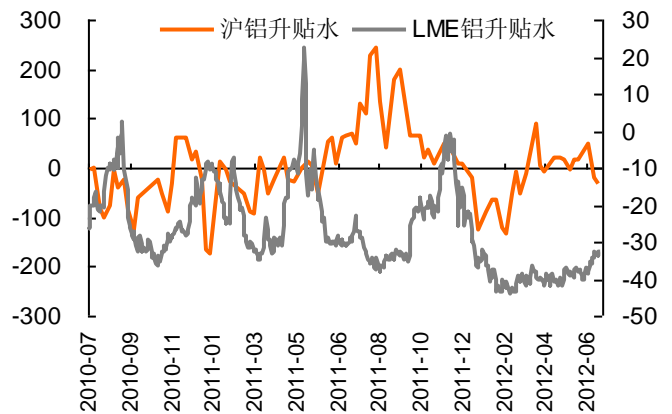


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

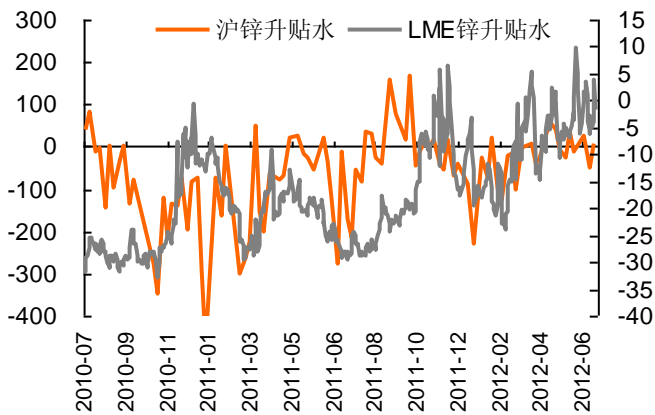
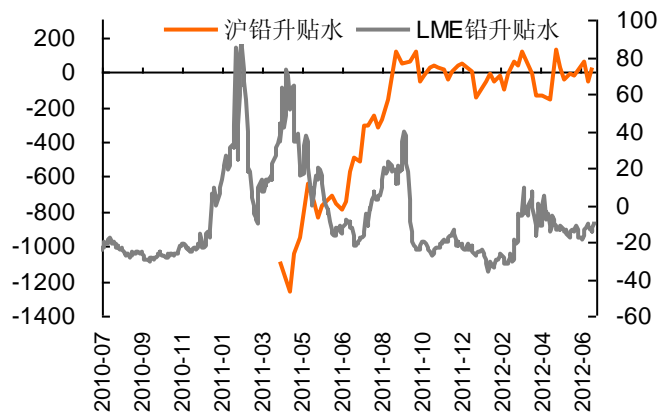


图4-4:铅现货升贴水

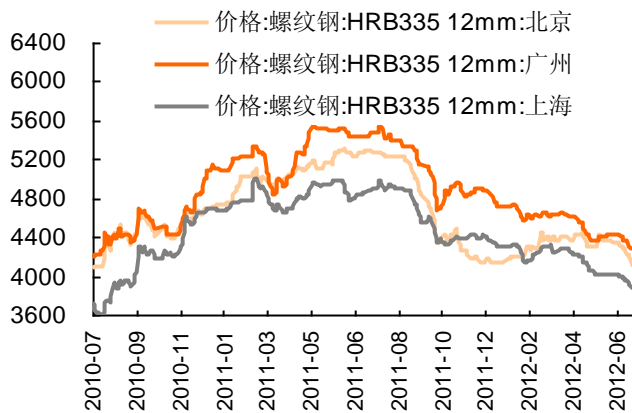


资料来源: wind、平安期货

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

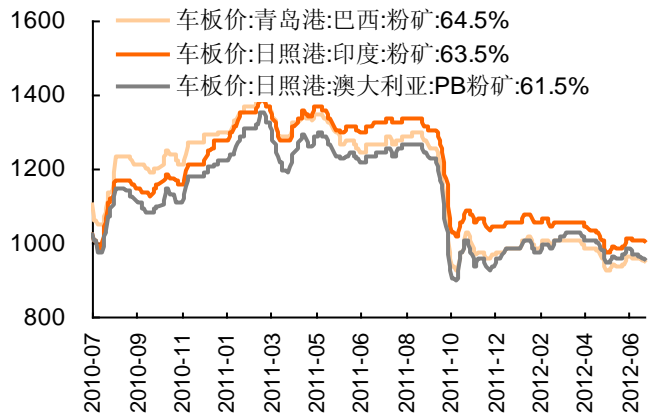
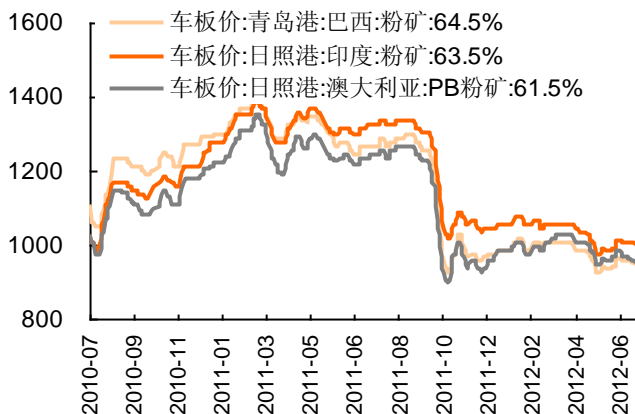


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

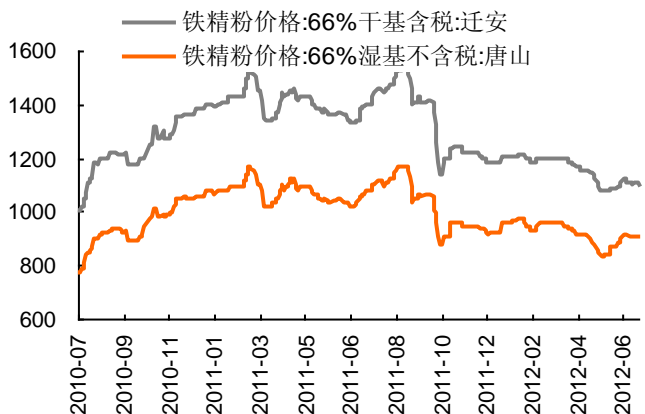
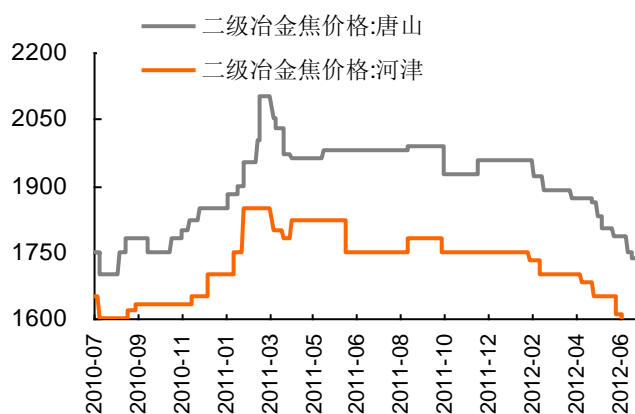
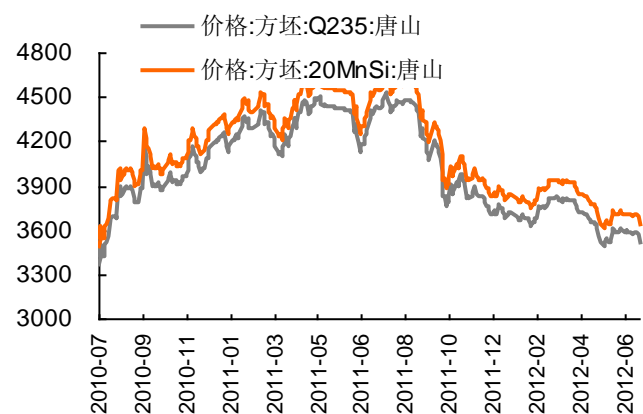


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>