

# 沪铜短线保持谨慎

## 一、【宏观与行业要闻】

**西班牙政府将公布最终的银行业审计结果。**一位高级政府官员周一(9月17日)称,西班牙政府将公布最终的银行业审计结果。这位官员表示,报告结果将按照银行分类,并同时考虑两个可能的情况,即基本情况和紧迫情况。根据1,000亿欧元银行业援助计划条款,西班牙的银行将依据各自的状况被分为四类。这位官员还称,第一、第二类银行将在今年晚些时候得到欧盟(European Union)援助,而第三类银行需要在2013年6月之前筹得足够资金以改善资本金基础。

**国际铜研究组织: 2011年全球铜市供应短缺241,000吨。**彭博社9月14日消息,国际铜研究组织(International Copper Study Group)周五称,2011年全球精炼铜市场供应短缺241,000吨,为连续第二年存在供需缺口。ICSG在一份声明中称,2011年全球矿山铜产量增加18%,精炼铜产量大幅增加28%,而同期铜需求增加31%。

**中国黄金推ETF步入倒计时,最快可在10月推出。**商业银行黄金投资高峰论坛昨在广州召开。与会学者传言:首批黄金ETF将在上交所挂牌交易,合作机构已锁定了国泰和华安基金两家公司;由于该产品已在证监会组织下研究了3年,适逢2012年黄金旺销期,应能在3个月内被推出,最快可在10月推出。与纸黄金、黄金期货等产品相比,将推出的中国黄金ETF将以实物黄金作为操作标的,可有效降低金融衍生品的投资风险,同时降低资金操作门槛。

**俄罗斯铝业公司1-8月对华出口铝10万吨。**俄罗斯铝业联合公司称,今年1-8月,俄铝对华销量不高,向中国出口铝仅为10万吨。穆罕默德申称,目前中国的铝消费量占全球总量的44%,希望今年中国的铝消费量较去年增加10%以上。据俄铝预测,2012年全球铝消费量将达4750万吨,到2015年前将增至5820万吨,并预计未来五年内中国铝消费量将从1500万吨增至2000万吨。

**8月铜材产量98.8万吨,小幅回升。**统计局数据显示,8月铜材产量为98.8万吨,较7月小幅增加1.9万吨,增幅为2%。虽然近期各项投资规划陆续出台,政府也有意银行贷款向新项目倾斜,但其落实到实际消费还需时日,当前终端行业订单并未出现明显利好迹象,所以铜材企业对后期消费依然保持谨慎乐观状态。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 17:30 关注欧元区 9 月 ZEW 经济景气指数

✉: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	8282.75	-0.96%	60150	+0.29%	8301	-0.94%	60080	-0.05%
铝	2167	-1.50%	15550	+0.13%	2167	-1.50%	15875	-0.16%
铅	2250.5	-0.46%	15775	+0.16%	2258	-0.31%	16140	-0.80%
锌	2056.75	-1.39%	15450	+0.32%	2089	-1.28%	15770	-0.19%
螺纹钢			—				3542	-0.28%

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	-18.25	-0.85	+100	+255
铝	0	0	-260	+50
铅	-7.5	-3.5	-365	+155
锌	-32.25	-2	-255	+80

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	217175	+850	156401	+5328
铝	5008975	+37650	387176	+6140
铅	293200	-2625	17938	+2348
锌	924200	-2950	302400	+2618

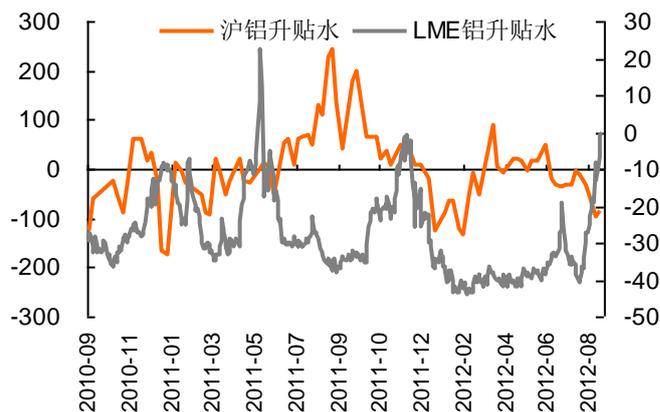
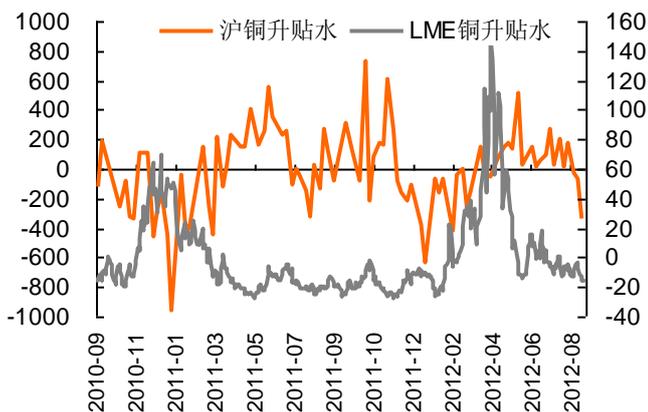
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

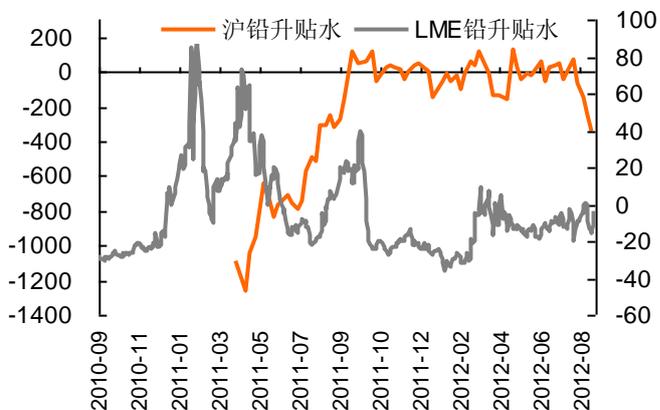
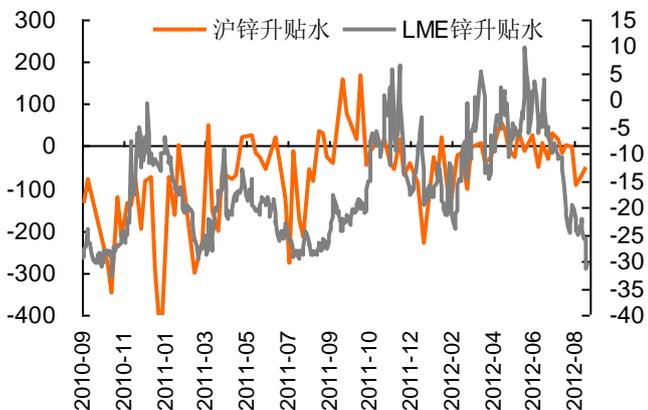
图4-2:铝现货升贴水



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

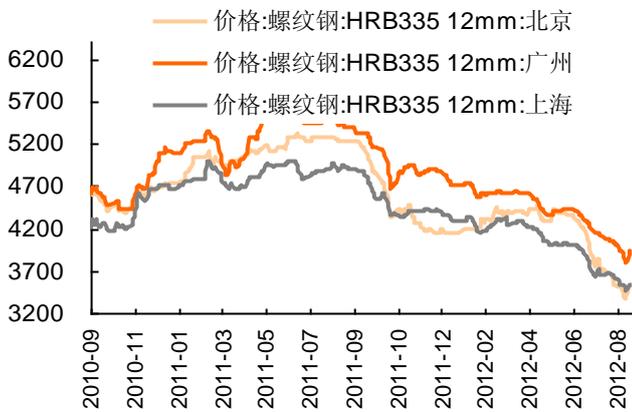


资料来源: wind、平安期货

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

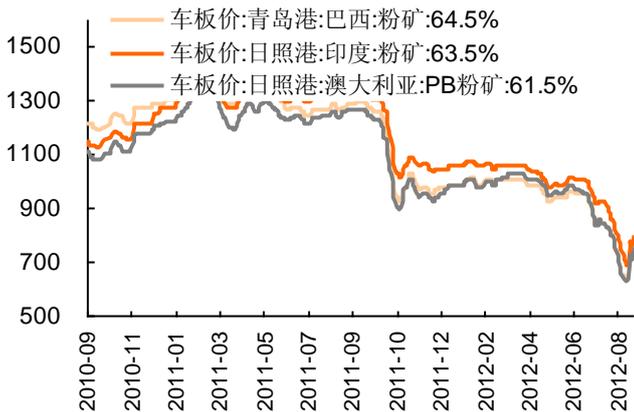


资料来源: wind、平安期货

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

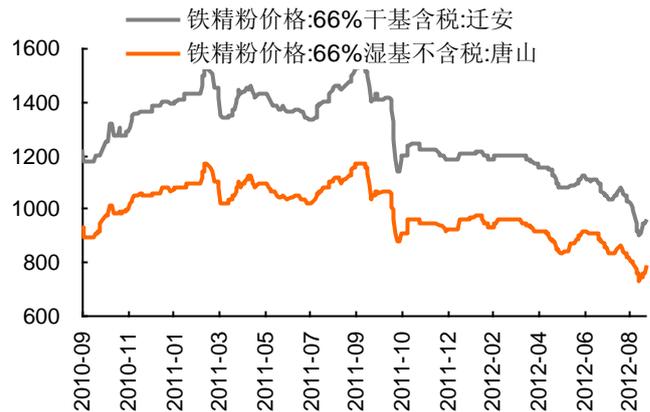
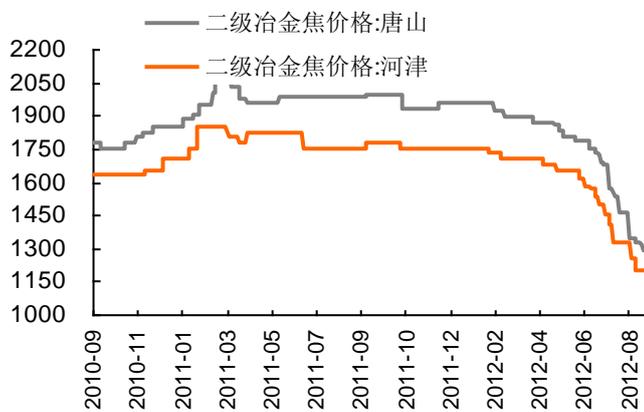


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>