

# 螺纹钢反弹结束

## 一、【宏观与行业要闻】

欧元区9月PMI数据低迷，欧洲央行购债计划尚未令信心改善。9月20日公布的欧元区9月Markit采购经理人指数(PMI)调查数据异常低迷，显示欧洲央行(ECB)的大力度新购债计划迄今未带领欧元区企业在业务上取得重大改善。9月欧元区服务业活动的下滑速度创下2009年7月以来最快，法国企业的表现尤其差。

9月汇丰中国制造业PMI初值小幅回升。汇丰银行20日公布的数据显示，9月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为47.8，较8月47.6的终值小幅回升。至此，该数据已经连续11个月低于50的荣枯分界线。受去库存压力拖累，9月制造业产出指数初值从8月的48.2下降至47.0，为10个月以来最低水平。

Xstrata旗下菲律宾南部一座铜金矿或在2016年投产。SMM网讯：据马尼拉9月20日消息，Xstrata公司一位高层人士周四称，该公司旗下位于菲律宾南部地区的Tampakan铜金矿或在2016年投产，尽管目前该矿在获得政府审批程序上遭遇推迟。Tampakan铜金矿投资规模为59亿美元。据称，Tampakan铜金矿含铜储量为1500万吨，黄金储量为1800万盎司。

金川集团110万吨/年铜炉渣选矿工程投产。SMM网讯：目前世界上单系统规模最大、装备水平最高、技术指标最优、经济效益最好的铜渣选矿生产线——金川集团公司110万吨/年铜炉渣选矿工程在金川集团四厂区举行竣工投产仪式。110万吨/年铜炉渣选矿工程于2011年7月开始建设，项目总投资5.4亿元，主要处理铜冶炼生产过程中排出的废渣，年处理能力110万吨。

INSG：截止到7月全球镍市供应过剩2.6万吨。SMM网讯：国际镍业研究组织(INSG)周三公布的月度报告显示，今年1-7月全球镍市供应过剩2.6万吨。INSG报告称，1-7月全球原生镍消费量为94.87万吨，同期原生镍产量为97.47万吨。1-7月全球矿山镍产量为126.8万吨，6月镍生产商持有的镍库存为8.79万吨，低于5月的8.88万吨。

## 二、【今日关注重要数据】

美国ECRI当周领先指标

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept\_paqhtzxb@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	8263	-0.92%	59920	+0.03%	8270	-0.96%	59750	-0.57%
铝	2098.25	-1.33%	15520	-0.06%	2110	-1.40%	15735	-0.44%
铅	2256	-0.21%	15725	0	2265	-0.26%	16045	-0.40%
锌	2085	-0.47%	15350	-0.32%	2110	-0.64%	15665	-0.92%
螺纹钢			—				3550	-1.58%

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	-7	+3	+160	+280
铝	-11.75	+1.75	-215	+60
铅	-9	+1.25	-330	+55
锌	-25	+3.75	-250	+100

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	212575	-1350	156401	+5328
铝	5078175	-575	387176	+6140
铅	285950	-2600	17938	+2348
锌	920325	+425	302400	+2618

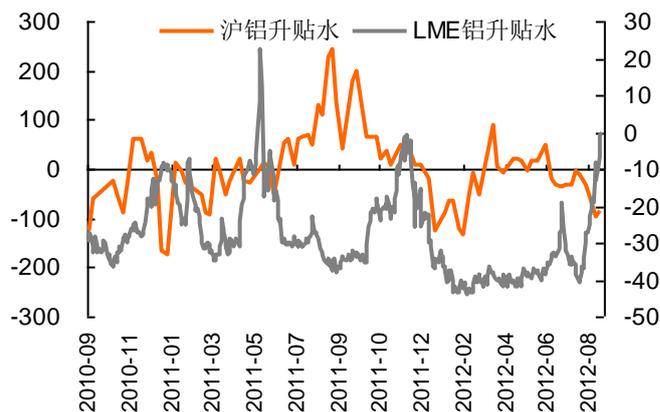
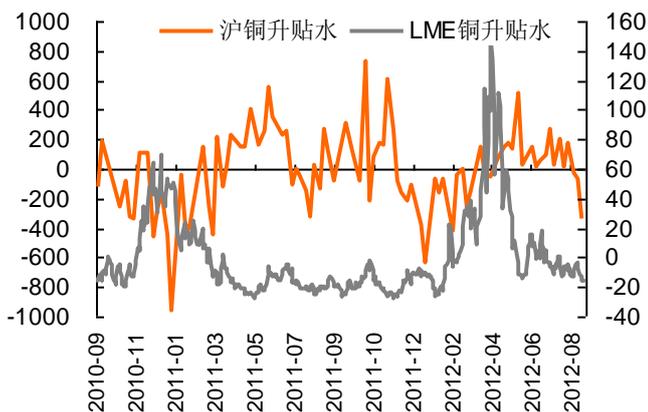
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

\*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

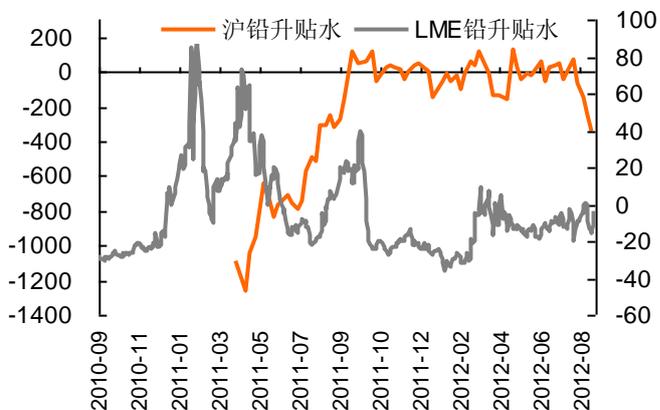
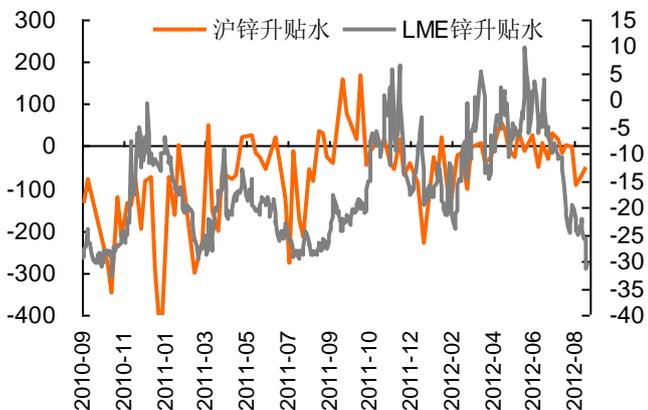
图4-2:铝现货升贴水



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

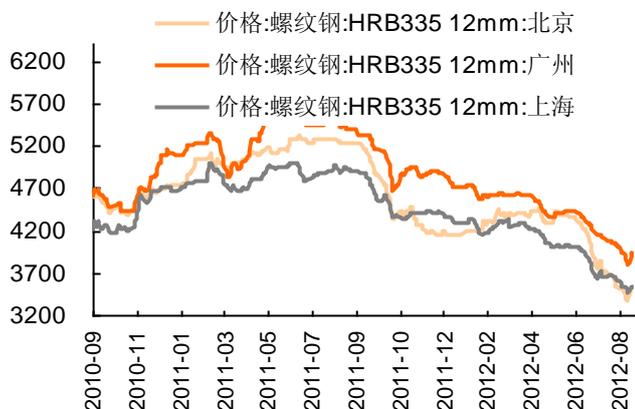


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

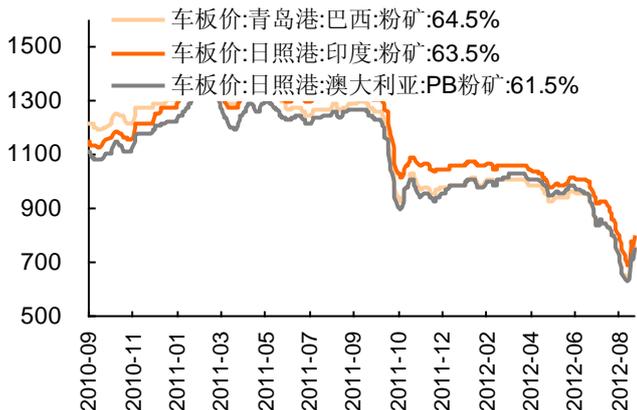
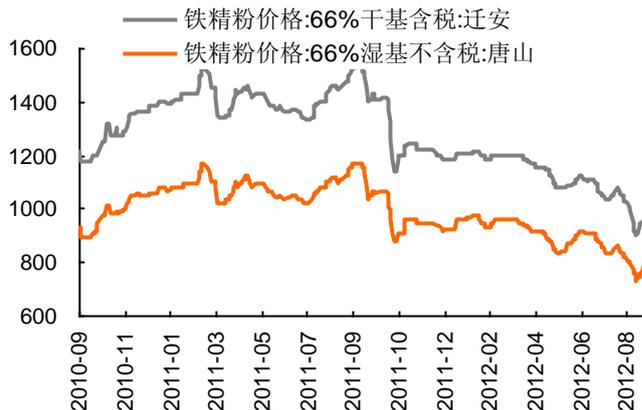


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

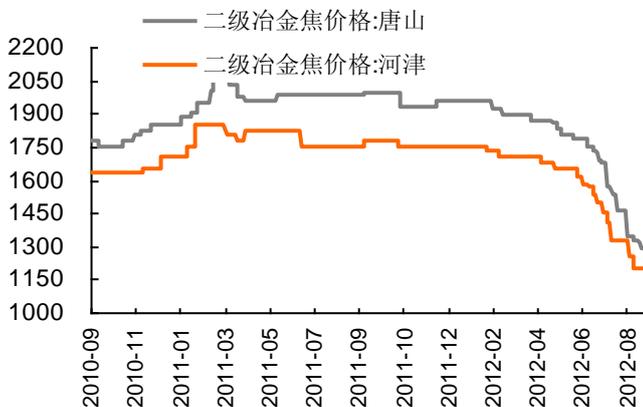


图4-10: 方坯价格变动



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>