

长假轻仓过节

一、【宏观与行业要闻】

中国8月规模以上工业企业利润年率下降6.2%，降幅扩大。中国国家统计局9月27日公布的数据显示，中国8月规模以上工业企业利润继续下降，且降幅扩大。具体数据显示，中国8月规模以上工业企业利润年率下降6.2%至3,812亿元，前值下降5.4%至3,668亿元。

美国第二季度实际GDP终值下修，至年化季率增长1.3%。美国商务部9月27日公布的数据显示，美国第二季度经济产出不及先前预期，因消费者支出放缓，以及中西部地区干旱抑制经济增长。美国第二季度实际国内生产总值(GDP)终值年化季率下修为上升1.3%，预期上升1.7%，初值上升1.7%。

英国第二季度GDP终值依然萎缩，季率上修为萎缩0.4%。英国国家统计局9月27日公布的数据显示，英国第二季度国内生产总值(GDP)终值季率上修，为未来数月的预期复苏提供稍好的基础。建筑业产出萎缩3.0%仍是第二季度对经济主要的拖累。分析师预期英国三季度GDP或强劲反弹。

美国8月耐用品订单月降13.2%，创逾三年半来最大降幅。美国商务部9月27日公布耐用品订单月率大幅下降13.2%，降幅创2009年1月以来最大(当时下降14.3%)，前值下修至上升3.3%。

美国8月营建许可年率下修为80.1万户。美国商务部9月27日对9月19日公布的建筑许可数据做出修正。美国8月营建许可年率下修为80.1万户，初值为80.3万户。美国8月营建许可月率修正值下降1.2%，初值下降1.0%。

中国现货铜精矿加工精炼费上月大增30%。香港9月26日消息，贸易商周三表示，中国现货铜精矿加工精炼费(TCRCs)过去一个月大增30%，并有望进一步走升，因在中国采购低迷的情况之下铜精矿供应增加。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 21:55 关注美国9月密歇根大学消费者信心指数

✉: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	SMM	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	8180	+0.71%	58950	-0.13%	8175	+0.68%	59000	-0.34%
铝	2079.5	+1.80%	15480	-0.13%	2108	+1.74%	15675	-0.10%
铅	2261	+0.17%	15675	-0.32%	2270	+0.27%	16075	-0.37%
锌	2053.25	+0.70%	15250	-0.65%	2084	+0.63%	15585	-0.51%
螺纹钢			—				3550	+0.40%

资料来源: LME、SMM、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; 所有期货合约均采用主力月。

表 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	日涨跌	现货-3个月基差	日涨跌
铜	+5	+3	-60	+95
铝	-28.5	+0.75	-195	-5
铅	-9	-2.25	-435	-25
锌	-30.75	+1.25	-275	-25

资料来源: LME、SMM、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 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	日增减	库存	周增减
铜	220525	+225	166829	+10428
铝	5071800	-8925	396475	+9299
铅	274175	-3425	18418	+480
锌	974475	-1650	302325	-75

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

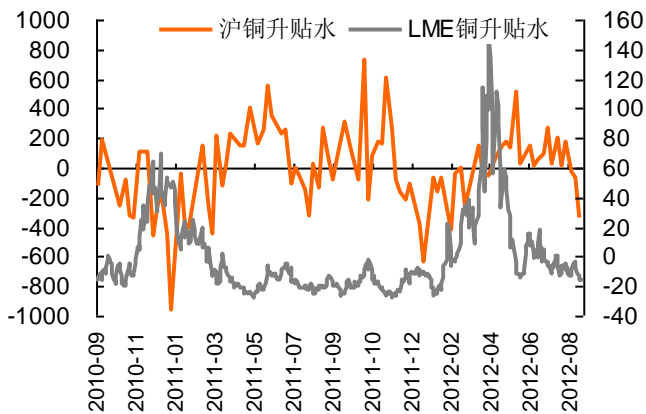
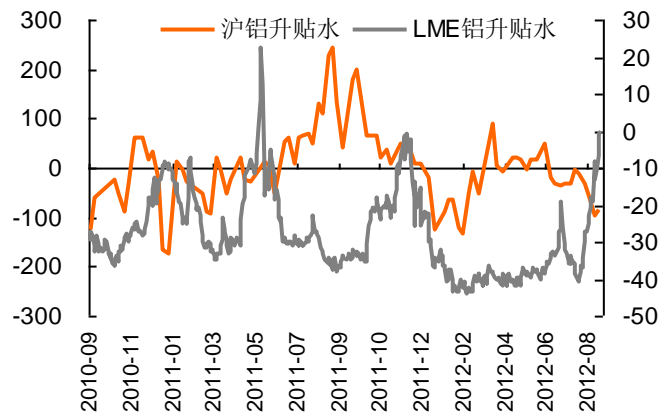


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

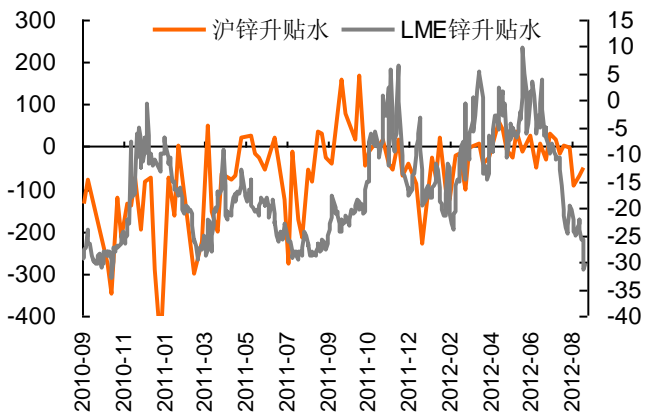


图4-4:铅现货升贴水



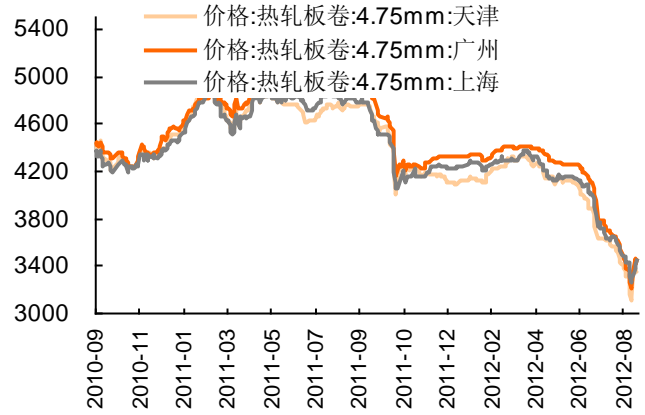
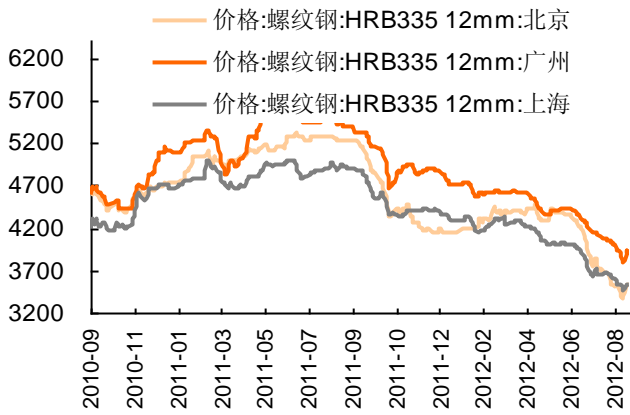
资料来源: wind、平安期货

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

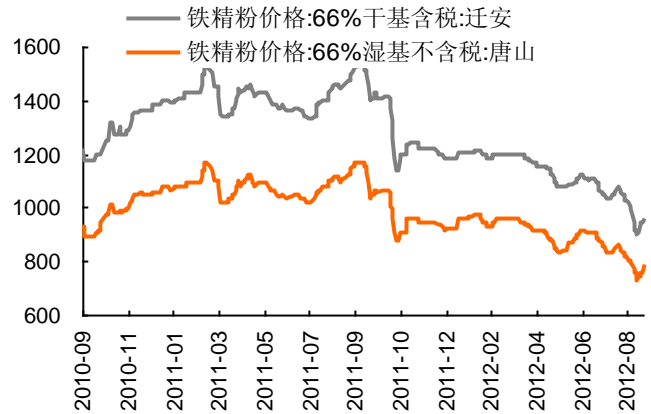
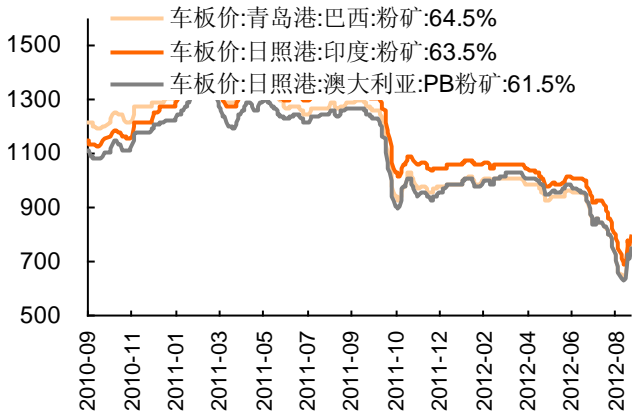
图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

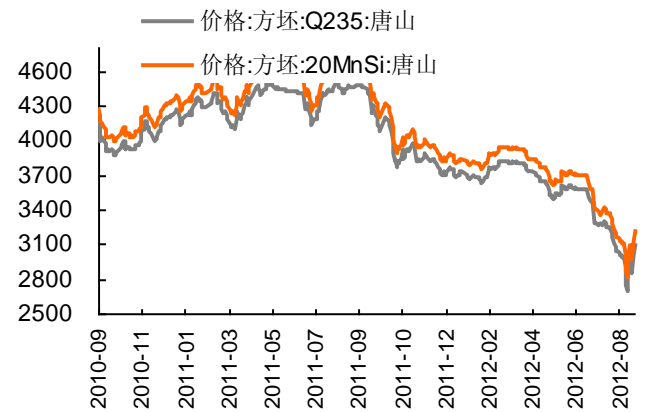
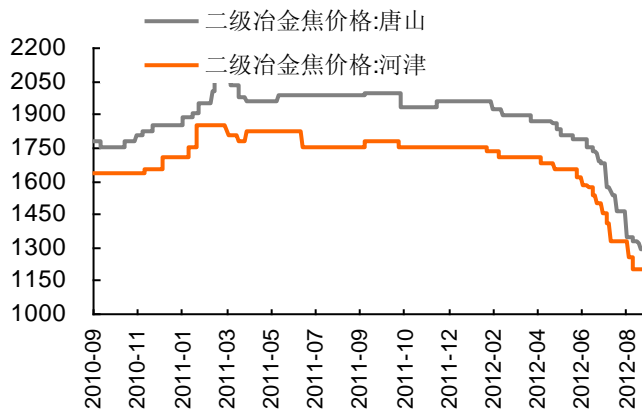
图4-8: 国产矿价格



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>