

需求温和回暖,沪钢创反弹新高

一、【宏观与行业要闻】

IMF下调中国2012年经济增速预期至7.8%。国际货币基金组织(IMF)下调中国今明两年经济增速预期,预计2012年经济增速为7.8%,明年将回升至8.2%。今明两年增幅均较七月预测数据下调0.2个百分点。IMF认为,中国增长率的降低大部分缘于出口贸易的减少。另外,IMF于本年内连续第二次调低对全球经济增长率的展望,预期2012年和2013年世界经济增长率分别为3.3%和3.6%。

OECD8月综合领先指标降至100.1 主要经济体增长疲弱。经济合作与发展组织(OECD)周一(10月8日)发布最新全球经济月报称,OECD8月综合领先指标自7月的100.2下滑至100.1,这表明未来几个季度大多数主要经济体增长疲弱。OECD表示,美国和德国在内的全球主要经济体的前景稍稍恶化;英国和巴西经济增长回暖;中国经济显示出企稳迹象,服务业保持增长,有助抵消制造业放缓影响。数据还显示,欧元区8月领先指标自99.5降至99.4,G7领先指标降至100.2。

惠誉:授予BSM长期发行人违约“AAA”评级展望稳定。和讯网报道,惠誉发布最新报告称,授予欧洲稳定机制(ESM)长期发行人违约“AAA”评级,短期IDR为“F1+”,评级展望稳定。惠誉指出,ESM调用资金的能力非常强,包含了“前期预警基金(EWS)”以确保资金及时使用;ESM具有优先债权人地位(PCS);ESM背后有强大的政府支持和强有力的管理;ESM将“谨慎”作为其外汇储备和资金管理的标准。

中钢协:8月粗钢表观消费量达5550万吨同比降2.22%。中国钢铁工业协会近日信息显示,8月粗钢(折合量)表观消费量同比减少125.90万吨或2.22%,达5550.04万吨,而粗钢产量同比减少98.80万吨或1.70%。截止8月,粗钢(折合量)累计表观消费量同比增加639.29万吨或1.43%,达45367.85万吨,粗钢累计产量同比增加1095.90万吨或2.30%,达48157.30万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间晚上关注希腊短期国债拍卖及欧洲议会听证会

✉: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	8181.25	-1.37%	59175	-0.04%	8185	-1.33%	59020	-0.74%
铝	2052.75	-1.55%	15470	-0.19%	2082.5	-1.30%	15655	-0.57%
铅	2249.25	-1.34%	15650	-0.32%	2260	-1.22%	15990	-1.05%
锌	1997.75	-2.20%	15200	-0.98%	2034	-1.98%	15525	-1.37%
螺纹钢			—				3647	+2.01%

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	-3.75	-3.75	+105	+355
铝	-29.75	-4.75	-185	+60
铅	-10.75	-2.5	-365	+120
锌	-36.25	-4	-255	+60

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	222675	-725	162547	-4282
铝	5033000	-7325	402005	+5530
铅	254575	-3200	22313	+3895
锌	994275	-1275	301686	-639

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

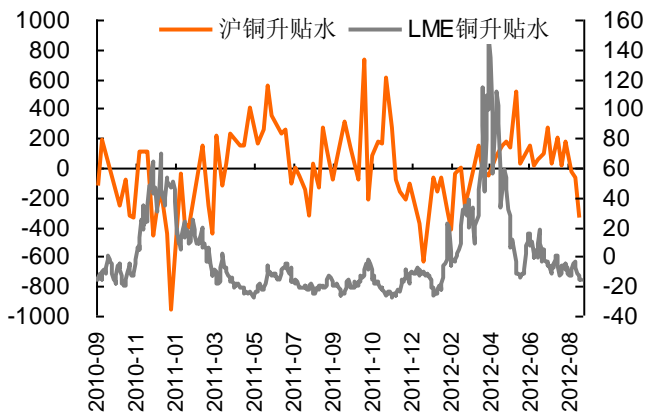
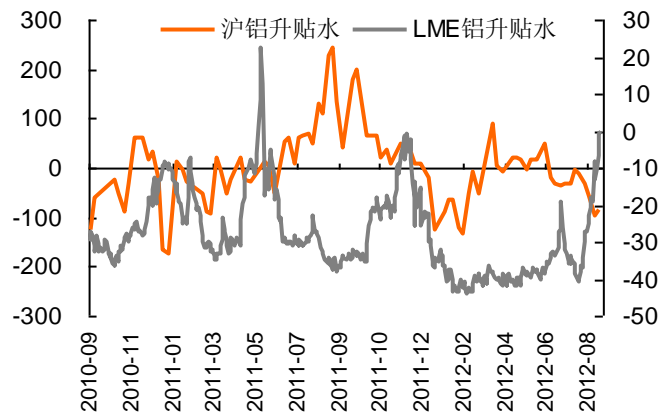


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

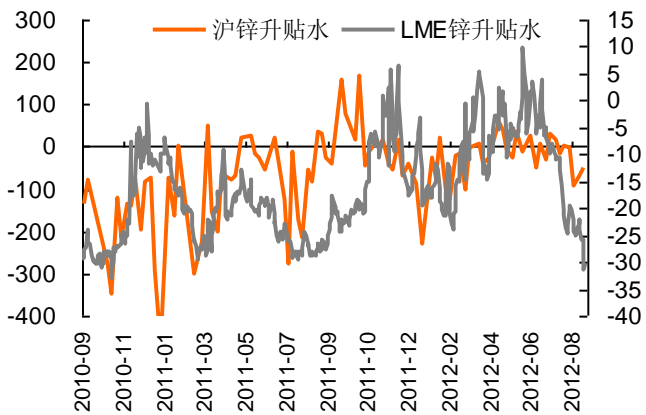


图4-4:铅现货升贴水



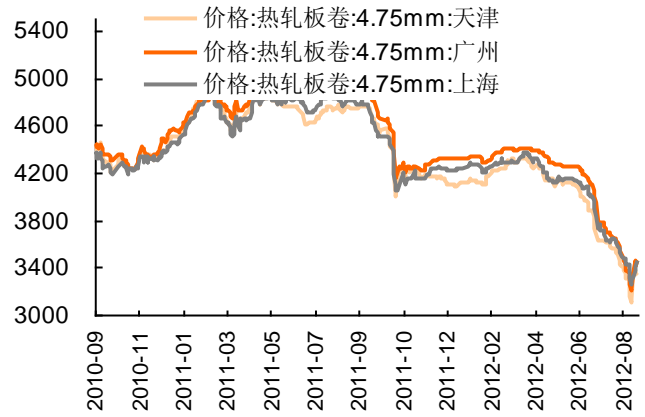
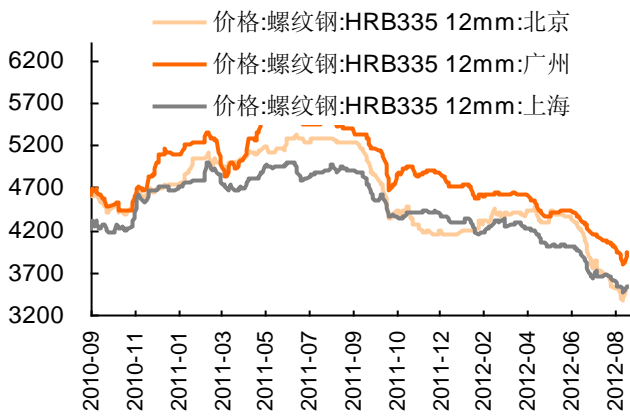
资料来源: wind、平安期货

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

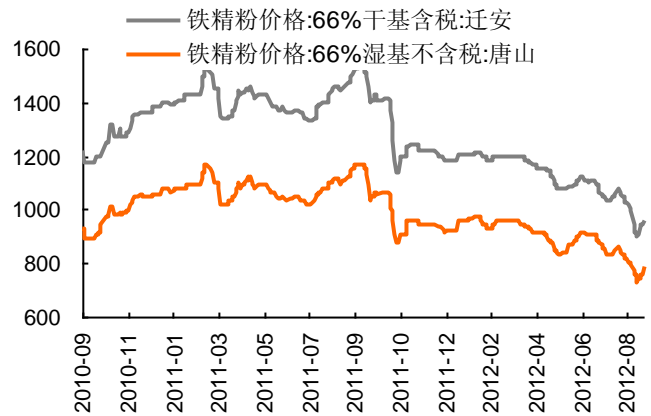
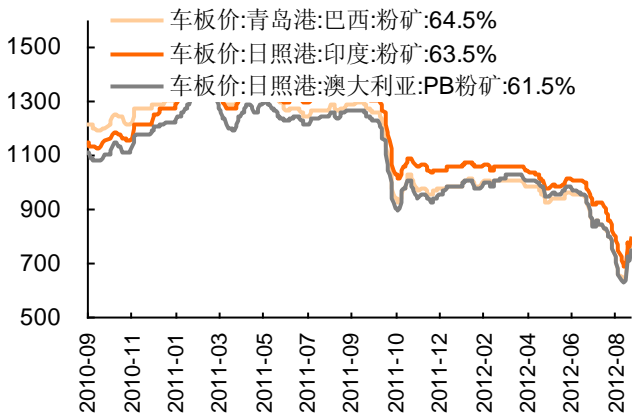
图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

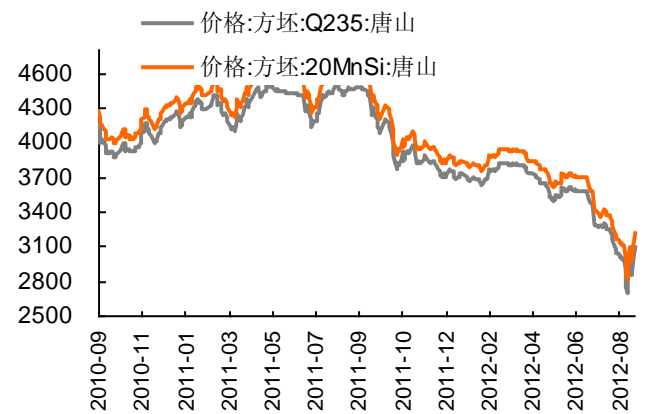
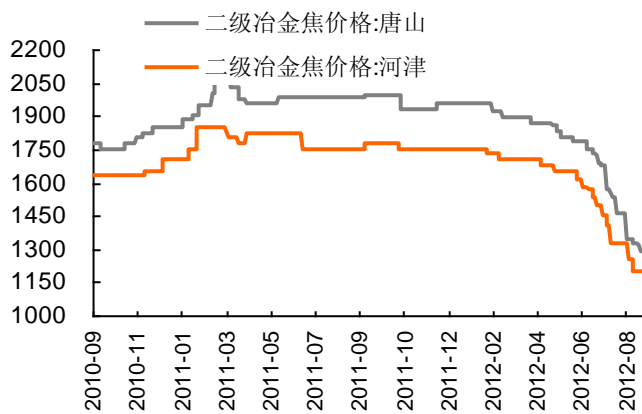
图4-8: 国产矿价格



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>