

美元重返 80，贵金属继续调整

一、【宏观与行业要闻】

美联储会议纪要：多数联储倾向维持贴现利率 0.75%不变。 10月9日，美联储公布9月会议记录显示，多数联储倾向于维持贴现利率在0.75%不变；但堪萨斯联储希望将贴现利率提高至1.00%，波士顿联储希望将贴现利率下调至0.50%。

美国9月大企业联合会就业趋势指数环比降0.34%至107.86。 10月9日，美国大企业联合会（Conference Board）公布数据显示，美国9月大企业联合会就业趋势指数环比下降0.34%至107.86；前值修正为108.23，初值108.59。大企业联合会宏观经济分析师称，虽然上周美国非农数据强劲，但美国自年初以来实际就业率始终较为低迷，这或将延续到2013年上半年。

默克尔：希腊已经在改革方面取得重大成功。 10月9日，德国总理默克尔（Angela Merkel）在出访希腊时表示，希腊已经在改革方面取得了重大成功，确信该国目前所采取的措施是值得的。希腊总理萨马拉斯（Antonis Samaras）称，希腊将遵守承诺，希腊人民正在流血，但决心留在欧元区。

智利9月铜出口额同比增3.83%至35.2亿美元。 智利央行周一（10月8日）公布数据显示，该国9月铜出口额达35.2亿美元，同比增加1.3亿美元或3.83%。当月包括钼、铁矿、白银、碘和锂在内的整体矿业出口额为38.1亿美元，同比减少1.4亿美元或3.54%。

全国五大钢材社会库存节后增近百万吨总量站上1300万吨。 据统计，截止到2012年10月8日，全国26个主要市场五大钢材品种（螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板）社会库存量为1351.2万吨，较前一周增加97.5万吨，结束此前的十连降。较去年同期相比（2011年10月7日），总库存仍减少168.1万吨，建筑钢材同比降63.9万吨，降幅有所收窄。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:00 关注希意大利 8 月工业产出

✉: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	8140	-0.50%	59375	+0.34%	8145	-0.49%	59290	+0.46%
铝	2025	-1.35%	15440	-0.19%	2054	-1.37%	15640	-0.10%
铅	2239.75	-0.42%	15675	+0.16%	2251.5	-0.38%	16035	+0.28%
锌	1969.25	-1.43%	15250	+0.33%	2007	-1.33%	15580	+0.35%
螺纹钢			—				3663	+0.44%

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	-5	-1.25	+75	-30
铝	-29	+0.75	-200	-15
铅	-11.75	-1	-370	-5
锌	-37.75	-1.5	-260	-5

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	222500	-175	162547	-4282
铝	5024350	-8650	402005	+5530
铅	251350	-3225	22313	+3895
锌	996225	+1950	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

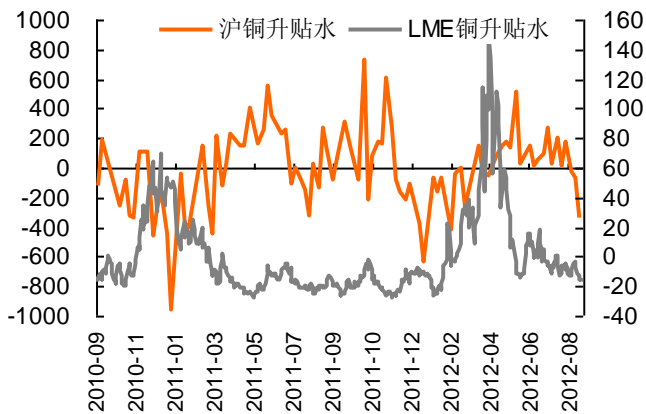
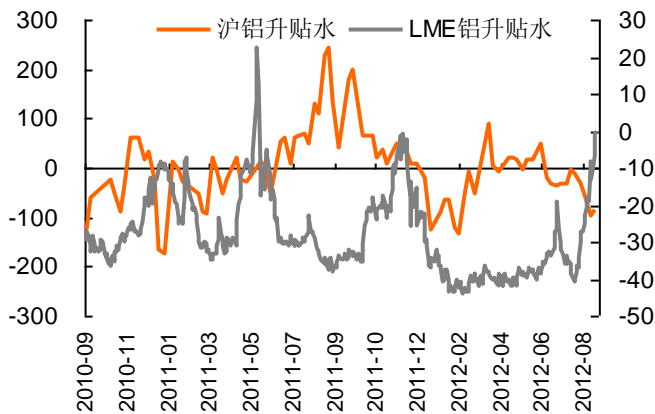


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

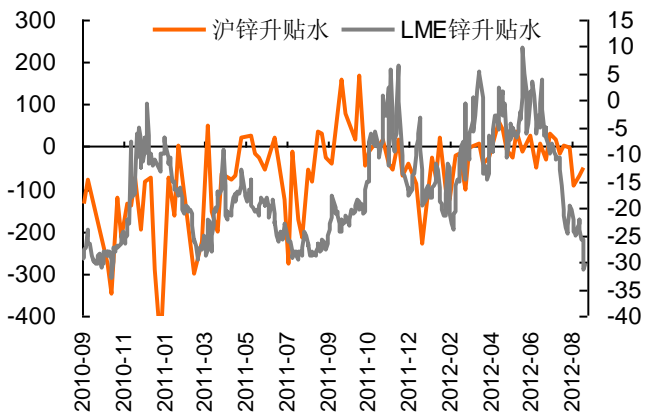
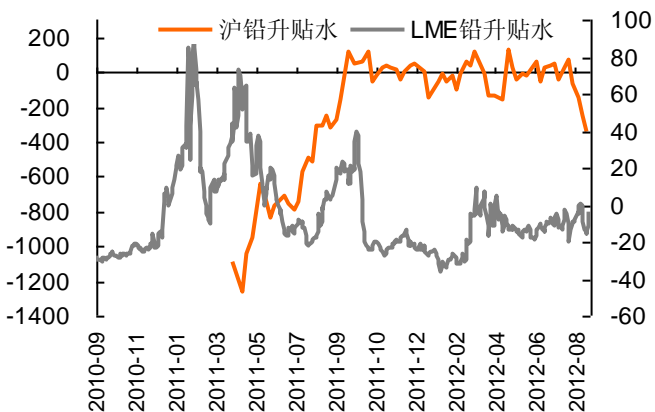


图4-4:铅现货升贴水

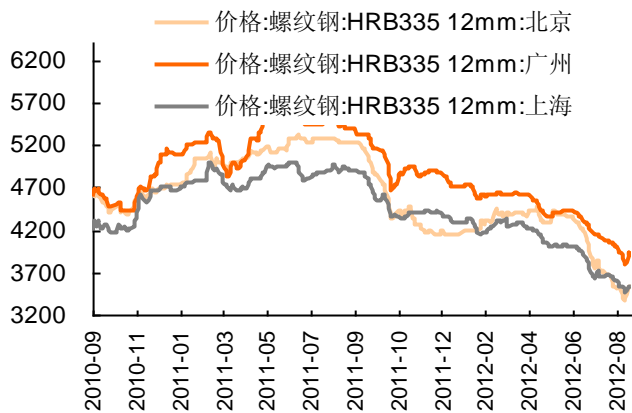


资料来源: wind、平安期货

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



资料来源: wind、平安期货

图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格

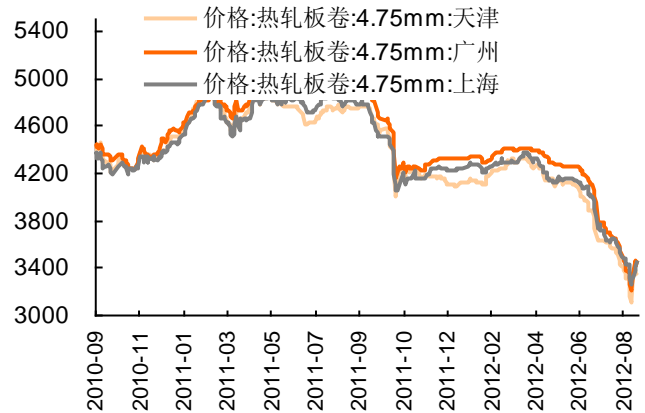
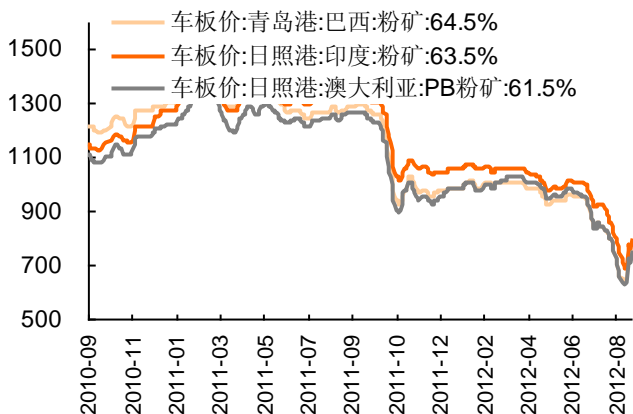


图4-7: 主要港口进口矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-8: 国产矿价格

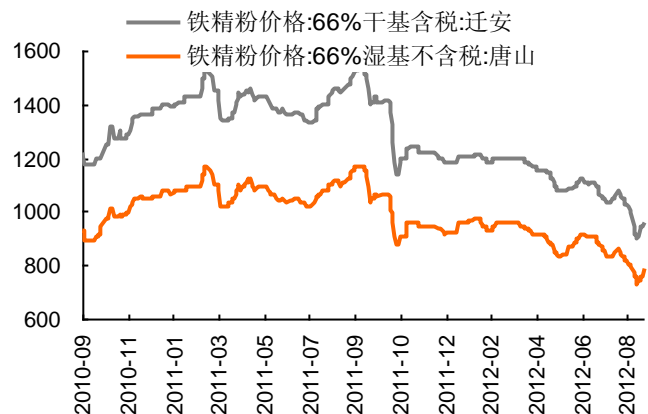
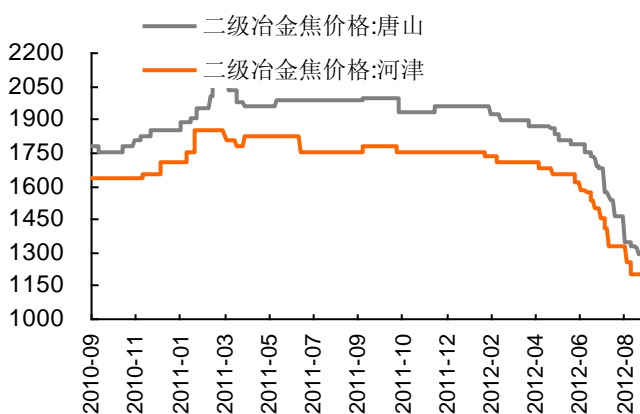
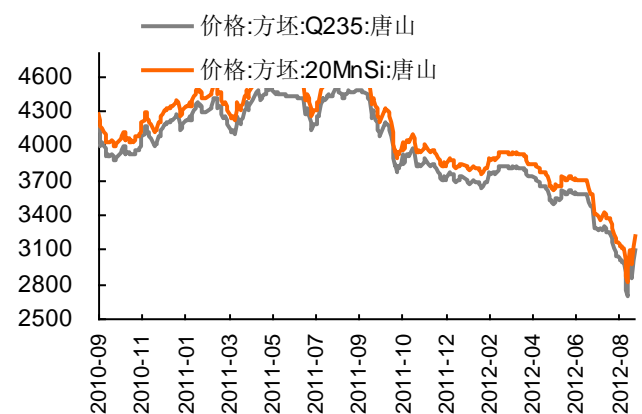


图4-9: 原材料冶金焦价格变动



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>