

铜价短线企稳

一、【宏观与行业要闻】

经合组织：34个成员国二季度GDP环比增0.2%。经济合作与发展组织10月11日发布数据，该组织34个成员国整体GDP今年第二季度环比增长0.2%，比前一季度低0.2个百分点。数据还显示，七国集团（美国、日本、加拿大、德国、法国、意大利和英国）第二季度GDP环比增长0.1%，第一季度为环比增长0.4%；欧盟和欧元区整体经济均从环比零增长跌至环比降0.2%。

美国初请失业金人数大降至33.9万人创逾四年半新低。外电报道，美国劳工部（DOL）周四（10月11日）表示，美国10月6日当周初请失业金人数大幅下降，至33.9万人，创逾四年半来新低。数据还显示，美国10月6日当周初请失业金人数四周均值36.4万人，前值修正为37.55万人，初值37.5万人。

葡萄牙政府批准2013年预算草案。10月11日，葡萄牙表示，政府已批准2013年预算草案以及对2012年预算进行修改的法律草案，并将在15日提交议会投票通过。葡财政部长加斯帕尔10月3日宣布，葡萄牙拟将个人所得税税率从目前的9.8%提高到13.2%。葡总理科埃略9月7日宣布，葡萄牙拟将国有及私有企业雇员缴纳的社保支出比例从目前的11%增至18%。

ICSG：今年全球精炼铜供应缺口料达40万吨创纪录新高。国际铜业研究小组（ICSG）10月10日表示，今年全球精炼铜供应缺口料达创纪录的40万吨，供应将继续落后于需求增速，但2013年将出现供应过剩。

中钢协：9月下旬粗钢日均产量降至3月份以来新低。中钢协近日发布数据显示，8月下旬以来，全国粗钢日均产量已连续四旬保持在190万吨以下的水平，9月下旬粗钢日均产量降至今年3月份以来的新低。

二、【今日关注重要数据】

北京时间17点关注欧元区8月工业产出月率

✉: 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	8242	+0.95%	58950	0	8239.5	+0.91%	58860	0
铝	1992.25	+0.61%	15350	0	2016	+0.40%	15510	-0.35%
铅	2180.5	-0.34%	15575	-0.32%	2184	-0.59%	15820	-0.35%
锌	1928.75	-0.36%	15100	-0.33%	1967	-0.36%	15330	-0.26%
螺纹钢			—				3643	-0.92%

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	+2.5	+2.75	+60	-80
铝	-23.75	+4	-160	+25
铅	-3.5	+5.5	-260	+5
锌	-38.25	-0.25	-155	0

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	219425	-1625	162547	-4282
铝	5025775	-8225	402005	+5530
铅	265675	+17825	22313	+3895
锌	1009575	+8075	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

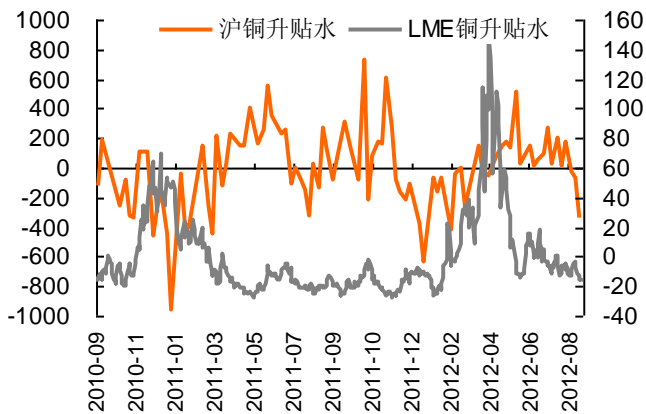
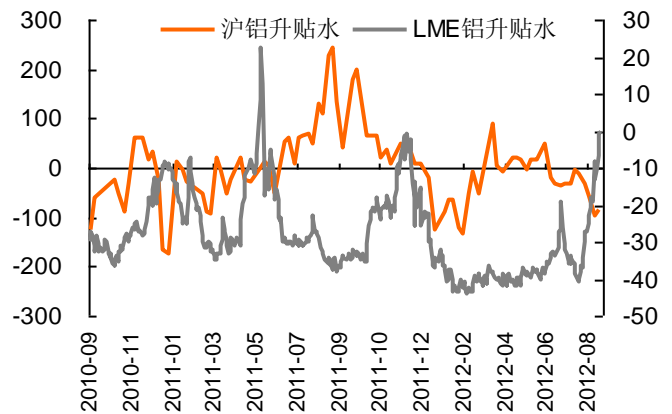


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

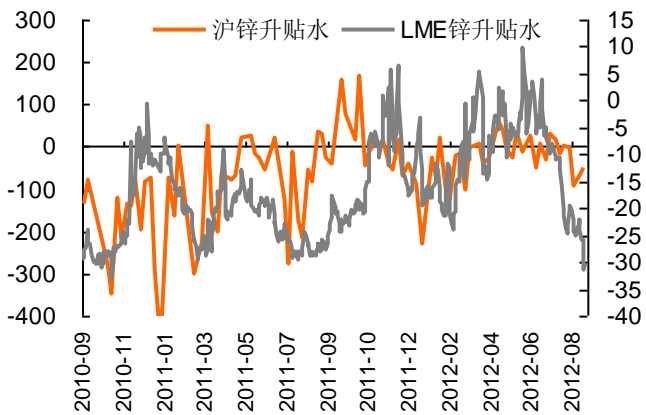


图4-4:铅现货升贴水



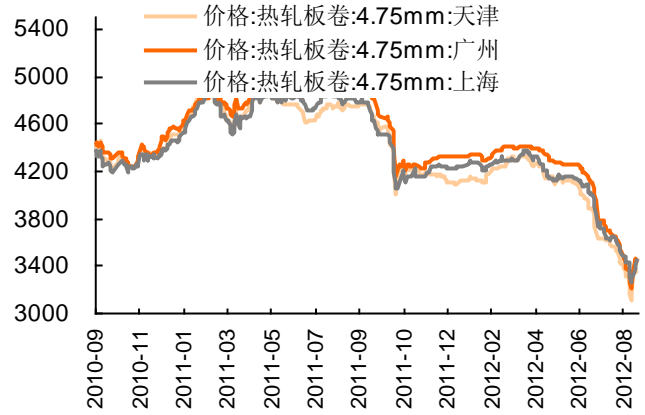
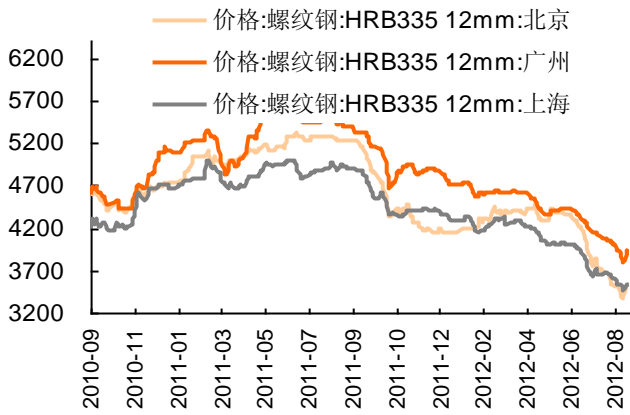
资料来源: wind、平安期货

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

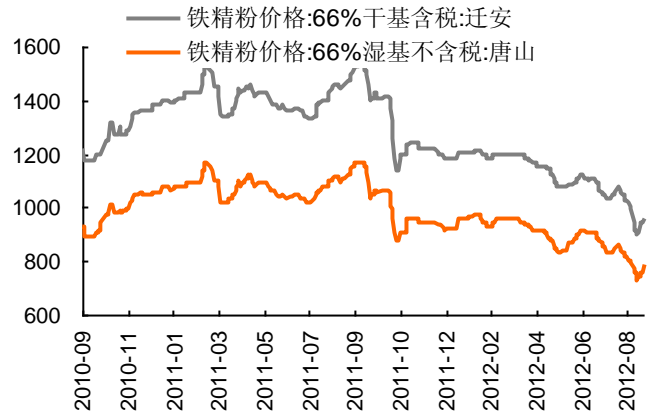
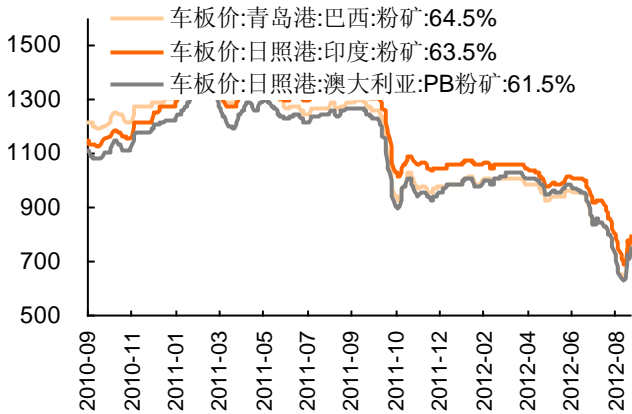
图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

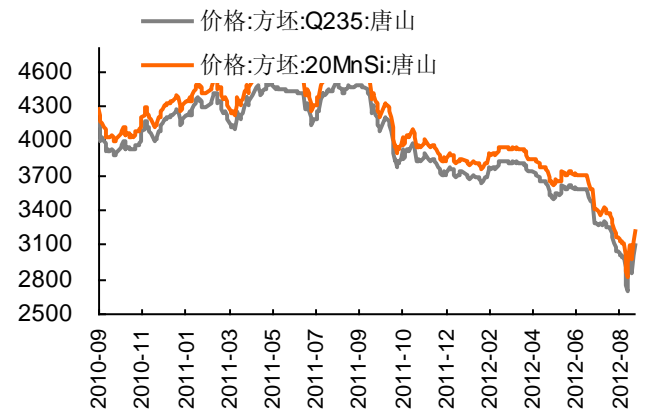
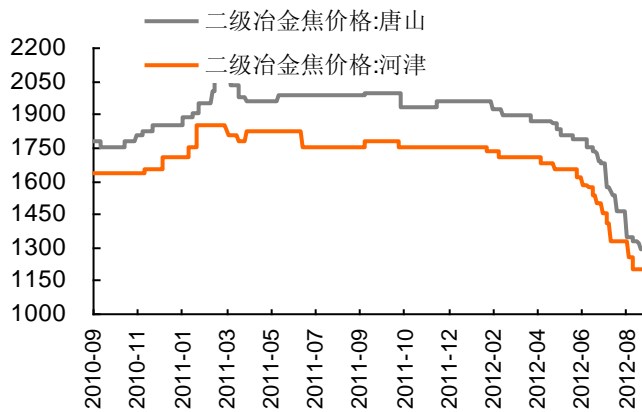
图4-8: 国产矿价格



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>