

铜市短线仍维持震荡格局

一、【宏观与行业要闻】

美国9月工业产出月率上升0.4%，优于预期。美联储10月16日公布的数据显示，美国9月工业产出较上月小幅增长，尽管整体数据表明三季度经济增长低迷。美国9月工业产出月率上升0.4%，好于预期；制造业产出月率上升0.2%。

美国9月CPI月率上升0.6%，因汽油价格上涨。美国劳工部10月16日公布，美国9月季调后消费者物价指数(CPI)月率上升0.6%，预期上升0.5%，前值上升0.6%；未季调CPI年率上升2.0%，预期上升1.9%，前值上升1.7%。美国9月消费者物价上升，主要是因为汽油价格上涨，可能导致通胀忧虑增加。美国第三季度CPI年率上升1.7%。

欧元区9月CPI终值年率升幅下修至2.6%，仍超目标。欧盟统计局10月16日公布的数据显示，欧元区9月消费者物价指数(CPI)终值年率意外下修为上升2.6%，升幅与8月持平，仍高于欧洲央行设定的略低于2%的目标。

英国9月CPI创近三年低位。英国10月16日官方数据显示，英国9月通胀率降至近三年低位2.2%，主因上年同期公用事业价格大涨。澳洲国民银行、资本经济、丰业银行、德意志银行、巴黎银行纷纷发表评论。其中大多认为英国通胀将再走高。观点还包括“通胀下滑为央行11月宽松提供更多空间、2013年见到实质收入开始涨的预期恐将破灭”。

Norilsk：铜市预计将出现微小缺口。据莫斯科10月15日消息，全球最大的镍和钨生产商——俄罗斯诺里尔斯克镍业公司(Norilsk Nickel)的销售部门副主任Anton Berlin表示，铜市预计将出现微小缺口，因中国和秘鲁产出逊于预期。中国仍是主要的铜消费国。

自由港迈克墨伦CEO：并未看到中国铜需求放缓的确凿证据。据彭博社10月16日消息，全球最大的铜上市生产商——自由港迈克墨伦铜金公司(Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.)表示，尽管有人担心中国的采购可能放缓，但这一全球第二大经济体的需求仍在持续。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:30 关注美国9月新屋开工和营建许可

✉: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	8095.5	-0.45%	58465	-1.16%	8094.5	-0.44%	58450	-1.15%
铝	1935.25	-1.69%	15290	-0.33%	1963	-1.56%	15445	-0.26%
铅	2100	-1.26%	15500	-0.48%	2106	-1.17%	15700	-0.79%
锌	1875.25	-1.15%	15000	-0.99%	1914.5	-1.06%	15170	-0.98%
螺纹钢	—						3594	-1.45%

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	+1	-0.75	-25	-5
铝	-27.75	-2.25	-155	-10
铅	-6	-1.75	-200	+50
锌	-39.25	-1.35	-115	-15

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	215900	-3650	181814	+18967
铝	5069575	+22300	410191	+8186
铅	296725	+15550	29961	+7648
锌	1011975	+3725	302856	+1170

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

附注: 今天(17日)数据暂未更新。

四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

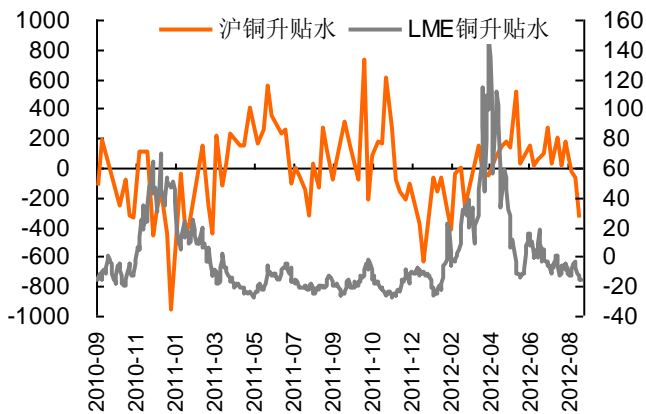
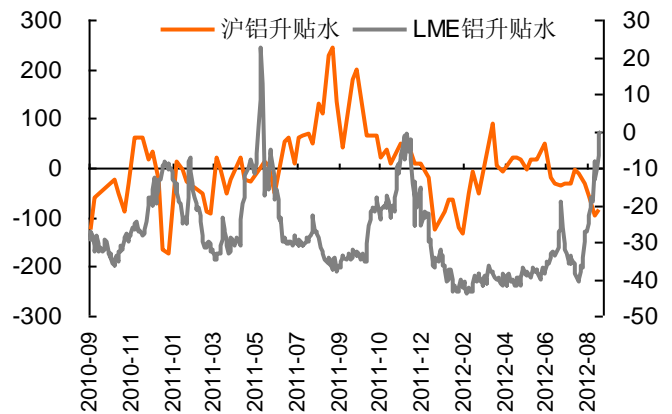


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

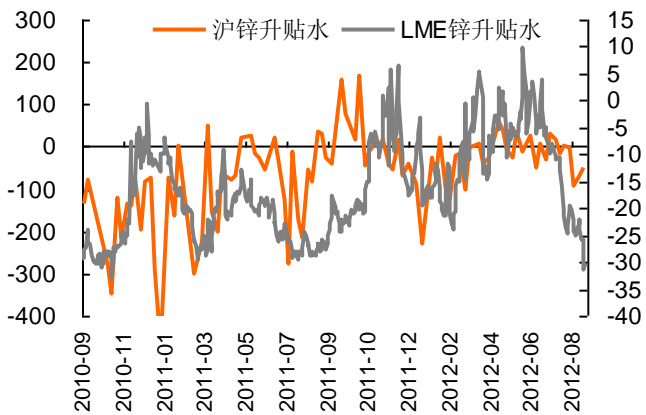


图4-4:铅现货升贴水



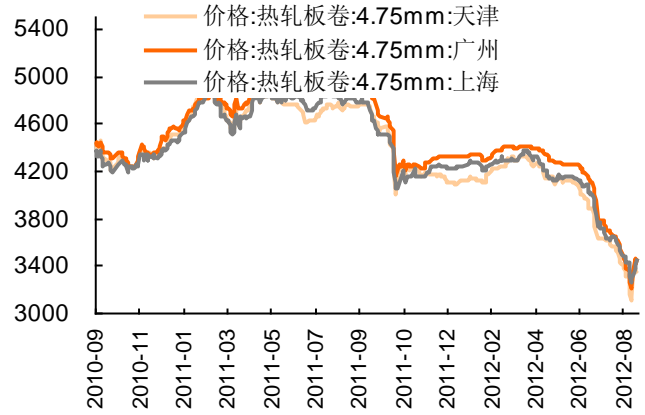
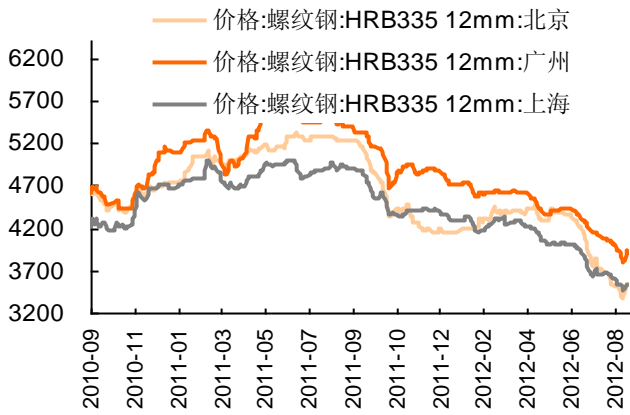
资料来源: wind、平安期货

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

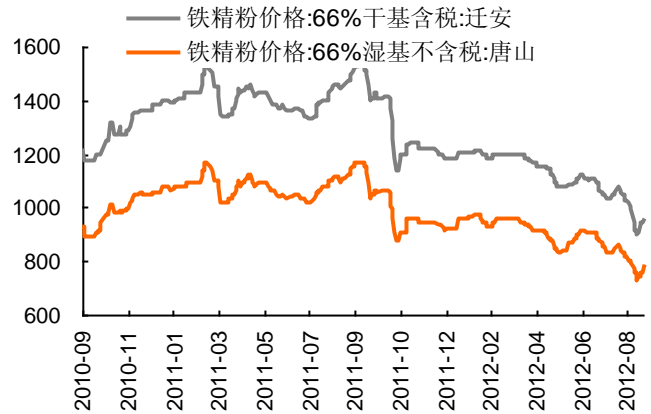
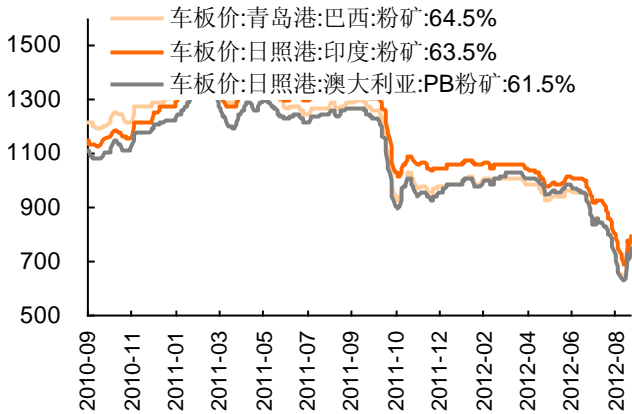
图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

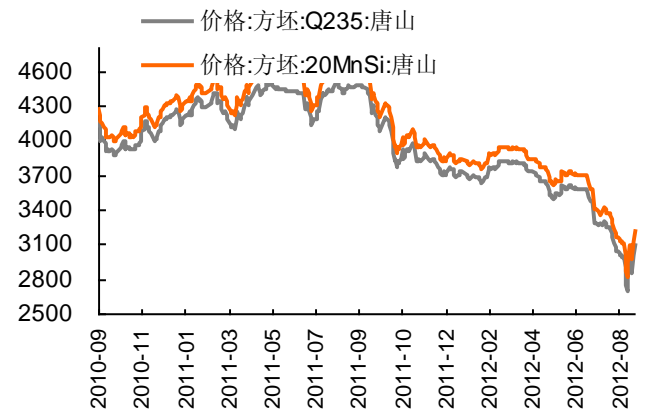
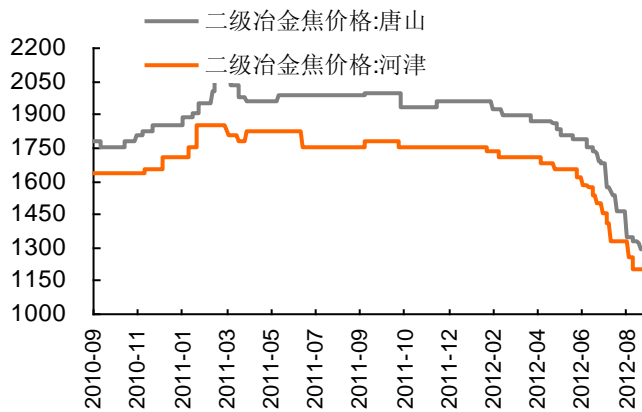
图4-8: 国产矿价格



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>