

PMI 验证经济企稳更加明显

一、【宏观与行业要闻】

美联储 10 月 23-24 日议息会议声明摘要。美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 自 9 月会议以来获得的信息显示, 近几个月经济活动继续温和扩张, 就业增长缓慢, 失业率仍居高不下; 家庭支出增长略有加快, 但企业固定投资增速已经放缓; 楼市有进一步改善的迹象, 尽管起点是很低的; 通胀近期有所抬头, 较长期通胀预期保持稳定。

美国 9 月新屋销售总数年化 38.9 万户, 创近两年半新高。美国商务部 10 月 24 日公布的数据显示, 美国 9 月新屋销售总数年化升至近两年半最高水平, 进一步证明楼市复苏正获得动能。美国 9 月新屋销售总数年化 38.9 万户, 为 2010 年 4 月以来最高。

欧元区 10 月制造业 PMI 加大萎缩至 45.3, 综合创逾三年新低。10 月 24 日公布的调查显示, 欧元区 10 月综合采购经理人指数 (PMI) 初值降至 45.8, 为 2009 年 6 月以来最低水平。欧元区 10 月制造业 PMI 初值降至 45.3, 低于预期的 46.5; 服务业 PMI 初值降至 46.2, 低于预期的 46.4。

德国 10 月制造业 PMI 持续萎缩, 下半年恐陷入衰退。10 月 24 日公布的调查显示, 10 月德国民间活动连续第六个月萎缩, 因工厂订单减少以及出口需求减弱, 预示着德国这一欧洲最大经济体将在 2012 年下半年陷入衰退。数据显示, 德国 10 月综合采购经理人指数 (PMI) 初值降至 48.1, 制造业 PMI 初值降至 45.7。

非洲最大的黄金生产商: 开除 12000 名罢工工人。10 月 24 日非洲最大的黄金生产商 AngloGold 表示, 将准备开除 12000 名继续在 24 日下午罢工的工人。AngloGold 表示, 在该公司位于 West Wits 的矿场依然有工人在罢工。据了解, 这一矿产在 AngloGold 在南非黄金产量中的占比达到了 60%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 16:30 关注英国第三季度 GDP 年率初值

北京时间 20:30 关注美国耐用品订单月率

✉: 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	7814.5	-0.17%	57250	-0.88%	7817	-0.18%	57310	-0.45%
铝	1912	-0.59%	15280	-0.07%	1938.5	-0.44%	15390	-0.03%
铅	2004.75	-0.61%	15300	-0.33%	2007.5	-0.77%	15330	-0.42%
锌	1815.25	0.48%	14750	-0.34%	1855	0.43%	14850	-0.07%
螺纹钢			—				3674	-0.78%

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	+0.5	-60	-250
铝	-26.5	-2.75	-125	-5
铅	-2.75	+3.25	-55	-5
锌	-39.75	+0.75	-100	-40

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	222600	+175	196710	+15196
铝	5059500	-3375	434363	+24172
铅	312550	12375	32156	+2195
锌	1112850	-1575	300267	-2589

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

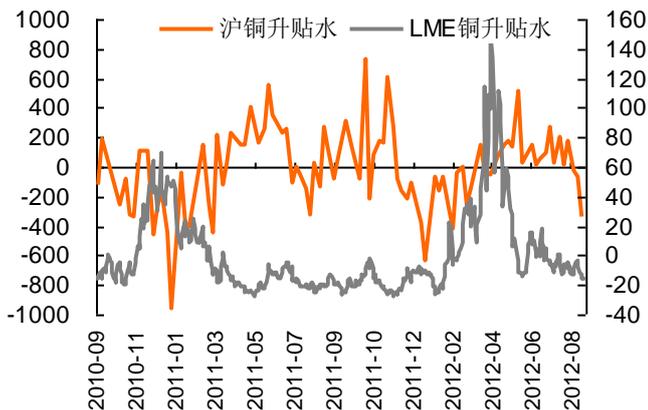
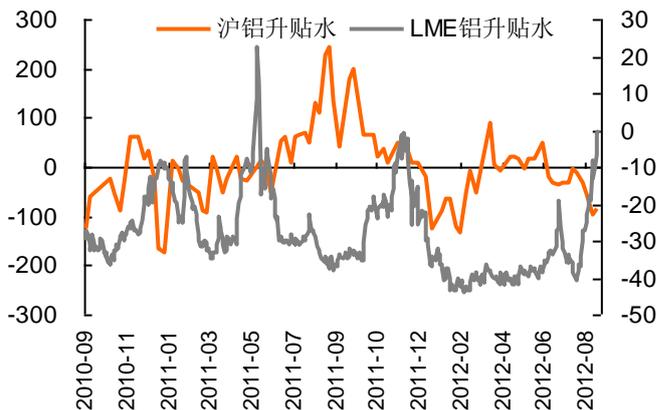


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

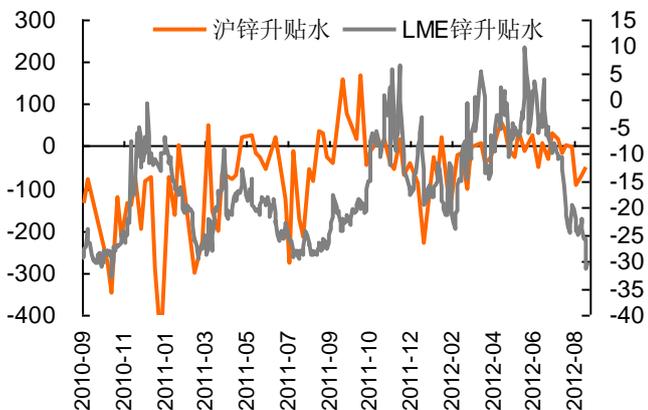
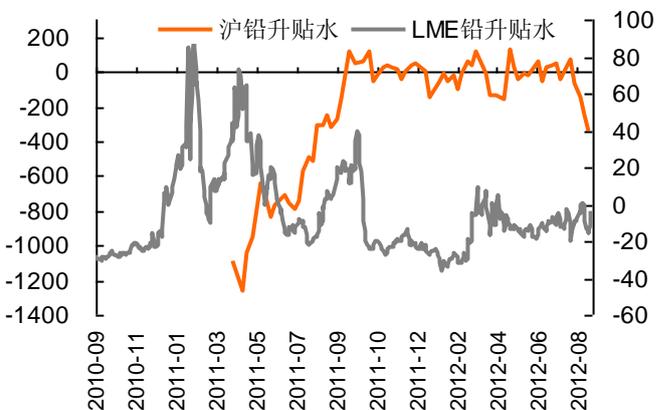


图4-4:铅现货升贴水



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

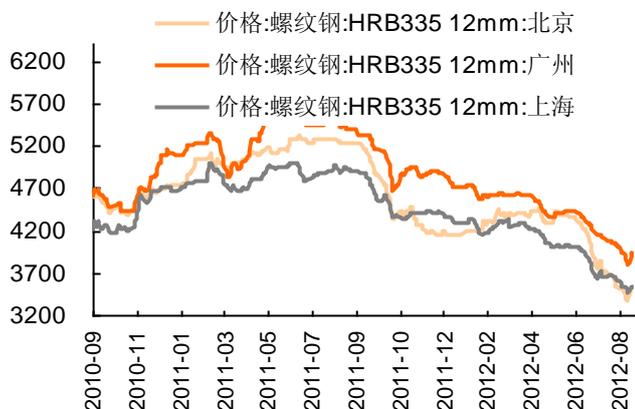
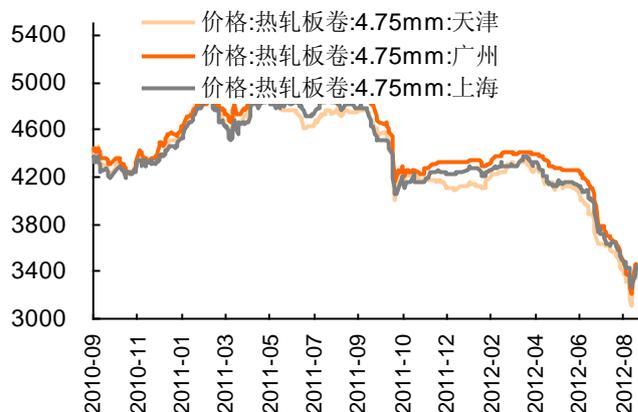


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

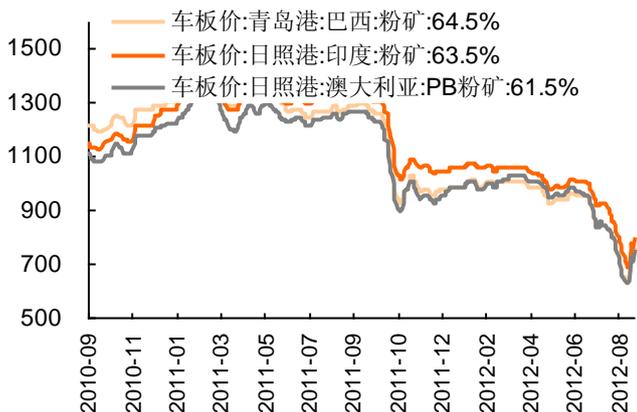
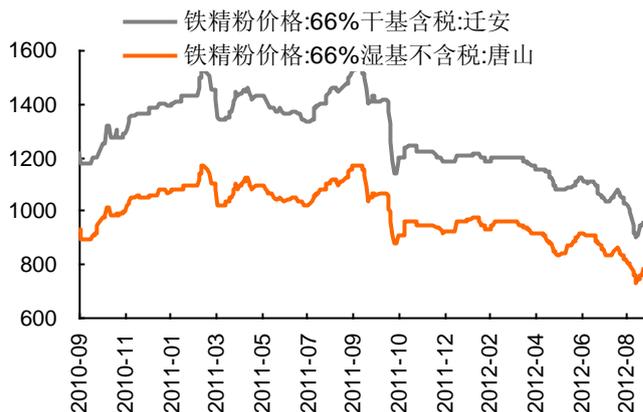


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

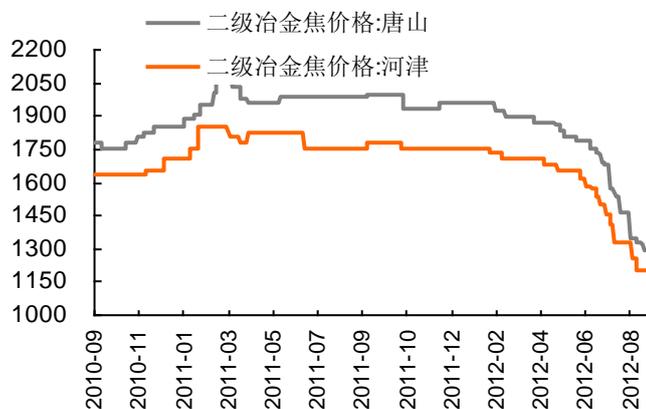
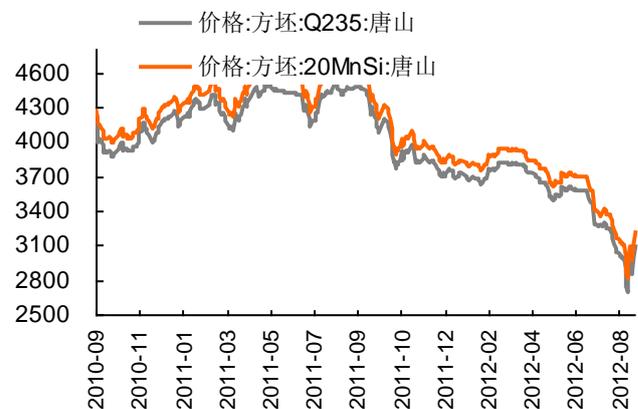


图4-10: 方坯价格变动



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>