

预计沪铜全社会隐性库存约300万吨

一、【宏观与行业要闻】

10月制造业PMI重回荣枯线。据中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心1日发布的数据显示,2012年10月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,比上月上升0.4个百分点,重新回到临界点之上。从11个分项指数来看,只有积压订单指数下降,其余指数均不同程度回升。

美国10月谘商会消费者信心指数升至72.2,为逾四年半新高。美国谘商会(Conference Board)周四(11月1日)公布的数据显示,美国10月消费者信心指数再度走高,并创下2008年2月以来最高水平。数据显示,美国10月谘商会消费者信心指数升至72.2,略低于预期的72.5,前值修正为68.4,初值为70.3。

美国9月营建支出月率上升0.6%,创近三年来最高。美国商务部(DOC)周四(11月1日)公布的数据显示,美国9月营建支出月率上升0.6%,为2009年10月以来最高;而公共营建支出下降0.8%,为2006年12月以来最低。数据显示,美国9月营建支出月率上升0.6%,预期上升0.6%,前值修正为下降0.1%,初值下降0.6%。

美国10月ISM制造业PMI升至51.7,创半年最高。美国供应管理协会(ISM)周四(11月1日)公布数据显示,美国10月ISM制造业PMI为51.7,为5月以来最高,好于预期51.2,亦高于前值51.5。分析数据显示,美国10月ISM物价支付指数55.0,预期56.0,前值58.0;美国10月ISM新订单指数54.2,亦创5月以来最高,前值52.3。

2013年全球精炼铜供应过剩28.1万吨。国际锻铜委员会(IWCC)称,与今年供应短缺不同,2013年,全球精炼铜市场预期转向供应过剩28.1万吨。全球表观精炼铜需求预计将增加0.8%至2,077万吨。中国2012年表观铜需求料增长逾9%,至865万吨。该组织预期,2012年全球精炼铜产量将攀升4.9%至2,106万吨,中国明年实际精炼铜消费量料将增加4.6%至845万吨,今年为787.5万吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:30 关注美国10月非农就业人数变化

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉:dept_paqtzzxb@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	7825	+0.86%	56620	+0.04%	7826	+0.86%	56900	+0.28%
铝	1917.5	+2.13%	15150	-0.13%	1940	+1.78%	15305	-0.07%
铅	2133.5	+2.70%	15025	0	2126.5	+3.08%	15255	0
锌	1849.25	+1.12%	14600	0	1889	+1.02%	14810	+0.14%
螺纹钢							3662	+1.41%

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	+0.25	-260	-120
铝	-22.5	+6	-155	-10
铅	+7	-7.5	-265	-25
锌	-39.75	1.5	-210	-20

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	239775	-750	192761	-3949
铝	5077375	-5775	445242	+10879
铅	324025	-750	34785	+2926
锌	1170100	-1175	300373	+106

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

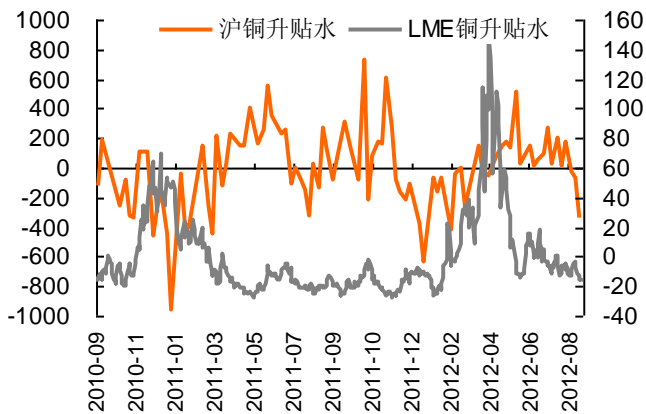
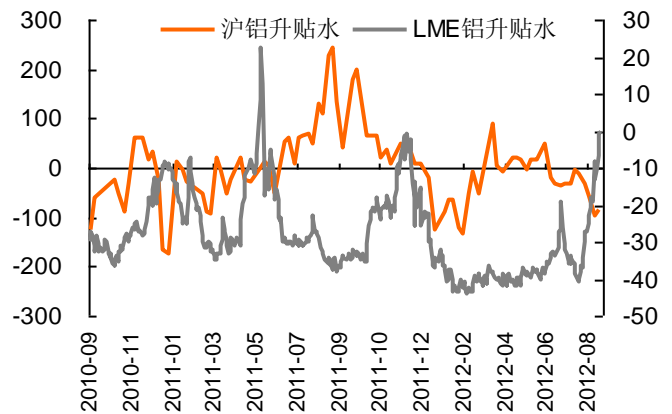


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

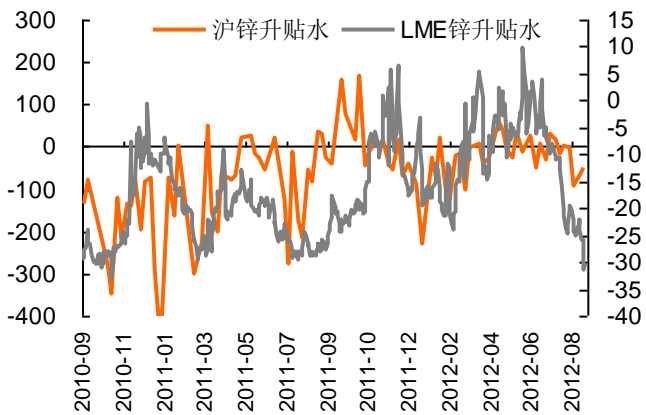


图4-4:铅现货升贴水



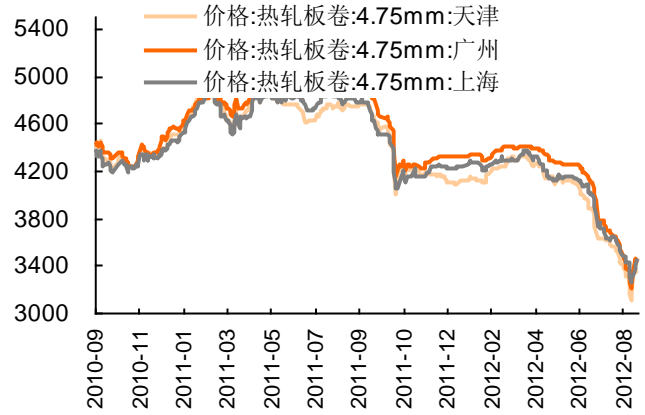
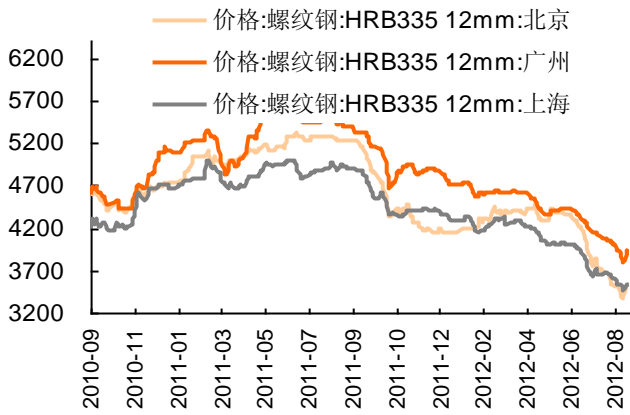
资料来源: wind、平安期货

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

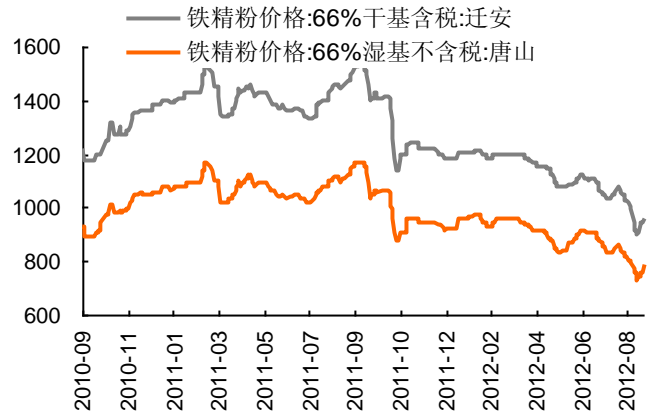
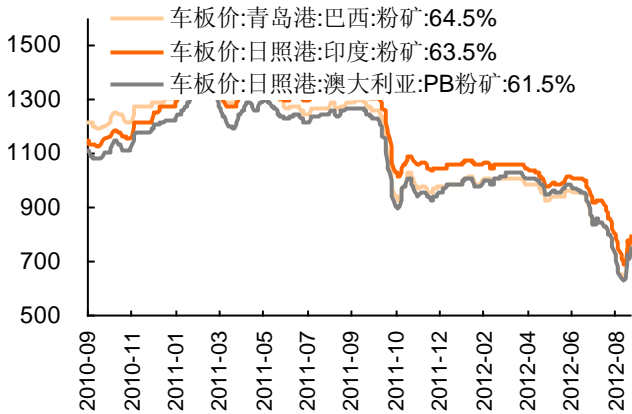
图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

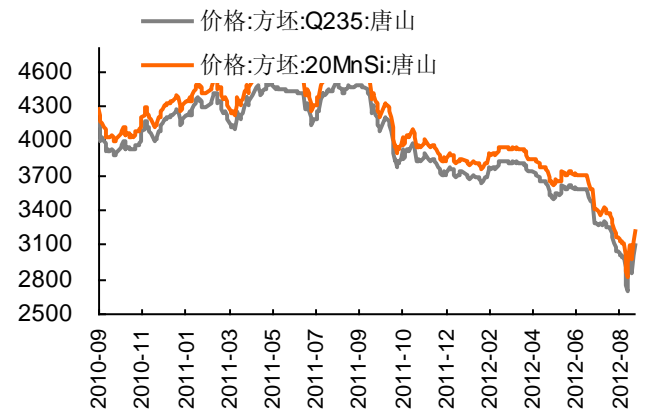
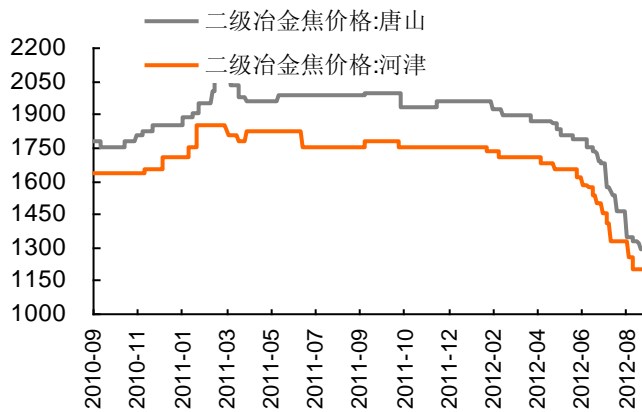
图4-8: 国产矿价格



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>