

美国大选前谨慎交易

一、【宏观与行业要闻】

澳洲联储利率决议意外按兵不动，称当前政策基本适宜。澳洲联储(RBA)周二(11月6日)公布利率决议，意外维持3.25%水平利率不变，称当前货币政策状况基本适宜。澳洲联储表示，此前宽松的进一步效果仍需要时间才能显现，澳元汇率仍被高估。澳洲联储指出，就业市场走软，应当能够帮助企业控制用工成本。澳洲联储称，大宗商品价格仍比2012年稍早时候明显偏低，澳大利亚贸易状况较高峰时期大约下降了13%。澳洲联储表示，通胀数据略高于预期，未来两年间通胀率将与预期目标持平。

欧元区10月综合PMI创逾三年最低，本季经济料下滑加速。数据编撰机构Markit 11月6日公布的调查报告显示，进入第四季度欧元区经济下滑幅度加深，10月份该地区企业正经受自2009年6月以来最艰难的一个月。数据显示，欧元区10月综合采购经理人指数(PMI)终值下修至45.7，为2009年6月以来最低。

西班牙首相质疑购债计划功效，并称2013年经济将好转。西班牙首相拉霍伊11月6日受访时称，围绕该国请求援助的一个主要疑问是，欧洲央行(ECB)购债计划到底能不能压低其国债收益率。他称，10年期西班牙国债较德债利差在200个基点左右将是一个更合理水平；2013年西班牙经济料虽萎缩但将改善。

蒙古奥尤陶勒盖铜金矿项目有望明年上半年投产。据伦敦11月5日消息，全球矿业巨擘力拓周一表示，已与一家中国企业就旗下规模庞大的奥尤陶勒盖(Oyu Tolgoi)项目签署电力供应协议，从而使该项目有望在明年上半年投产。力拓表示，与中国企业签署此份有约束力的协议，意味着矿石加工设备可能会在未来数周内进行试运行。

印度明年黄金进口量恐下降至550公吨。孟买黄金协会主席Mohit Kamboj周二(11月6日)表示，因高通胀和金价打压消费者可支配收入，印度明年黄金进口量恐下降至550公吨，2011年一度触及967公吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 18:00 关注欧元区9月零售销售年率

✉: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	SMM	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	7692.75	+0.66%	55920	+0.22%	7700	+0.65%	56000	+0.39%
铝	1892	+0.71%	15130	0	1920	+0.74%	15300	+0.03%
铅	2177.5	+1.92%	15025	+0.17%	2165	+1.81%	15265	+0.73%
锌	1862.75	+1.79%	14600	+0.34%	1899.5	+1.69%	14840	+0.71%
螺 纹 钢	—						3638	-0.14%

资料来源: LME、SMM、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; 所有期货合约均采用主力月。

表 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品 种	LME		上海	
	现货-3个月基差	日涨跌	现货-3个月基差	日涨跌
铜	-7.25	+0.5	-70	-60
铝	-28	-0.75	-170	-5
铅	+12.5	+2.5	-320	-95
锌	-36.75	+1.25	-185	-40

资料来源: LME、SMM、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 3-3: 库存数据 (mt)

品 种	日数据		周数据	
	LME	SHFE	LME	SHFE
	库存	日增减	库存	周增减
铜	241325	-1650	197937	+5176
铝	5079375	-5675	450788	+5546
铅	319050	-1650	298806	-1567
锌	1169300	-725	36397	+1612

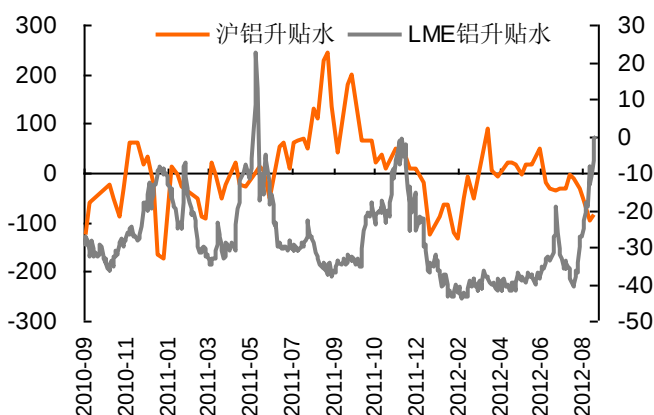
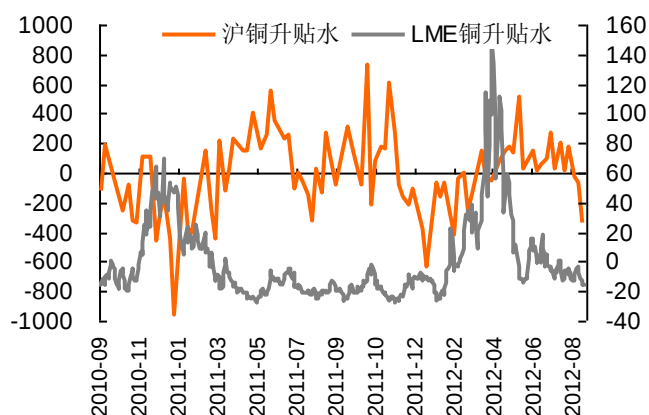
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

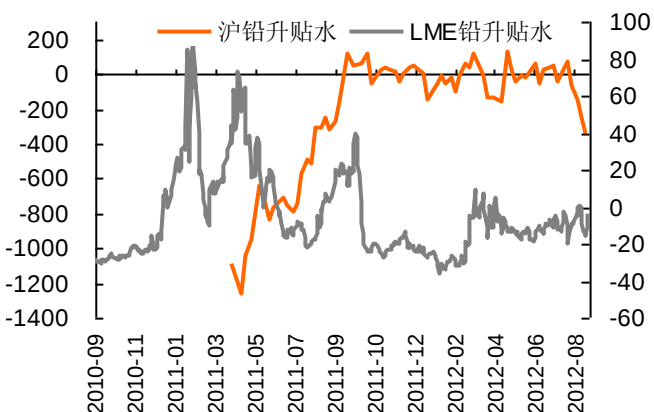
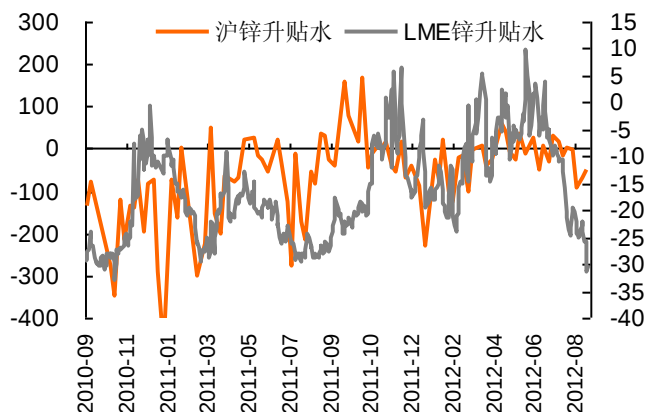
图4-2:铝现货升贴水



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

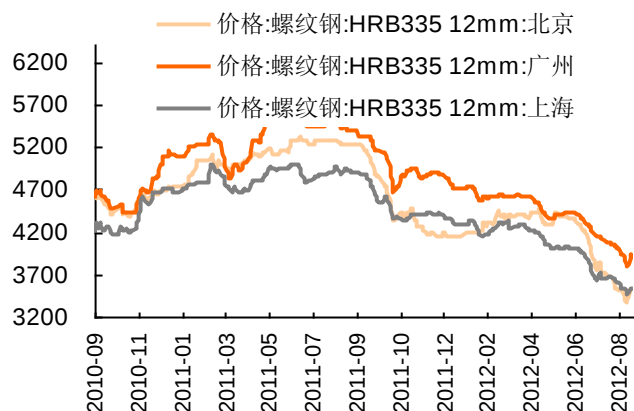


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源：wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

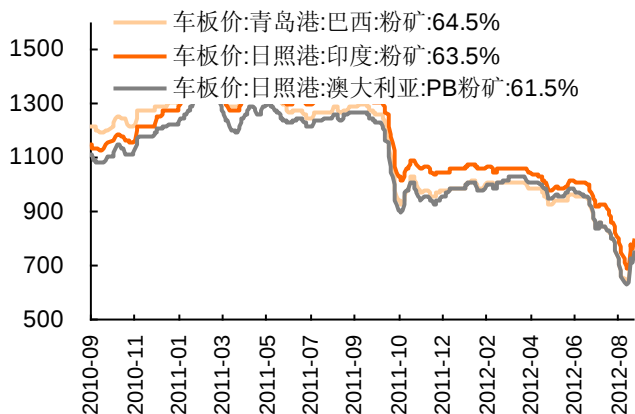
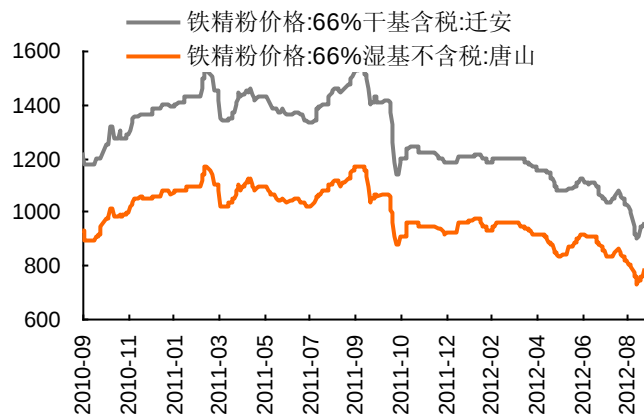


图4-8: 国产矿价格



资料来源：wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

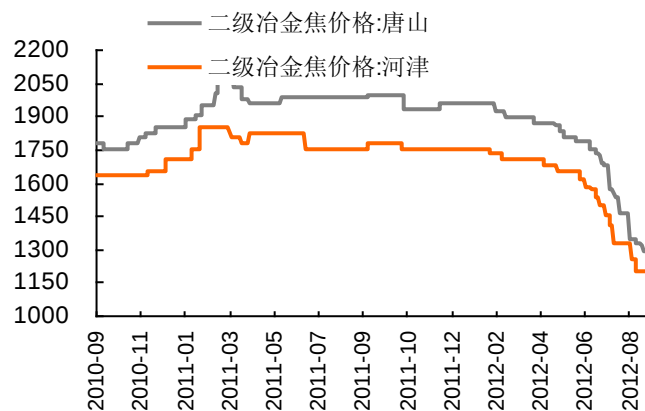
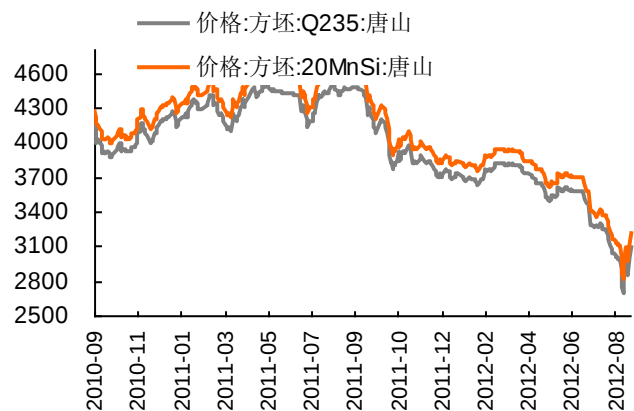


图4-10: 方坯价格变动



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>