

螺纹短期震荡偏弱

一、【宏观与行业要闻】

希腊紧缩法案强行闯关成功。希腊议会在当地时间周四(11月8日)凌晨勉强通过了总额上百亿欧元的一揽子财政紧缩措施，目的是藉此向外部国际债权人请求发放更多的援助款，来度过财政困境。然而，强力的财政紧缩措施势必将使该国业已脆弱的经济状况变得更加雪上加霜，同时该国三党联合政府继续执政的前景，也可能因这一紧缩法案的强行闯关而蒙上阴影。

欧盟下调希腊今明两年经济预期。欧盟委员会11月7日下调了希腊今明两年经济预期，同时预计该国经济将在2014年复苏。欧盟委员会在秋季预期报告中表示，预计希腊2012年国内生产总值(GDP)萎缩6.0%，2013年萎缩4.2%，2014年增长0.6%。欧盟委员会称，希腊经济复苏取决于及时有力地落实结构性改革。

欧盟下调2012年意大利GDP预期。欧盟委员会11月7日称，受企业投资和私人消费直线下滑影响，将意大利2012年GDP预期下调至萎缩2.3%。欧盟委员会还预计，2013年GDP将萎缩0.5%左右，然后2014年将增长0.8%。意大利结构性预算赤字/GDP之比料明年降至0.4%，但到2014年会回升至0.9%。

惠誉警告美国若无法避免财政悬崖，2013年或下调评级。惠誉评级机构11月7日在报告中表示，成功连任的美国总统奥巴马需要迅速采取行动避免财政悬崖，这一风险已对美国经济复苏和AAA评级构成威胁。如果美国未能及时避免财政悬崖等问题，其评级可能在2013年遭下调。

2013年全球精炼铅供应过剩量料增加。据彭博社11月7日消息，国际铅锌研究小组(ILZSG)预测及统计部门主管Paul White在南京一会议上表示，2013年全球精炼铅市场供应过剩量或将高于今年。2013年全球铅需求或增长3.3%，今年需求增幅料为3.4%；2013年全球精炼铅产量或增3.8%，今年料增2.9%。2013年全球锌需求或增3.8%，今年料下滑0.3%；2013年全球精炼锌产量或增4.8%，今年料下滑2%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 20:00 关注欧元区 11 月央行利率决议

✉: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	SMM	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	7599.25	-1.22%	56200	+0.50%	7605	-1.23%	56360	+0.64%
铝	1897	+0.26%	15130	0	1923	+0.16%	15310	+0.07%
铅	2200.5	+1.06%	15025	0	2176	+0.51%	15320	+0.37%
锌	1862.25	-0.03%	14700	+0.68%	1896	-0.18%	14970	+0.88%
螺纹钢	—						3638	0

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	-5.75	+1.5	-160	-90
铝	-26	+2	-180	-10
铅	+24.5	+12	-430	-110
锌	-33.75	+3	-210	-25

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	247400	+6075	197937	+5176
铝	5090675	+11300	450788	+5546
铅	318525	-525	298806	-1567
锌	1168375	-925	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

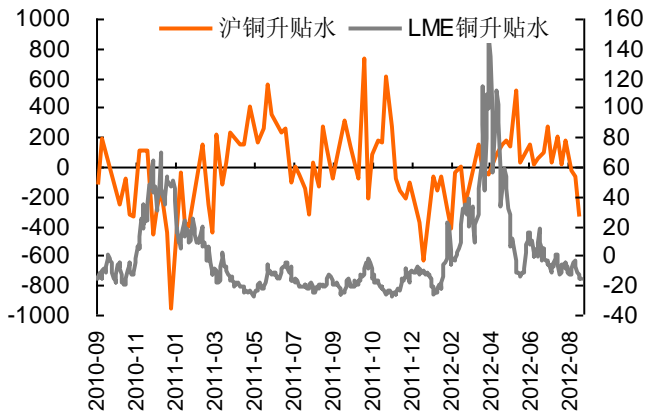
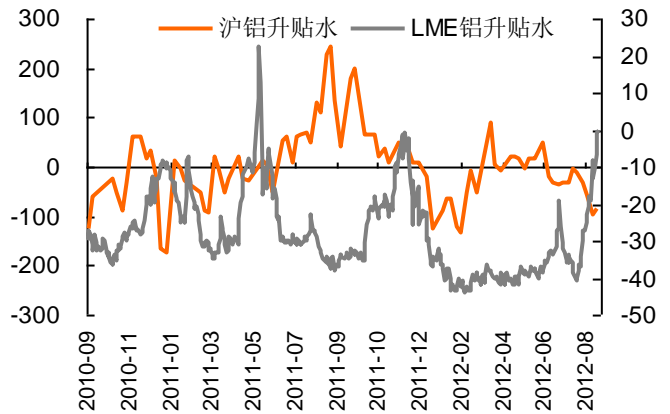


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

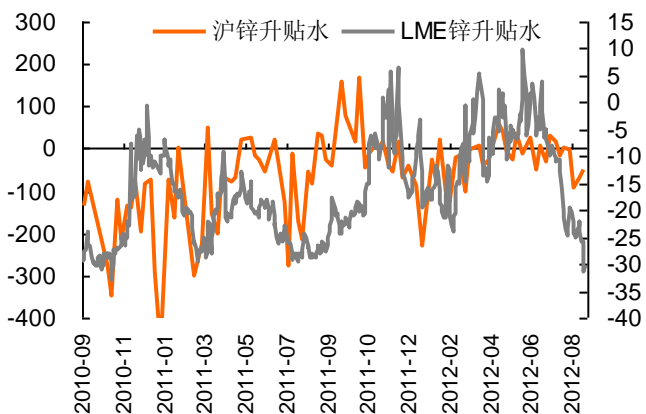


图4-4:铅现货升贴水



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

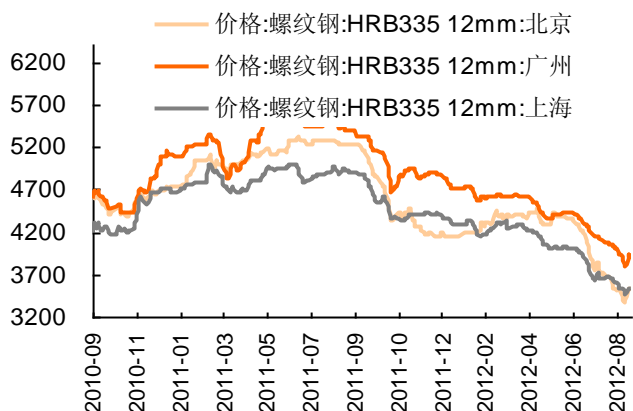
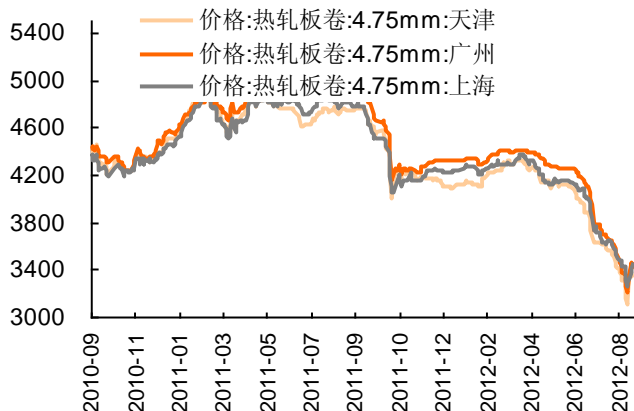


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

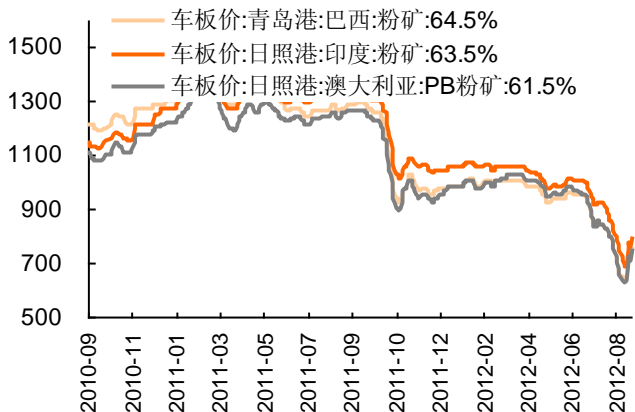
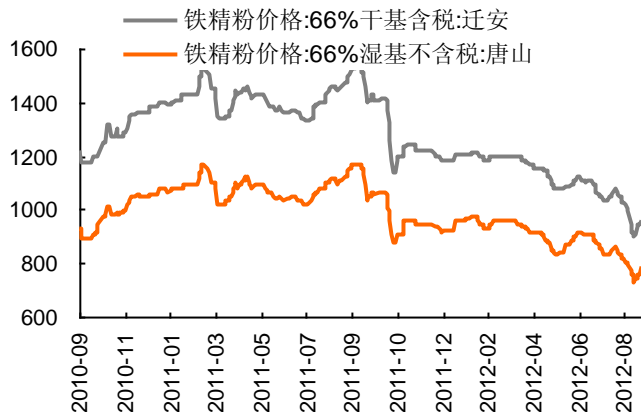


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

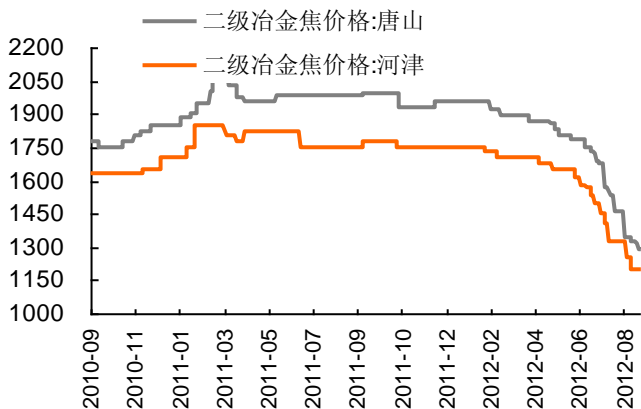
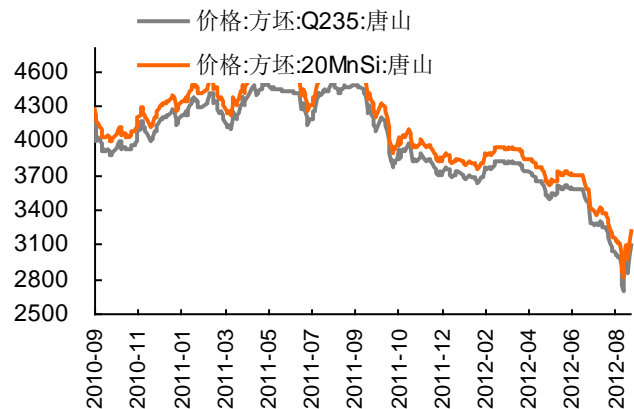


图4-10: 方坯价格变动



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>