

10月铜进口量降至15个月低点

一、【宏观与行业要闻】

穆迪：全球经济复苏疲软至少将持续到2014年。国际评级机构穆迪(Moody's)发布最新宏观风险报告称，全球经济复苏的疲软态势至少将持续到2014年，并称全球宏观经济前景的主要风险来自四大方面。

报告指出，首先是伴随着信贷紧缩局面恶化，尤其是如果主权债务危机进一步升级引发信贷紧缩加深，欧元区经济衰退程度料比当前预期更糟。其次是鉴于美国近期仍面临政治僵局，2013年的大幅财政紧缩或难以避免。三是重新浮出水面的地缘政治风险可能引发油价供应面的冲击。四是中国、印度和巴西等主要新兴市场面临经济硬着陆的风险。

三驾马车：希腊计划延迟两年将需额外资金326亿欧元。由国际货币基金组织(IMF)、欧盟委员会(European Commission)、欧洲央行(ECB)组成的“三驾马车”周一(11月12日)称，若改革目标达成时限被延长至2016年，希腊将需要额外326亿欧元的救助资金。

央行：10月新增人民币贷款5052亿元创13个月新低。11月12日，央行公布10月社会融资规模统计数据报告显示，初步统计，2012年1-10月社会融资规模为13.02万亿元，比上年同期多2.42万亿元。10月份社会融资规模为1.29万亿元，比上年同期多5038亿元。其中，人民币贷款增加5052亿元，同比少增816亿元，创2011年9月以来最低。

宁波梅山保税港区正与LME初步洽谈设立交割仓库一事。中国浙江宁波梅山保税港区正与伦敦金属交易所(LME)初步洽谈设立交割仓库一事。LME若在中国设立交割仓库，可能增加其与上海期货交易所的交易量，填补LME交割网络中的缺口，也将提升国际上参与中国金属市场的便利程度。

中国10月铜进口量降至15个月低点。海关总署公布10月份中国的铜金属进口量为321,879吨，为2011年7月以来最低点，较今年9月的394,837吨减少18%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间18:00关注欧元区、德国11月ZEW经济景气指数

✉: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	7628.75	+0.39%	55705	-0.88%	7630	+0.33%	55670	-1.22%
铝	1902	+0.26%	15100	-0.20%	1925	+0.10%	15275	-0.23%
铅	2228.5	+1.27%	14975	-0.33%	2208	+1.47%	15260	-0.39%
锌	1899	+1.97%	14700	0	1929	+1.74%	14910	-0.40%
螺纹钢			—				3621	-0.47%

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	-1.25	+4.5	-5	+155
铝	-23	+3	-175	5
铅	+20.5	-4	-440	-10
锌	-30	+3.75	-150	+60

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	245575	-1825	197937	+5176
铝	5084425	-6250	450788	+5546
铅	317450	-1075	298806	-1567
锌	1166650	-1725	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

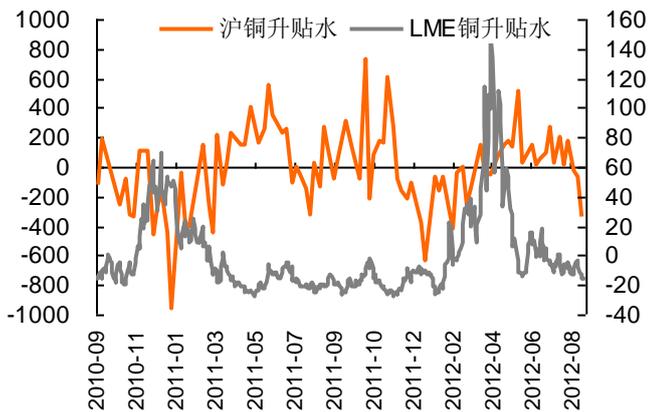
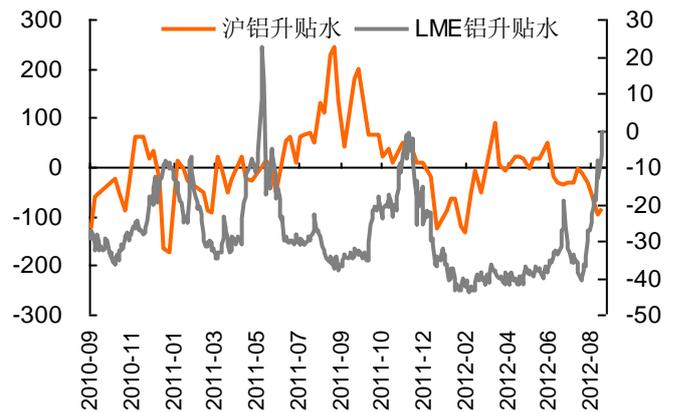


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

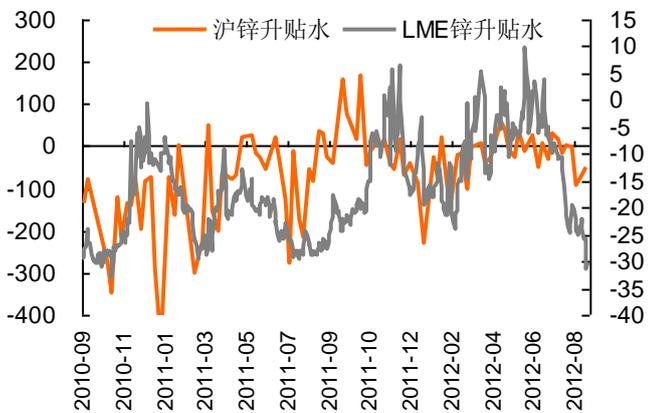


图4-4:铅现货升贴水



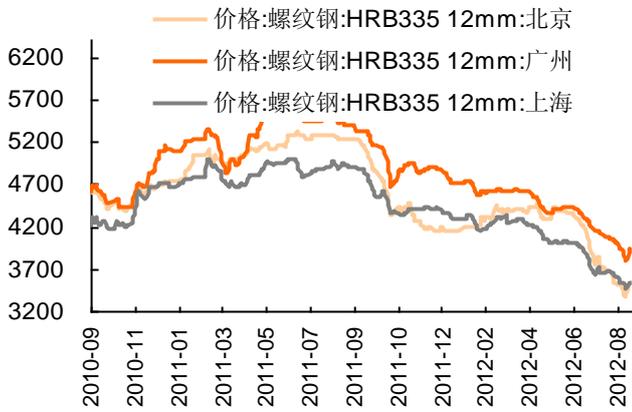
资料来源: wind、平安期货

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

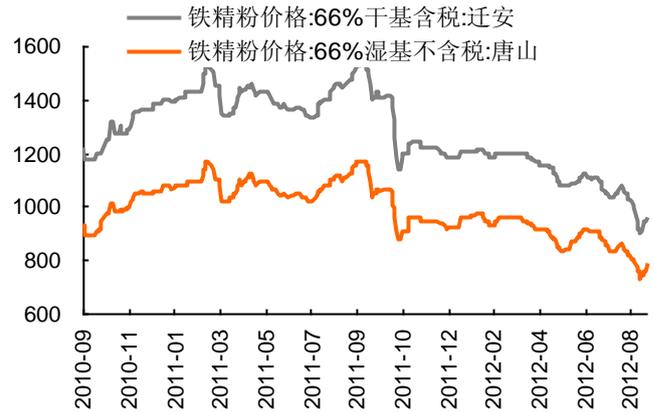
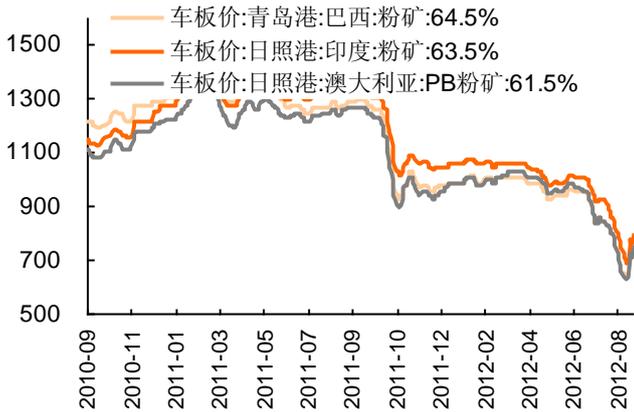
图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

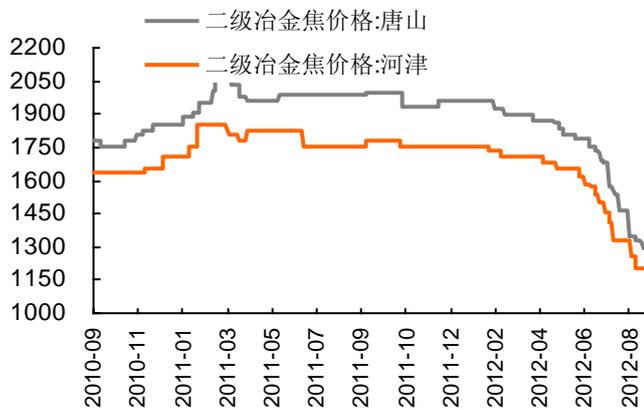
图4-8: 国产矿价格



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>