

关注螺纹钢突破

一、【宏观与行业要闻】

中铜资源中期亏损收窄至330万。中铜资源(00476.HK)公布9月止上半财年,营业额2.11亿元,按年上升146%。录得亏损由去年同期1095万元,收窄至330万元,每股亏损0.24仙。不派中期息。

力拓加铝旗下铝土矿扩建项目遭遇推迟。力拓加铝公司(RioTintoAlcan)旗下位于韦帕(Weipa)附近的恩布利河南部(SouthofEmbleyEmbley)铝土矿扩建项目遭遇推迟。由于对途经大堡礁的船运关注度升级,项目审批磕绊不前,故而项目被推迟了一年。联邦环境部部长决定重启审批程序,力拓加铝公司有望在不久后发布其环境声明。该公司指出,将尽量于明年开工建造,照目前形势来看,2016年有望交付首批铝土矿。

智利CodeLco将推进规模庞大的投资和扩产计划。据彭博社11月27日消息,据中国五矿集团网站上发布的新闻稿,智利国家铜业公司(CODELCO)总裁托马斯·凯勒(Thomas Keller)表示,该公司将在未来几年推进规模庞大的投资和扩产计划,欢迎中国五矿的积极参与和支持。

秘鲁9月铅产量同比下滑4.12%。据利马11月26日消息,秘鲁矿业部周一表示,秘鲁9月铅产量较上年同期下滑4.12%至19,730吨。据利马11月26日消息,秘鲁矿业部周一表示,秘鲁9月锌产量较上年同期增加15.69%至108,820吨。秘鲁为全球第二大铜、白银和锌生产国,且为全球第六大黄金生产国。

工信部预计2015年中国黄金消费量预将破1000吨。工业和信息化部昨日发布促进黄金行业持续健康发展的指导意见(下称“意见”)。意见指出,中国黄金行业产销差距巨大,消费方面,预计2015年我国黄金消费量将突破1000吨,而产量方面却受制于产业结构不合理而增长缓慢,2011年我国十大黄金企业合计产金184吨。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 23:00 关注美国 10月新屋销售

✉: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	7789.25	+0.33%	56155	+0.21%	7807	+0.35%	56320	+0.27%
铝	2000.5	+0.71%	15160	0	2009	+0.45%	15330	+0.07%
铅	2210.5	+1.36%	14850	0	2213	+1.37%	15285	-0.16%
锌	1972	+0.42%	14850	0	1993	+0.56%	15160	+0.17%
螺纹钢			—				3537	-0.56%

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	-17.75	-1.25	-195	-65
铝	-8.5	+5	-245	-30
铅	-2.5	-0.25	-560	+10
锌	-21	-2.75	-310	-25

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	249825	0	205933	+2389
铝	5177100	-325	465679	+5030
铅	361475	-50	43487	+371
锌	1199050	-1500	310558	+6571

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

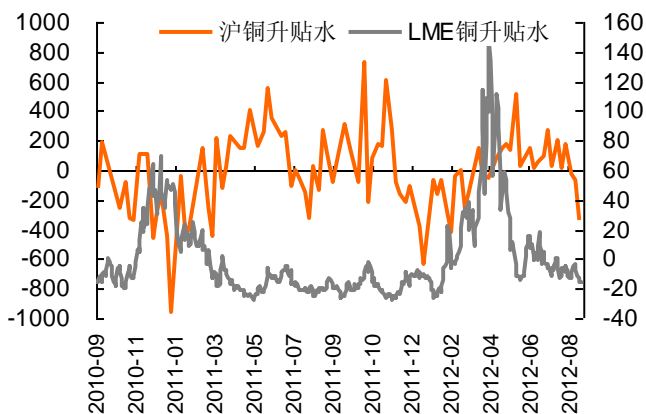
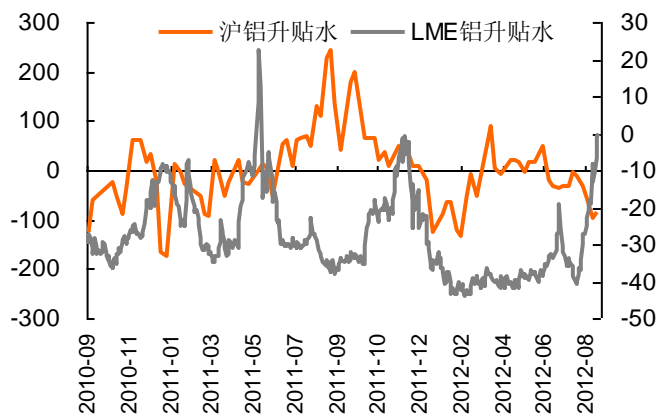


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

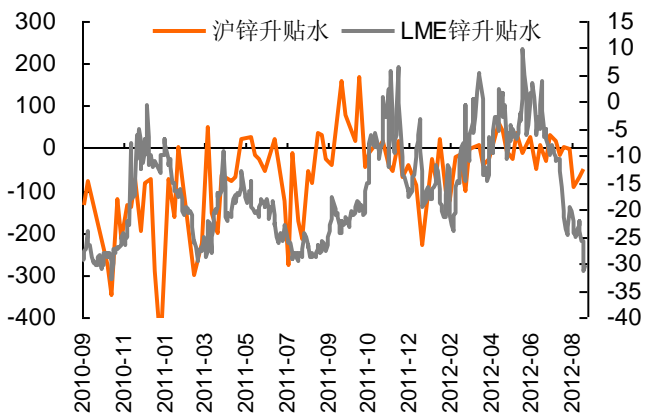


图4-4:铅现货升贴水



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

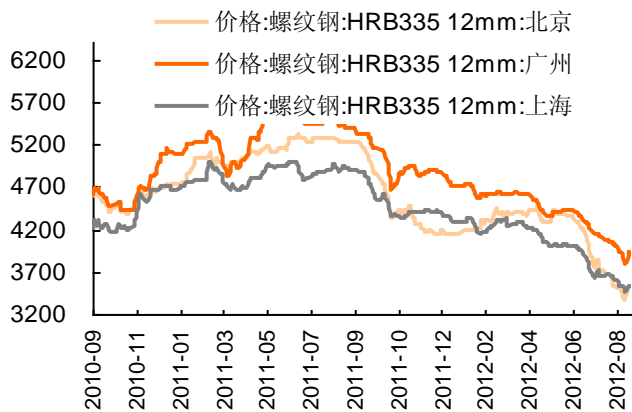
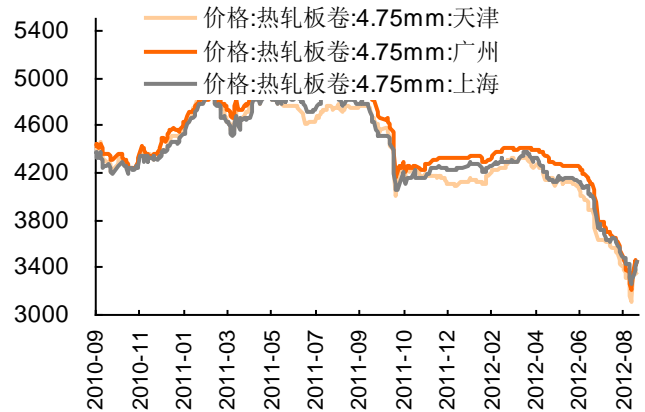


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

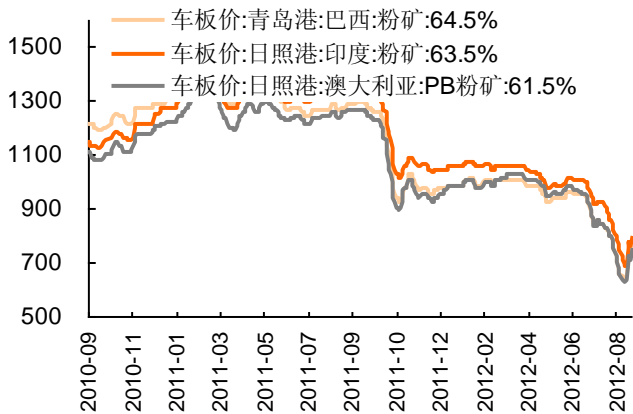
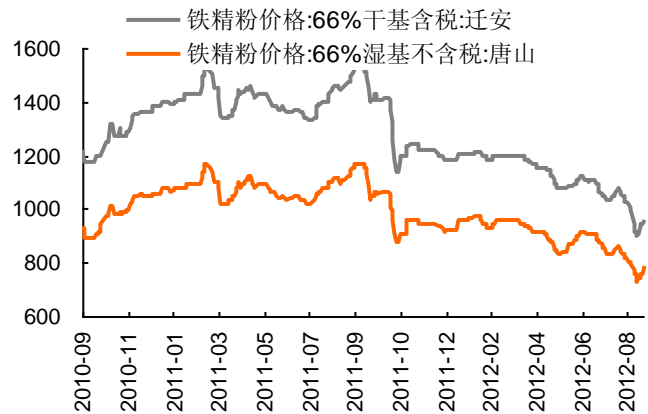


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

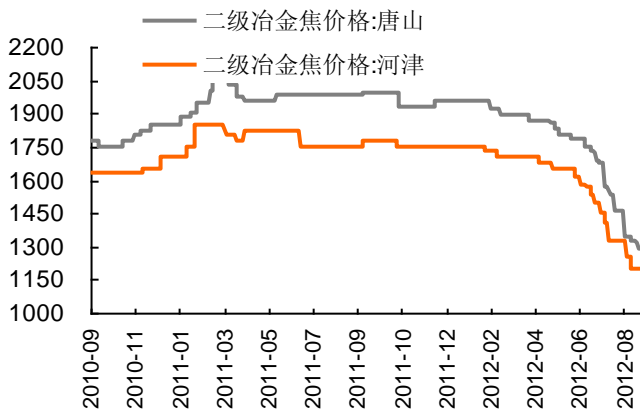
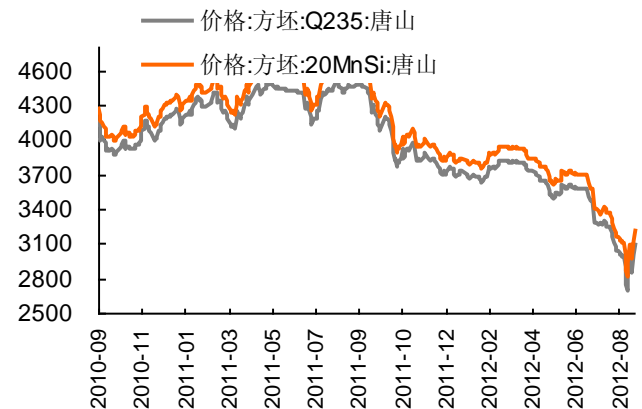


图4-10: 方坯价格变动



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>