2012 年 12 月 06 日　星期四

每日视点·金属

沪铜关注 58000 压力位

一、【宏观与行业要闻】

中央政治局会议：保持宏观经济政策的连续性和稳定性。中共中央政治局 12 月 4 日召开会议，审议中央政治局关于改进工作作风、密切联系群众的八项规定，分析研究 2013 年经济工作。综合起来看，中央经济工作会议更加强调增长的质量和民生问题，明年的政策有望继续延续今年的基调，同时保持适时适度预调微调。发展农业现代化，走新型城镇化，提高城镇土地的利用效率，保持物价稳定，继续加强房地产市场调控，扩大营改增试点地区和行业范围，推进要素价格改革等。

秘鲁：2012 年铜产量预计增加 7.8%至 133 万吨。利马 12 月 4 日消息，秘鲁政府预计明年该国铜产量将录得两位数的增幅，因受益于新项目投产，以及全球一重要铜生产商的扩建项目完成。秘鲁是仅次于智利的全球第二大产铜国。在连续两年下滑后，秘鲁铜产量于最近数月反弹，该国 1-9 月铜产量攀升 5.5%。秘鲁矿业和能源部表示，该国 2012 年铜产量预计增加 7.8%至 133 万吨，高于 2011 年的 124 万吨。

高盛下调 2013 年铝价预期；看好铜价走势。高盛(Goldman Sachs)周三下调 2013 年铝价预期，但重申看好铜价走势。高盛将 6 个月铝价预期下调 7.0%，至每吨 2,000 美元；将 12 个月铜价预期下调 4.5%，至每吨 2,100 美元；但将 3 个月铝价预期维持在每吨 2,000 美元不变。高盛重申 3 个月铜价预期为每吨 8,000 美元，6 个月预期为每吨 9,000 美元，12 个月预期为每吨 8,000 美元。

云铝股份获国家储备局 1.5 万吨铝锭收储份额。SMM 网讯：云铝股份（000807）周二晚间公告称，近日公司获得国家储备局 1.5 万吨铝锭的收储份额，收储价格为 15743 元/吨。公司将在 12 月 29 日前完成 1.5 万吨铝锭的交储。

印度加尔各答港对出口热镀锌征收 20%关税。　SMM 网讯：最近，印度加尔各答海关当局突然开始对出口镀锌产品征收 20%的出口关税。征税产品包括海关编码除 721030 以外所有以 7210 开头的镀锌产品。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 18:00 关注欧元区第三季度 GDP 年率修正值

北京时间 20:45 关注欧元区央行利率决议

✉: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	8054	+0.54%	57175	+0.31%	8075	+0.54%	57640	+0.52%
铝	2106.25	+0.66%	15100	-0.46%	2105	+0.53%	15275	-0.52%
铅	2230	+0.39%	14750	-0.17%	2239	+0.34%	15175	-0.39%
锌	2005.25	+0.15%	15000	-0.33%	2026	+0.20%	15325	+0.03%
螺纹钢	—						3602	+1.44%

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	-21	0	-425	-115
铝	+1.25	+2.75	-280	-10
铅	-9	+1.25	-580	+10
锌	-20.75	-1	-325	-55

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 LME		周数据 SHFE	
	库存	增减	库存	增减
铜	249375	-1675	197088	-8845
铝	5191175	-8350	464557	-1122
铅	362275	0	49649	+6162
锌	1232450	-1125	306822	-3736

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:铜现货升帖水

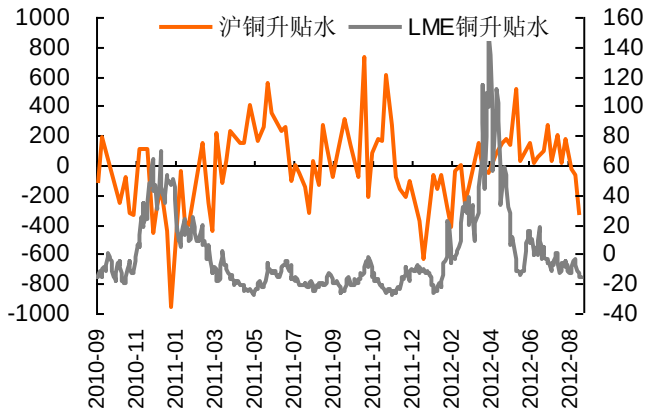
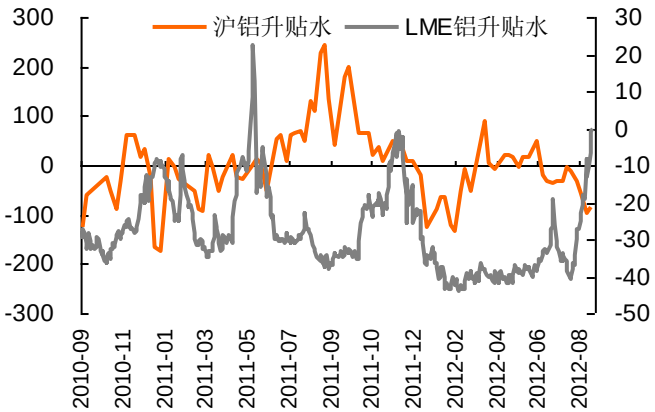


图4-2:铝现货升帖水



资料来源：wind、平安期货

图4-3:锌现货升帖水

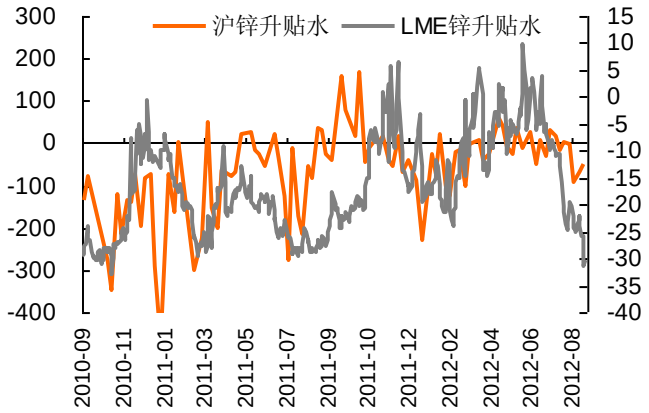
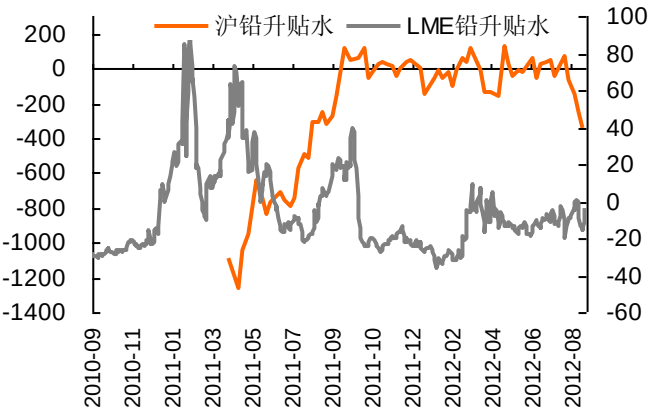


图4-4:铅现货升帖水



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

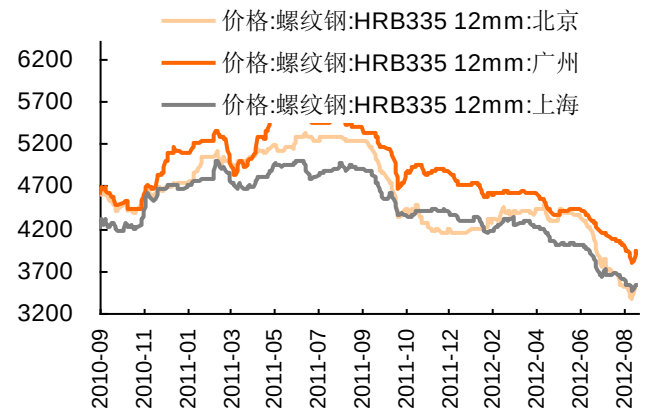
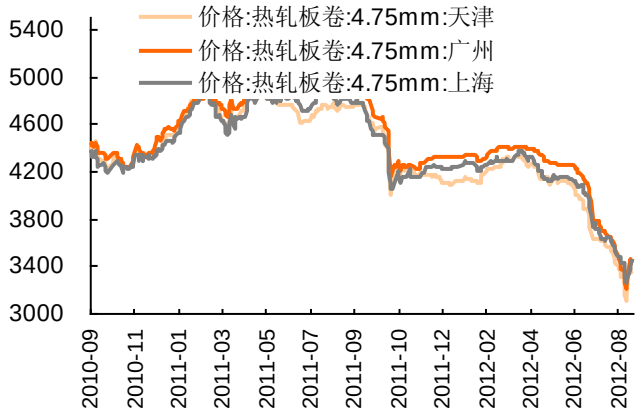


图4-6:主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源：wind、平安期货

图4-7：主要港口进口矿价格

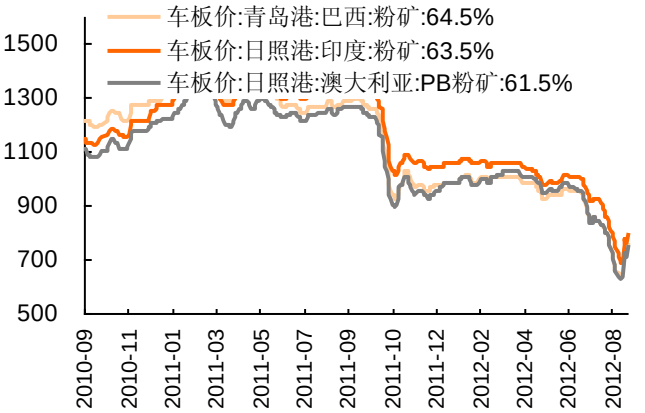
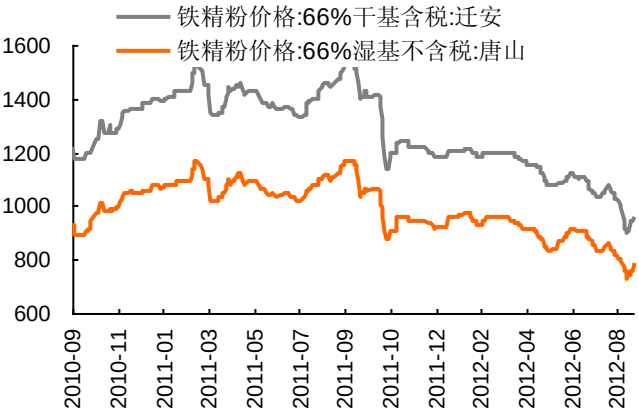


图4-8：国产矿价格



资料来源：wind、平安期货

图4-9：原材料冶金焦价格变动

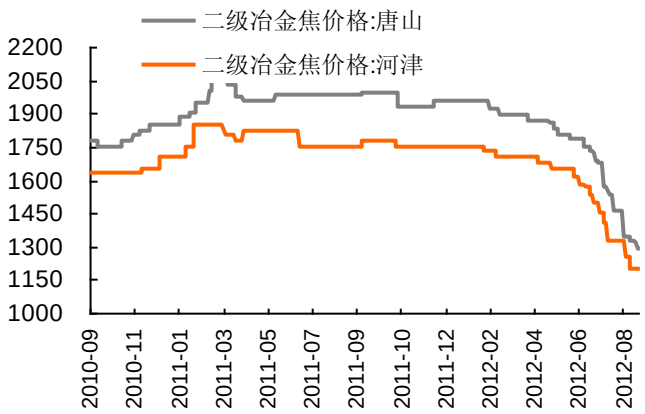
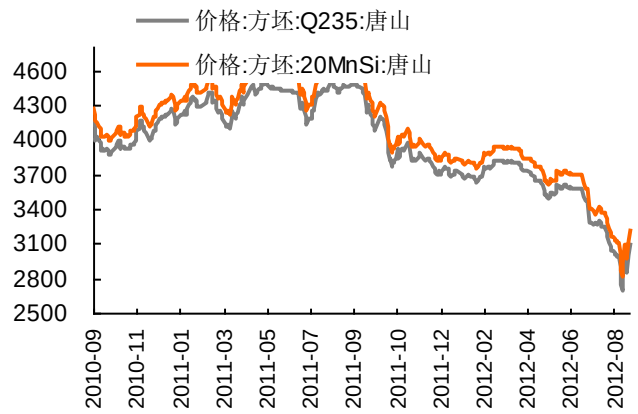


图4-10：方坯价格变动



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:

此报告旨为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 PING AN

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