

沪铜面临回调风险，多单减持

一、【宏观与行业要闻】

标普上调希腊主权评级至B-，评级前景为稳定。国际评级机构标普12月18日将希腊的长期主权债务信用评级由“部分违约”上调为B-，同时将其短期债务信用评级由“部分违约”上调为B。评级前景为“稳定”。而这也是自欧债危机爆发以来希腊的主权评级首度被上调。

美国第三季度经常帐赤字降至1075.1亿，创近两年最佳表现。美国商务部12月18日公布的数据显示，美国第三季度经常帐赤字1075.1亿美元，赤字收窄为创七个季度最佳表现，因商品贸易赤字降低，劳务贸易盈余扩大。三季度经常帐/GDP之比降至2.7%，创13个季度最佳表现。

德国副经济部长：政府考虑下调2013年GDP增速预期。德国经济部副部长Bernhard Heitzer 12月18日表示，由于下半年经济表现疲弱，德国政府正考虑下调2013年国内生产总值(GDP)增速预期。他称，个人消费和建筑业投资可能仍将相对强劲，但出口增速将低于进口，工业产出可能下滑，因此“四季度经济增速下滑几成定局”。

西班牙10月银行业坏账规模再创新高，坏账率升至11.2%。西班牙央行12月18日表示，10月国内银行的坏账规模再创新高，尽管总贷款规模已降至至少2007年来的最低水平。西班牙10月银行业坏账率升至11.2%，较9月的纪录高位10.7%再次走高。

南方铜业秘鲁项目的矿工举行罢工。据利马12月13日消息，工会领袖Adrian Mamani周四表示，南方铜业公司(Southern Copper)旗下秘鲁主要项目的工人将在12月24、25日两日举行罢工。Mamani表示，工会成员投票赞成举行48小时罢工，要求将薪资上调15%以及改善工作条件。之后工人们将举行无限期罢工，除非与资方达成协议。

巴克莱资本下调明年铜镍锌价格预估。巴克莱资本将2013年铜价预估下调6%，至每吨7925美元，将镍价下调4%，至17750美元，将锌价下调6%至2050美元。将2013年铝价预估维持在1988美元，将锡价和铅价分别维持在24250美元和2350美元。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 21:30 关注美国 11 月新屋开工和营建许可

✉: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

三、【市场结构】

图3-1:铜现货升贴水

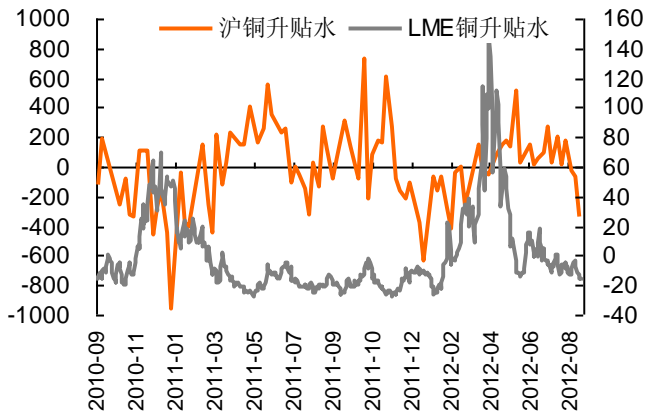
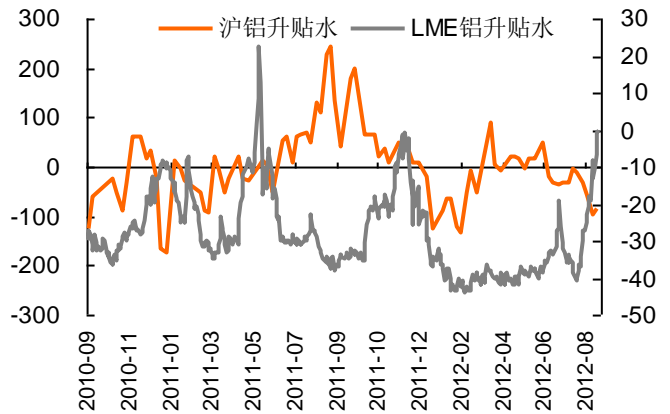


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

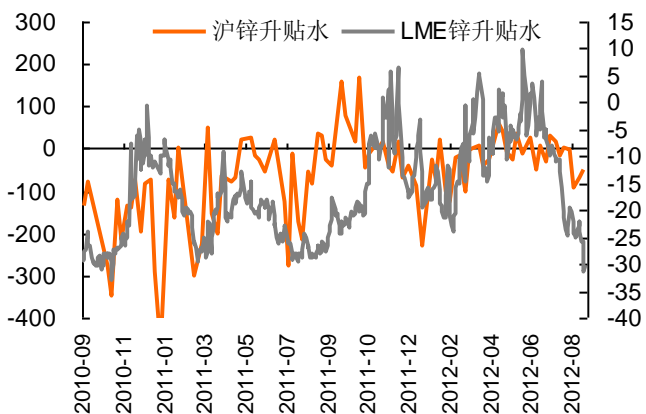


图3-4:铅现货升贴水



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3-5: 主要城市螺纹钢HRB335 12mm现货价格

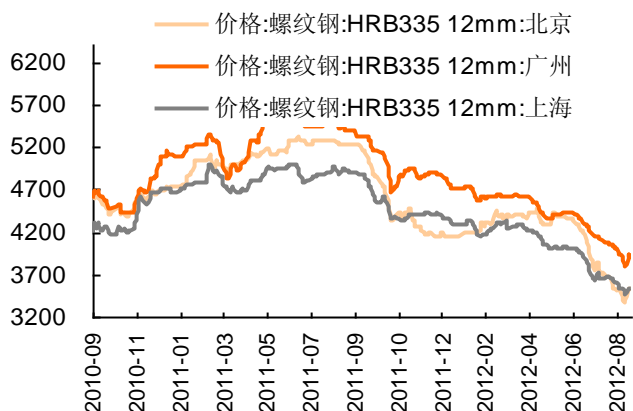
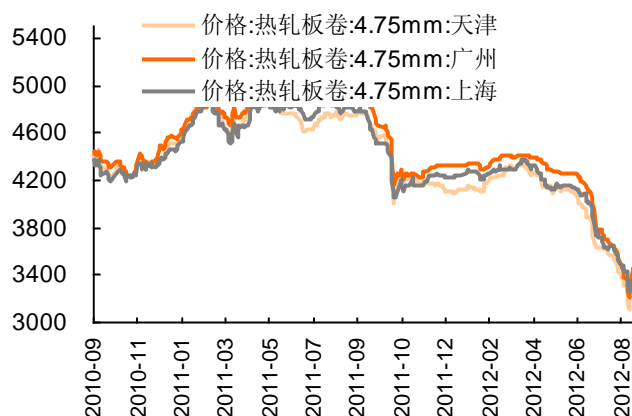


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

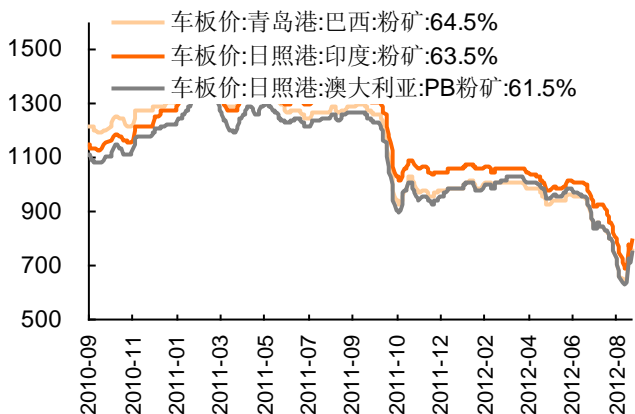
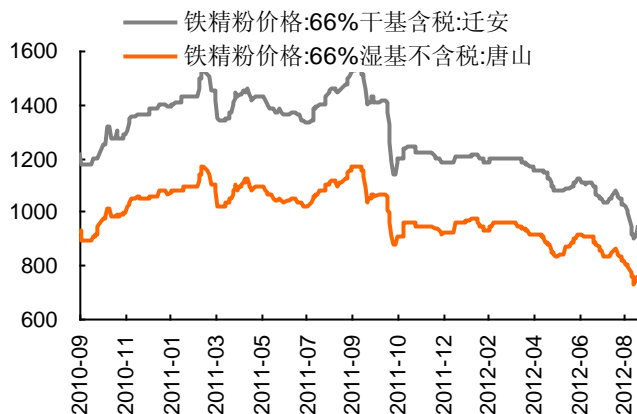


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

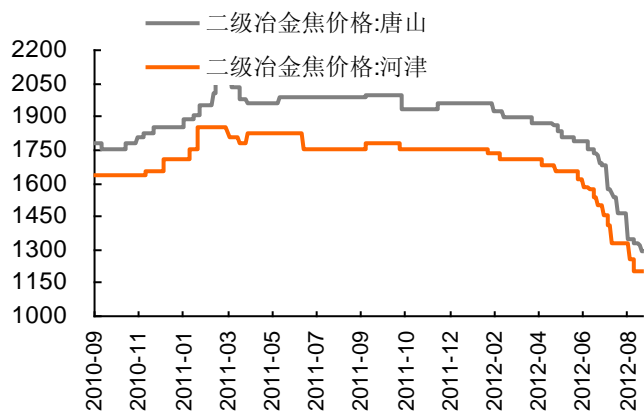
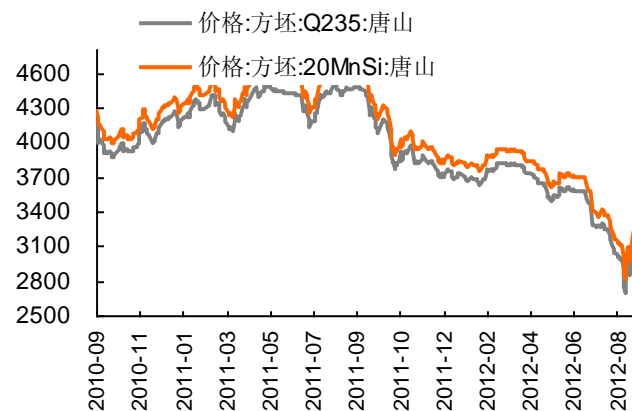


图3-10: 方坯价格变动



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>