

# 螺纹短期震荡偏弱

## 一、【宏观与行业要闻】

**美国10月谘商会就业趋势指数小幅上扬。**美国谘商会(Conference Board)周一(11月5日)发布报告称,该国10月份就业趋势指数较上月小幅上扬。同时公布的数据显示,美国10月谘商会就业趋势指数为108.16,较上月上升0.5%。9月谘商会就业趋势指数修正后为107.63,初值为107.86。

**欧元区11月Sentix投资者信心指数连续改善。**市场研究机构Sentix周一(11月5日)公布的数据显示,欧元区11月投资者信心连续第三个月改善,回升至-18.8,好于预期和前值。欧洲央行(ECB)为压低负债沉重国家借款成本而买入无限量公债的声明,继续鼓舞投资者。

**西班牙10月失业人数月率上升2.7%,连续第三个月上升。**西班牙劳工部(Labour Ministry)周一(11月5日)公布,西班牙10月失业人数较上月12.8242万人,增幅为2.7%,失业总人数达到480万人。西班牙10月失业人数录得连续第三个月增加。月度失业数据纪录的是登记失业的西班牙人数。

**英国10月BRC同店零售销售年率下降0.1%,创年内最糟表现。**英国零售商协会(BRC)周二(11月6日)公布的数据显示,英国10月零售销售活动大幅下降,因英国民众限制食品和饮料等必需品开支,使得消费者将助推英国经济复苏这一预期受到打压。具体数据显示,英国10月BRC同店零售销售年率下降0.1%,创2012年迄今最糟表现,前值上升1.5%。此外,英国10月BRC总体零售销售年率上升1.1%,前值上升3.4%。

**新疆神火煤电有限公司投产新建铝电解槽生产线。**新疆神火煤电有限公司投产了一条年产能为13万吨的新建铝电解槽生产线。该项目总设计年产能为160万吨。鉴于五彩湾煤炭资源丰富且价格低廉,该公司计划投资约136亿元人民币,用于在该地区建造一个煤电生产基地。这个铝冶炼厂项目已于2011年8月开工建造,专门的配套火力发电站项目已于2012年5月启动。

## 二、【今日关注重要数据】

北京时间 18:00 关注欧元区 9 月生产者物价指数年率

✉: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	SMM	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	7642.25	-0.26%	55800	-1.59%	7650	-0.20%	55780	-1.81%
铝	1878.75	-1.09%	15130	-0.13%	1906	-0.99%	15295	-0.36%
铅	2136.5	+1.81%	15000	-0.50%	2126.5	+1.50%	15155	-0.98%
锌	1830	-0.33%	14550	-0.68%	1868	-0.32%	14735	-1.04%
螺纹钢			—				3643	-0.82%

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	-7.75	-4.5	-10	-120
铝	-27.25	-1.75	-165	-365
铅	10	+6.5	-225	-550
锌	-38	0	-145	-335

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	
	库存	日增减	库存	周增减
铜	242975	+3375	197937	+5176
铝	5085050	+13575	450788	+5546
铅	320700	-1825	298806	-1567
锌	1170025	+150	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

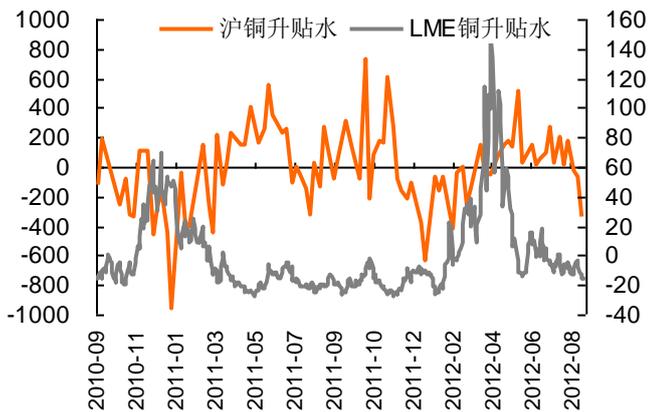
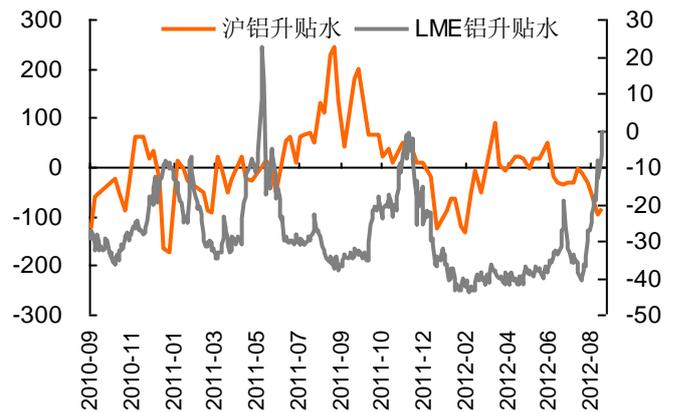


图4-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图4-3:锌现货升贴水

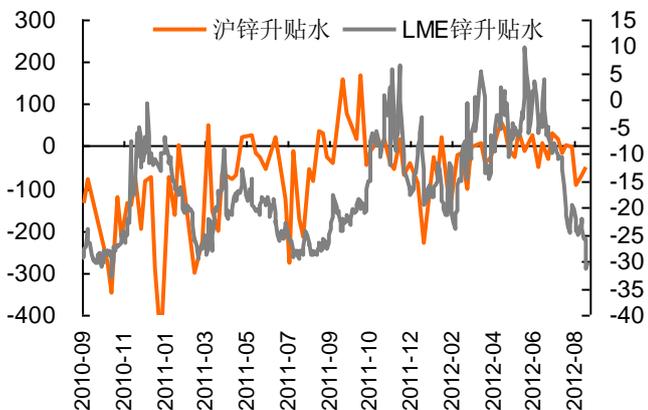
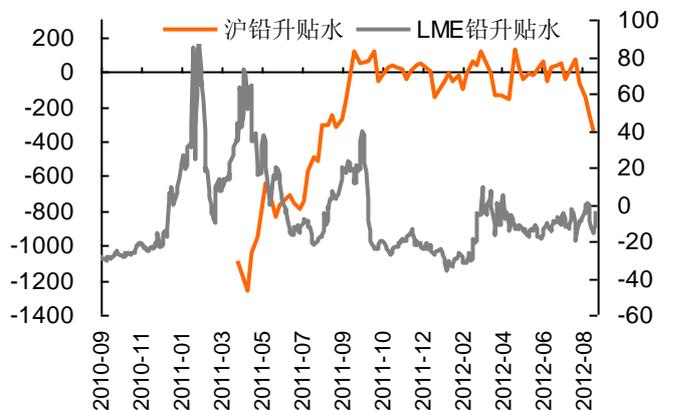


图4-4:铅现货升贴水



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

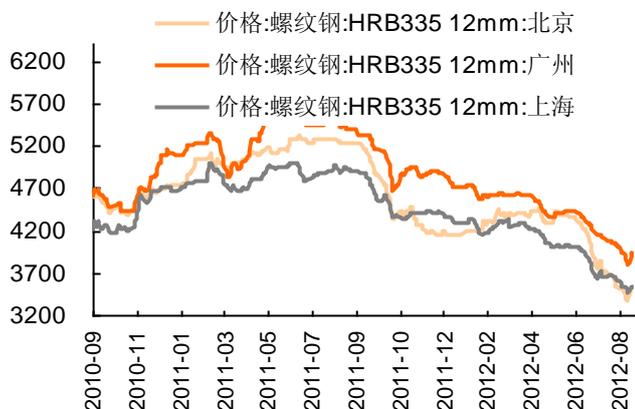
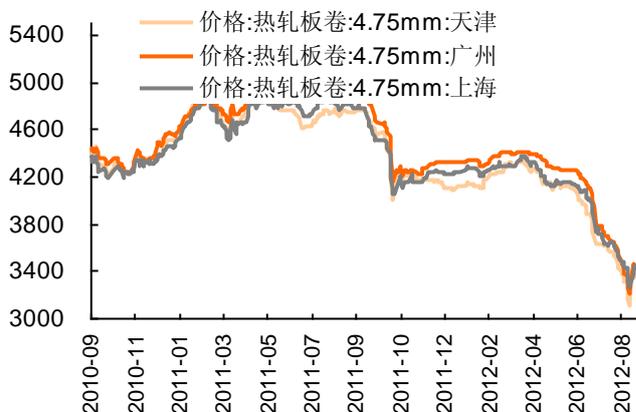


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

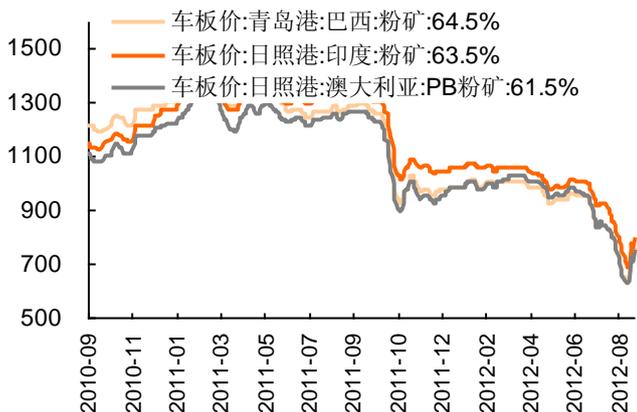
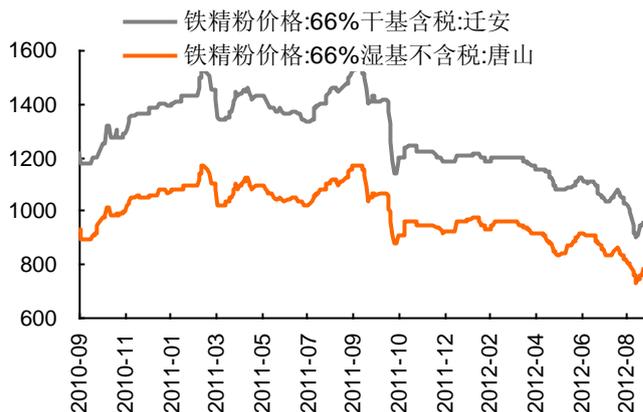


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

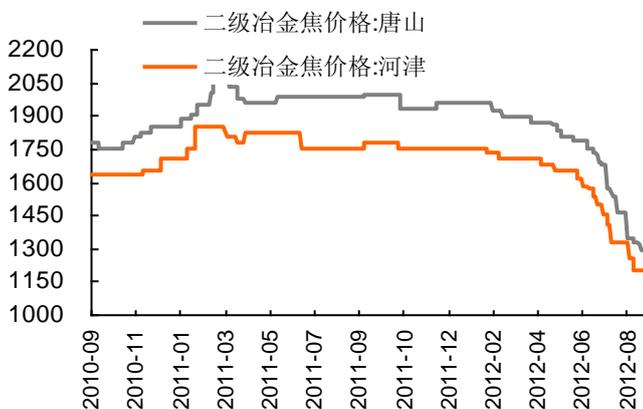


图4-10: 方坯价格变动



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>