

金属日报

(11月13日)

宏观事件:

- 美国 10 月大企业联合会就业趋势指数降至 113.65。
- 美国 9 月芝加哥联储全国活动指数升至 0.14。
- 德国 10 月 CPI 终值同比升 1.2%，符合预期。
- 英国 10 月 CPI 同比升幅意外收窄至 2.2%，创逾一年新低。
- 英国至 10 月三个月 RICS 房价指数升至 11 年来新高。
- 日本 9 月第三产业活动指数环比降 0.2% 至 100.1。
- 日本 9 月核心机械订单环比下降 2.1% 降幅超预期
- 印尼央行宣布上调基准利率 25 个基点至 7.5%，存款工具利率上调至 5.75%。
- 十八届三中全会公报：经济体制改革是全面深化改革重点，市场在资源配置中起决定性作用。
- 第三季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资净流入 2.85 亿美元。
- 周二央行进行 90 亿元七天期逆回购操作。
- 郑商所公布粳稻期货合约细则。
- 道琼工业跌 0.21%，标普 500 跌 0.24%， Nasdaq 微升 0.13 点。英国富时 100 跌 0.02%，德国 DAX 跌 0.34%，法国 CAC-40 跌 0.61%。
- 美元指数升 0.1%，至 81.161。
- 美国 12 月原油期货跌 2.10 美元，收报每桶 93.04 美元。布兰特 12 月原油回落 0.59 美元，收报每桶 105.81 美元。
- 美国 12 月期金收跌 9.90 美元，报每盎司 1,271.20 美元。

行业动态

- 中国国家统计局公布的数据显示，中国 10 月精炼铜产量为 637,958 吨，高于 9 月所创的纪录 620,086 吨。10 月铜产量较 2012 年 10 月增加 22.9%。安泰科的首席铜分析师杨长华表示：“精矿原料供应非常充足，9 月进口量超过了 100 万吨，为 10 月的强劲产出提供支撑。”
- SMM 对国内 22 家铜杆线企业调研数据显示，超半数铜杆线企业看平 11 月订单；有 63% 的企业看平近期铜价。

上海金属价格数据（11月12日）^{1 2}

¹铅锌现货价为上海金属网报价

²数据来源：Reuters

沪三月合约	开盘	收盘	最高	最低	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	长江现货价	涨跌
铜	51550	51430	51570	51250	-840	-1.41%	94934	135040	51630	-180
铝	14280	14250	14280	14225	-100	-0.63%	3434	36234	14420	0
铅	14255	14185	14255	14185	-30	-0.91%	118	766	14140	-50
锌	14905	14840	14910	14835	-260	-1.65%	24826	80424	14960	-60

LME 金属价格数据 (11月12日)

伦三月合约	开盘	收盘	最高	最低	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	现货结算价	涨跌	现货升贴水
铜	7155	7100	7169.25	7095	-63	-0.88%	15973	261947	7124	-11	-1
铝	1810	1800.5	1810	1799	-9.5	-0.52%	10805	746868	1755	-5.5	-46.75
铅	2128	2108.75	2127.5	2101	-18.25	-0.86%	5015	122230	2092	-15.5	-19.75
锌	1901	1886	1901.25	1882	-15	-0.79%	9150	296620	1856.5	-8	-34

LME 库存变化 (11月12日)

金属	库存	入库	出库	变化	注销仓单	注销仓单占比
铜	459425	200	3650	-3450	276225	60.12%
铝	5327325	0	9125	-9125	2134875	40.07%
铅	233000	0	0	0	54600	23.43%
锌	1011325	2500	3750	-1250	521900	51.61%

光大点评:

铜:

沪铜现货报价51540-51700元/吨,较前日下跌180元/吨;升贴水30—160元/吨,较前日上升45元/吨;洋山铜议价180-200美元/吨,较前日持平。临近交割,市场对升水持乐观态度,持货商报价坚挺,加之铜价下跌,现货升水继续小幅上升。下游需求保持稳定。

受原油、黄金下跌影响,铜价小幅下挫,但是跌幅明显小于前者,下跌动能略显不足。昨天三中全会公告发布,市场化的决定性作用和深化经济改革成为经济领域的重点,但公告属于纲领性文件,需要等待进一步具体措施出台,可能会对股市部分板块形成较大影响,对铜价影响相对间接。建议投资者短线为主,近期不宜过分追空。

铝:

隔夜伦铝继续回落,美联储委员给予市场12月缩减QE预期。国内现货升水持平,期货近月升水再度逼近百元,或令铝价下行空间受抑制,操作建议暂持观望。

铅锌:

铅锌延续下跌，美联储官员表示 12 月仍有可能收缩 QE，LME 铅锌再度面临 2100 美元/吨及 1850 美元/吨支撑，下方空间有限。国内现货铅跌 50 元/吨报 14100 元/吨，锌跌 70 元/吨报 14970 元/吨，价格下跌引发下游悲观情绪，采购不济。关注后续国内具体政策的出台。

撰写:

光大期货研究所 有色金属部

胡子奇

执业资格证号: F0278081

电话: 021-22169060-353

E-mail:huzq@ebfcn.com.cn

E-mail:xuml@ebfcn.com.cn

李琦

执业资格证号: F0250548

投资咨询资格号: Z0002267

电话: 021-22169060-355

E-mail:liqi@ebfcn.com.cn

投资咨询部

徐迈里

执业资格证号: F0292919

投资咨询资格号: Z0000609

电话: 021-22169060-239

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。