

金属日报

(2013-5-29)

宏观事件:

- 人社部: 2013 年社保基金收入 35253 万亿元, 同比增长 14.7%。2013 年社保基金支出合计 27916 亿元, 同比增长 19.7%。
- 上海自贸区举行融资租赁产权交易平台日内启动。海航资本、远东租赁、国金租赁等 10 家大型融资租赁公司分别与平台签署了合作意向协议。
- 美国 5 月 28 日当周 ICSC-高盛连锁店销售较上周-1.2%, 前值-1.3%。
- 美国 5 月 28 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率+2.1%, 前值+2.4%。
- 美国 10 年期国债收益率迅速下跌, 刷新 2013 年 7 月份以来最低水平; 同时美股期货刷新记录高位。
- 欧洲央行 Constancio: 最大的担忧是通胀长期处于低位。
- 欧元区 5 月经济景气指数 102.7, 创 2011 年 7 月以来最高, 预期 102.2, 前值 102。
- 欧元区 5 月服务业景气指数+3.8, 预期+3.8, 前值+3.5。
- 欧元区 5 月工业景气指数-3.02, 预期-3.9, 前值由-3.6 修正至-3.5。
- 欧元区 5 月企业景气指数 0.37, 预期 0.30, 前值由 0.27 修正至 0.28。
- 欧元区 5 月消费者信心指数终值-7.1, 预期-8.6, 前值-7.1。
- 欧元区 4 月货币供应 M3 年率+0.8%, 预期+1.1%, 前值+1.1%。
- 欧元区至 4 月三个月货币供应 M3 年率+1.0%, 预期+1.2%, 前值+1.2%。
- 欧元区 4 月私营企业贷款年率-1.8%, 预期-2.1%, 前值-2.2%。
- 美国 5 月 23 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数较前一周-1.2%, 前值+0.9%。
- 美国 5 月 24 日当周红皮书商业零售销售年率+3.2%, 前值+3.9%。
- 金融稳定并非当务之急。
- 欧洲央行的任何措施都将朝向一个方向。
- 美国 30 年期国债收益率降至去年 6 月以来最低水平。
- 美国 COMEX 6 月期金收跌 6.20 美元, 跌幅 0.55%, 报 1259.30 美元/盎司。
- 美国 COMEX 8 月期金收跌 6 美元, 跌幅 0.5%, 报 1259.70 美元/盎司。
- 布伦特原油收盘报 109.81 美元/桶, 下跌 0.21 美元, 跌 0.19%。
- 美国 NYMEX 7 月原油期货价格收跌 1.39 美元, 跌幅 1.34%, 报 102.72 美元/桶。

行业动态:

- 俄罗斯报纸 Vedomosti 报道称, 俄罗斯经济部长 Alexei Ulyukayev 周一决定将取消镍和铜的出口关税。
- 淡水河谷旗下新喀里多尼亚镍矿示威者暴乱。淡水河谷旗下投资 60 亿美元的位于新喀里多尼亚南部的 Goro 镍矿本月稍早关闭, 因约有 10 万升污水发生泄漏, 导致上千条鱼死亡, 并再度掀起针对该

矿区的示威活动。若以全部产能，预计该矿今年镍产量将为 6 万吨，与之相比，全球总产量约为 200 万吨。但近年来这一矿厂受到数次化学泄漏以及暴力示威的困扰。

- 供应吃紧 国内不锈钢厂提高镍基料购入价格。大陆主要的不锈钢生产商包括宝钢不锈钢与山西太钢不锈钢均将六月份高品位镍基料(10-15%)的购入价格上调至人民币 1,440 元/镍，比较五月份价格上调了 240 元。
- 镍价成本攀升催生囤货 欧洲不锈钢销售量大幅攀升。芬兰不锈钢产商 Outokumpu 在季度报告中称，其第一季度不锈钢销售量较上一季度大幅增加 9.1%。德国 ThyssenKrupp AG 公司称，“该公司不锈钢产品订单增幅为三年来最大。”

市场动态:

上海金属价格及库存数据 (5月28日)

主力	日盘收盘	夜盘收盘	现货均价	升贴水	库存
沪铜	48930	48870	50260	450	92652
沪铝	13475	13480	13280	-70	398854
沪铅	14040	14025	13975	-	71261
沪锌	15260	15215	15200	-	225468

LME价格及库存数据 (5月28日)

三月	收盘	涨跌	库存	库存变化	注销仓单
伦铜	6940	1.25	169825	-6725	75500
伦铝	1842.25	21.25	5208325	-13625	2877300
伦铅	2135.5	-5.5	191950	-550	18600
伦锌	2073.75	-10.25	720675	-4250	94175

数据来源: 文华财经、SMM

光大点评:

铜:

铜价继续震荡运行。基本面并无太大变化，lme 库存再度大幅下滑，挤仓风险仍未解除。月底国内现货供应增加，下游按需采购，升水小幅下滑。铜价料将继续高位震荡。

铅锌:

铅锌昨日走低，虽交易所库存延续走低，但基本面疲弱限制价格上行。铅市下游蓄电池库存依然较高，去库存仍延续。锌市终端需求均较去年同比下滑，其中房地产风险仍有放大趋势。料短线铅锌仍将维持弱势区间震荡。

撰写:

光大期货研究所 有色金属部

徐迈里

执业资格证号: F0292919

投资咨询资格号: Z0000609

电话: 021-22169060-239

E-mail:xuml@ebfcn.com.cn

投资咨询部

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

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。