

金属日报

(11月20日)

宏观事件:

- 欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数升至 60。
- 德国 11 月 ZEW 经济景气指数升至 54.6，创逾四年新高。
- 欧元区 9 月季调后建筑业产出环比下降 1.3%。
- 9 月希腊经常帐盈余 9.64 亿欧元，较去年同期扩大。
- 意大利 9 月工业订单同比升 7.3%，创逾两年最大升幅。
- 美国财政部长：提高债务上限是解决政府债务的唯一方法。
- 耶伦美联储主席提名周四将迎首轮投票。
- 澳联储会议纪要：低利率正显成效，不排除进一步宽松。
- OECD 将 2014 年全球 GDP 增速预期下调至 3.6%。
- 10 月中国实际使用外资 (FDI) 84.16 亿美元，同比增长 1.24%，增连续九个月正增长。
- 周小川：央行将放宽人民币汇率波动幅度。
- 证监会主席肖钢：注册制改革要循序渐进，国际板推出条件尚不成熟。
- 商务部：将进一步放开钢铁汽车等领域外资准入限制。
- 标普 500 跌 0.20%，纳斯达克跌 0.44%，道琼斯跌 0.06%。德国 DAX 跌 0.35%，英国富时 100 跌 0.38%，法国 CAC40 跌 1.12%。日经跌 0.25%，沪指跌 0.19%，恒指跌 0.01%。
- 12 月份交割的纽约黄金期货涨 0.10%，收于 1273.50 美元/盎司。
- 1 月 WTI 轻质原油期货收于每桶 93.34 美元，涨 0.33%；1 月布伦特原油期货收于每桶 106.92 美元，跌 1.43%。
- 美国 10 年期国债收益率上涨 3.4 个基点，收报 2.7120%。

行业动态:

- 上海有色网对国内主要原生铅冶炼企业生产情况调研显示，49 家原生铅冶炼厂产能为 470.5 万吨，10 月共产精铅 24.79 万吨，开工率回升至 62.04%创 2013 年新高，环比上涨 0.21 个百分点，贡献主要来自 10 万吨以上大型企业。
- 赣州离子型稀土矿价格 11 月普遍大幅上涨，价格升幅均在 20%左右。
- 国土部征求稀土资源合理开发利用“三率”指标要求。
- 香港 11 月 15 日消息，冶炼商方面的消息人士称，中国今年精炼铜产量数据或被夸大逾 15%，再度引发对这一全球第二大经济体数据真实度的担忧。

上海金属价格数据（11月19日）<sup>1 2</sup>

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	49980	49740	49980	49560	-840	-1.41%	39998	61524	50325	-265
铝	14165	14150	14165	14140	-100	-0.63%	2688	30562	14350	-20
铅	14080	14040	14085	14040	-30	-0.91%	44	124	13960	-80
锌	14805	14800	14835	14780	-260	-1.65%	5476	27820	14920	-50

LME 金属价格数据（11月19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	6939	6965.75	7005.25	6910	2.25	0.03%	19436	254382	6947	-52.5	-11.5
铝	1784	1792.75	1798	1776	6.75	0.38%	13863	727487	1738	0.5	-45.5
铅	2077	2094	2097.75	2068	14	0.67%	4394	120719	2062.5	-9.5	-21
锌	1882	1893	1900.75	1878	7	0.37%	9000	290525	1860	-3.5	-31

LME 库存变化（11月19日）

金属	库存	入库	出库	变化	注销仓单	注销仓单占比
铜	447650	0	1300	-1300	276225	61.71%
铝	5357750	32200	9500	22700	2109025	39.36%
铅	235425	0	700	-700	53350	22.66%
锌	991600	0	4950	-4950	564850	56.96%

## 光大点评:

### 铜:

隔夜伦铜明显走强，最终收出小阳线，显现出一定支撑。然国内空头压力仍较为明显，日内可能继续偏弱运行。建议投资者短线为主，控制好风险。

### 铝:

隔夜伦铝回升，国内下游按需采购，现货成交平淡，但现货升水 70 元/吨，期货近月升水维持，且 1312 较 1401 升水 95 元/吨，铝价下行空间有限，操作建议暂持观望。

### 铅锌:

<sup>1</sup>铅锌现货价为上海金属网报价

<sup>2</sup>数据来源: Reuters

10月国内锌产量增速升至今年高位，房地产增速放缓，锌价承压。铅产量同样增长至40万吨上方，但因铅锌及黄金白银的再度下挫，冶炼企业亏损加大，年末产量增速预计将下降。铅蓄电池旺季趋近，年末价格转乐观。LME铅锌在临近2050美元/吨和1850美元/吨附近有较强支撑。

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

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

E-mail:xuml@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。