

信贷大幅超预期, 关注 GDP 数据

一、【宏观与行业要闻】

美国 3 月 PPI 年升幅创近两年最低。美国劳工部(Labor Department)周四(4月12日)公布数据显示, 美国 3 月生产者物价升幅不及预期, 因汽油价格在 2 月份大幅上扬后在 3 月有所回落。数据显示, 美国 3 月生产者物价指数(PPI)月率持平, 不及预期的上升 0.3%, 前值上升 0.4%。

日本央行季度报告: 上调日本九个地区中两个地区经济评估。日本央行(BOJ)周四(4月12日)在日本央行分支行行长会议上公布季度报告, 上调日本九个地区中两个地区的经济评估, 其中包括位于中部的东海地区, 该地区是日本汽车制造业的主要所在地。日本央行表示, 维持其余七个地区的评估不变。

世界银行: 中国 2012 年经济增长将放缓至 8.2%。世界银行(World Bank)周四(4月12日)发布《中国经济季报》称, 中国正处在经济增长逐步减速过程中, 2012 年和 2013 年中国经济增速将分别为 8.2% 和 8.6%。世界银行称, 中国经济依然很有可能实现软着陆, 但指出, 主要发达经济体表现不及预期以及国内地产市场状况恶化是中国经济面临的主要下滑风险。

中国 3 月新增人民币贷款突破万亿大关, M2 同比增速加快。中国央行(PBOC)周四(4月12日)公布的数据显示, 3 月新增人民币贷款突破万亿大关, 远超市场预期, 并明显高于 1、2 月水平; 截至 3 月底, 广义货币供应量 M2 同比增幅亦高于预期。数据显示, 中国 3 月新增人民币贷款 1.01 万亿元人民币, 预期为 8,000 亿元人民币, 前值为 7,107 亿元人民币; 3 月末人民币贷款余额 57.25 万亿元, 同比增长 15.7%, 预期增长 15.4%, 前值增长 15.2%。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:00 关注中国第一季度 GDP 年率

北京时间 14:00 关注德国 3 月消费者物价指数年率

北京时间 20:30 关注美国 3 月消费者物价指数年率

北京时间 21:55 关注美国 4 月密歇根大学消费者信心指数

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
研究所 金属研究小组

✍:李文杰

☎:86-21-50281763

✉:liwenjie011@pingan.com.cn

✍:邹立虎

☎:86-755-23963178

✉:zoulihu508@pingan.com.cn

✍:鲍凯

☎:86-21-50281763

✉:baokai343@pingan.com.cn

三、【市场数据】

表 3-1: 价格数据 (USD/CNY)

品种	现货				期货			
	LME	涨跌幅	SHMET	涨跌幅	LME	涨跌幅	SHFE	涨跌幅
铜	8265.75	+2.33%	57835	-0.22%	8220	+2.24%	58140	+0.19%
铝	2065.25	+0.22%	15975	0	2104	+0.24%	16155	+0.34%
铅	2097.5	+1.82%	15625	+0.48%	2099	+2.24%	15615	+0.97%
锌	2045	+2.24%	15250	0	2040	+2.26%	15510	+0.49%
螺纹钢			—				4391	+0.46%

资料来源: LME、SHMET、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 3-2: 基差数据 (USD/CNY)

品种	LME		上海	
	现货-3个月基差	涨跌	现货-3个月基差	涨跌
铜	+45.75	+8.25	-305	-200
铝	-38.75	-0.5	-245	-175
铅	-1.5	-8.5	+10	-75
锌	+5	-0.25	-340	-225

资料来源: LME、SHMET、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

表 3-3: 库存数据 (mt)

品种	日数据		周数据	
	LME		SHFE	
	库存	增减	库存	增减
铜	266075	-1075	222092	+3278
铝	5059875	+8950	367110	-2137
铅	373550	-975	24546	-2334
锌	900325	-425	376105	-606

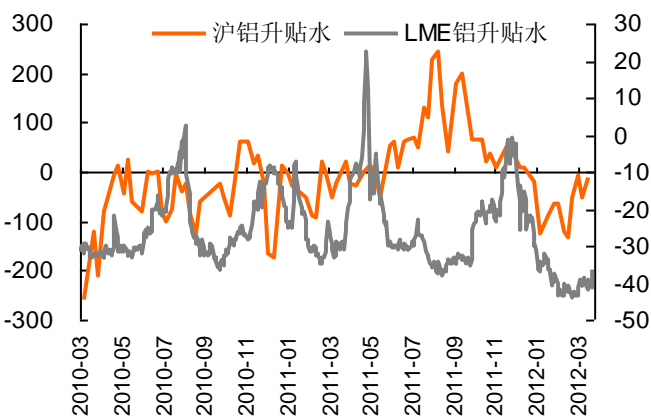
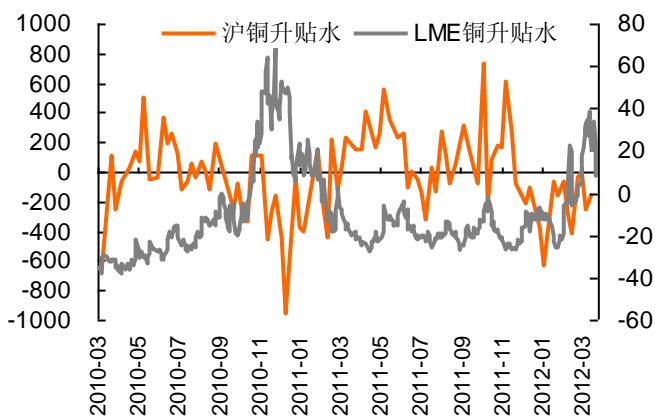
资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

*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

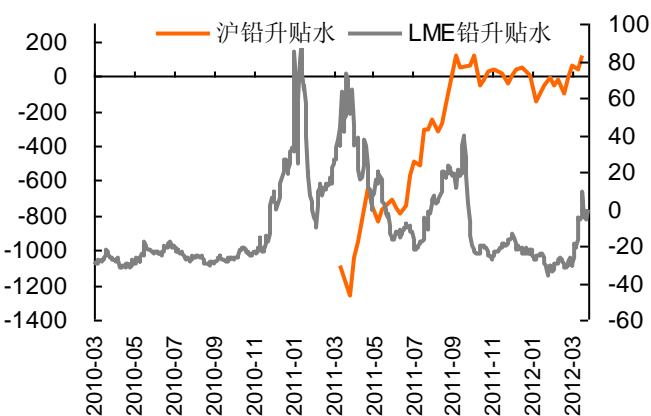
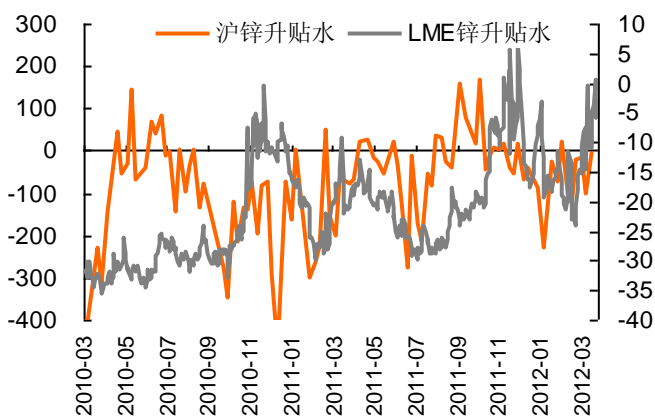
图4-2:铝现货升贴水



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

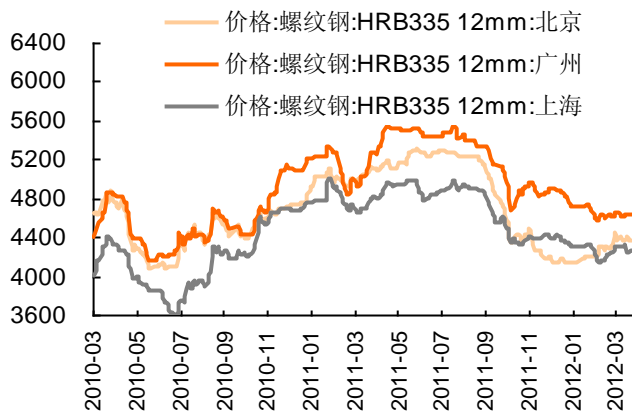
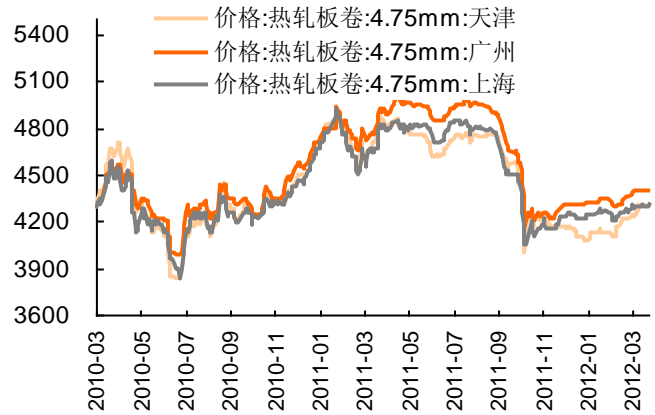


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

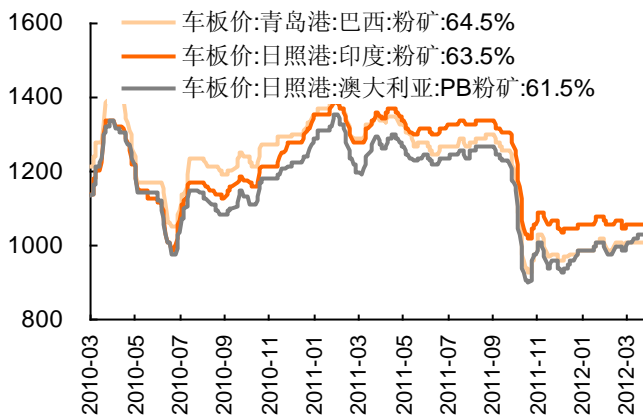
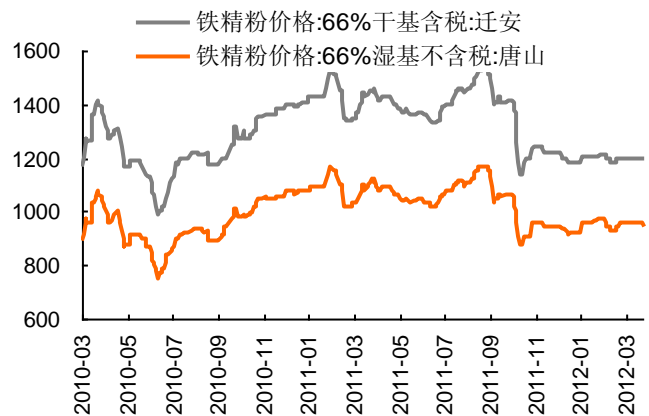


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

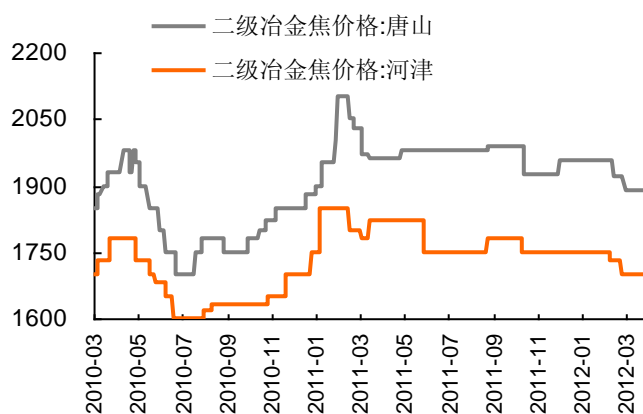
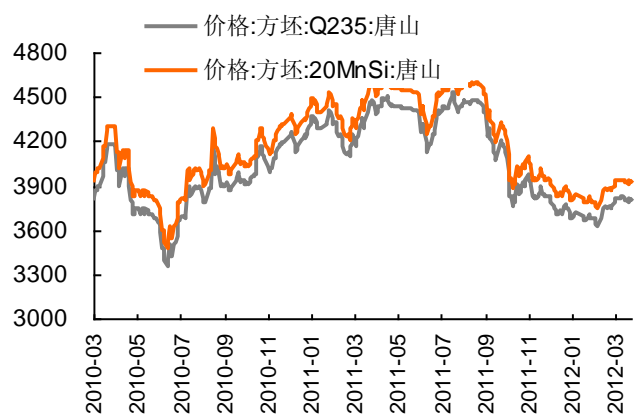


图4-10: 方坯价格变动



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>