

西班牙 CDS 创新高 违约概率 31.4%

西班牙 CDS 创新高 违约概率 31.4%

周一西班牙国债的违约保险成本继续攀升,5年期信贷违约掉期(CDS)息差在上周五基础上再创新高。据 Markit 资料,西班牙5年期 CDS 息差为 523 基点,明显超上周五收盘的 499 点。据 523 基点计,西班牙未来5年累积违约概率为 31.4%。

CDS 的息差即一年内为防范违约风险所需支付保险费的比例,1 基点为万分之一。计算可知,523 基点即意味着为防范价值 1000 万美元的西班牙国债在未来 5 年内不违约,保险方每年需支付 52.3 万美元保费。

4 月纽约州制造指数跌至 6.56 大逊预期

纽约联储发布的 4 月制造业报告显示,4 月的制造业指数大幅降至 6.56,明显低于预期,这意味着制造业的增速大幅放缓。纽约州制造业采购经理人普遍表示,出货的增速明显下降,未履行订单的数量环比下滑。

4 月的纽约州制造业指数明显低于 3 月的 20.21,同时明显不及接受汤森路透集团调查的经济学家平均预期的 18.0。制造业指数大幅下挫主要与出货子指数环比重跌 12 个点,以及未履行订单子指数沦为负值有关。重要的新订单子指数环比基本持平,为 6.48,雇员数量子指数环比上涨,至近一年来最高点。

美 3 月零售额超预期大幅增长 0.8%

美国政府发布的 3 月零售额报告显示,3 月的零售额环比增长 0.8%,明显超出市场预期,零售额已连续三个月环比上涨,不计汽油和汽车销售的核心零售额也实现稳步增长。

0.8%的增幅几乎达到市场预期值的两倍。此前 2 月零售额的增幅下调至 1.1%,初值为 1.0%。市场对 3 月零售额的预期较低事出有因,经济学家原本以为,2 月温暖的天气导致了消费者的部分消费提前,3 月零售额的增速应该会放缓。

花旗摩根大通一季度净利同比下滑

花旗集团和摩根大通 2012 年一季度净利润均现同比小幅下滑,但总体仍好于市场预期。在美国经济缓慢复苏的背景下,这两家美国最大型银行正在艰难修复核心业务发展,提高营收。

花旗集团北京时间昨日晚间公布一季报显示,集团第一季度净利润为 29 亿美元,较去年同期下滑 2%。摩根大通集团上周五公布的 2012 年第一季度净利润为 54 亿美元,相比去年同期的 56 亿美元亦下滑 3.6%。

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn
研究所 宏观研究小组

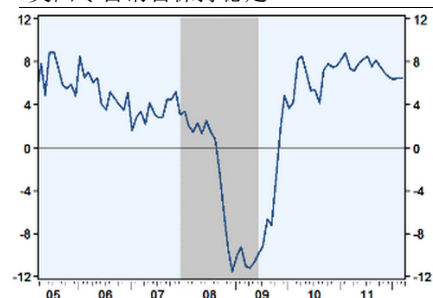
✍:简翔

☎: 86-755-23946145

✉:jianxiang247@pingan.com.cn

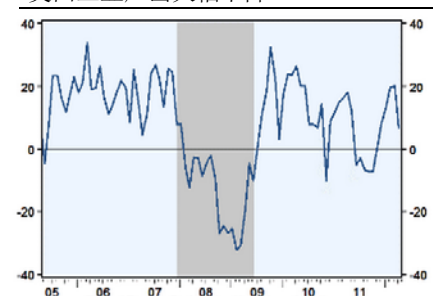
本日重要数据更新

美国零售销售保持稳定



资料来源: haver、平安期货研究所

美国工业产出大幅下降



资料来源: haver、平安期货研究所

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。

免责声明:

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>