

信贷超预期, 经济回暖将更明确

一、【宏观与行业要闻】

6月新增人民币贷款9198亿元创年内次高。央行7月12日发布数据显示, 2012年6月份, 人民币贷款增加9198亿元, 同比多增2859亿元。6月末M1余额28.75万亿元同比增长4.7%, M2余额92.50万亿同比增长13.6%。

美国7月7日当周首次申请失业救济人数为35万人。美国劳工部7月12日公布, 经季节性因素调整后, 截至7月7日当周首次申请失业救济人数减少26000人, 至350000人。这是自今年1月份以来的最大降幅, 使首次申请失业救济总人数降至2008年3月以来最低水平。

穆迪将意大利国债评级下调两级前景保持负面。穆迪7月13日表示, 将意大利国债评级下调两级, 从A3下调至Baa2, 前景保持负面。西班牙和意大利危机导致此次意大利评级被下调。

欧元区5月工业产出同比下降2.8%跌至两年半最低位。欧盟统计局(Eurostat)周四(7月12日)公布的数据显示, 欧元区5月工业产出同比下降2.8%, 跌至两年半最低位。数据显示, 欧元区5月工业产出同比下降2.8%, 为2009年12月以来最疲软水平, 预期下降3.3%, 前值修正为下降2.4%, 初值下降2.3%; 环比上升0.6%, 预期为持平, 前值修正为下降1.1%, 初值下降0.8%。

瑞信下调明年两年部分金属价格预估。瑞士信贷(Credit Suisse)周三(7月11日)下调明年两年黄金及铜价格预估, 将2012年铜均价预估调降14%至每吨7747美元, 2013年预估降11%至7950美元。该行预计今年三季度铜均价料在7300美元, 较之前预估降21%; 四季度均价料为7500美元, 较之前预估降21%。

机构预测二季度中国GDP同比升7.6%增速创三年最低。Wind资讯报道, 国家统计局7月13日将发布2012年第二季度国民经济运行情况。统计显示, 38家机构预测二季度国内生产总值(GDP)同比增幅均值为7.6%, 将出现近12个季度以来经济增长首次“破8”的局面, 同比增幅将创2009年第一季度以来的最低水平。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:00 中国上半年经济数据

北京时间 21:55 关注美国7月密歇根大学信心指数初值

北京时间 22:30 关注美国上周ECRI领先指标

✉: dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉: dept_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍: 李文杰

☎: 86-21-50281763

✉: liwenjie011@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格:F0279410

✍: 邹立虎

☎: 86-755-23963178

✉: zoulihu508@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格:F0278801

✍: 鲍凯

☎: 86-21-50281763

✉: baokai343@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格:F0277189

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	7573.5	+0.34%	55475	-0.16%	7555	+0.20%	55110	+0.05%
铝	1849.5	-0.94%	15530	-0.19%	1882	-1.00%	15500	-0.06%
铅	1845.5	-0.55%	14925	0	1856	-0.64%	14855	+0.13%
锌	1847	-0.23%	14500	-0.68%	1843	-0.49%	14630	-0.10%
螺纹钢			—				3916	-0.18%

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	+18.5	+10.5	+265	-120
铝	-32.5	+1.5	+25	-15
铅	-10.5	+1.75	+45	-25
锌	+4	+4.75	-105	-80

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	251375	-975	253525	-1650
铝	4800400	-10650	4805775	-6850
铅	345750	-775	349250	+50
锌	981000	-2075	991600	-1450

资料来源: LME、SHFE、Bloomberg、平安期货研究所

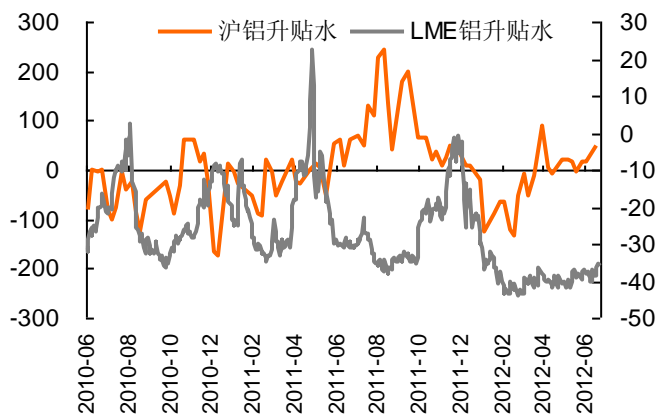
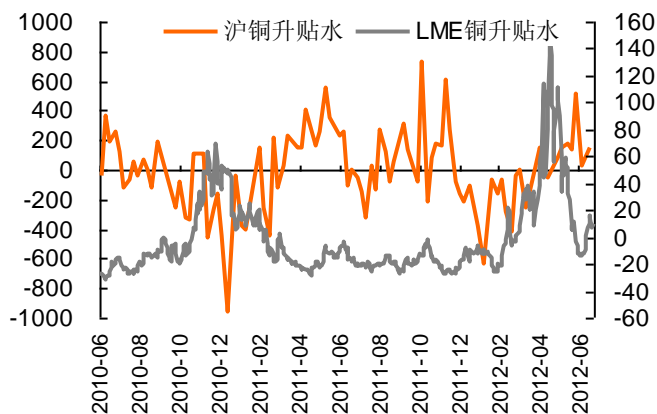
*日数据每日更新, 周数据每周更新

附注: 今日数据暂未更新

四、【市场结构】

图4-1:铜现货升贴水

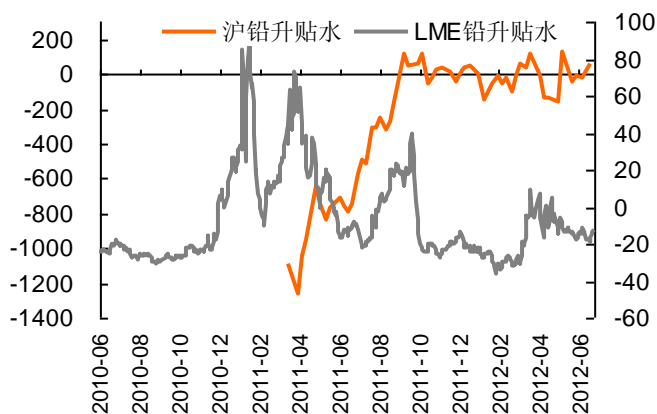
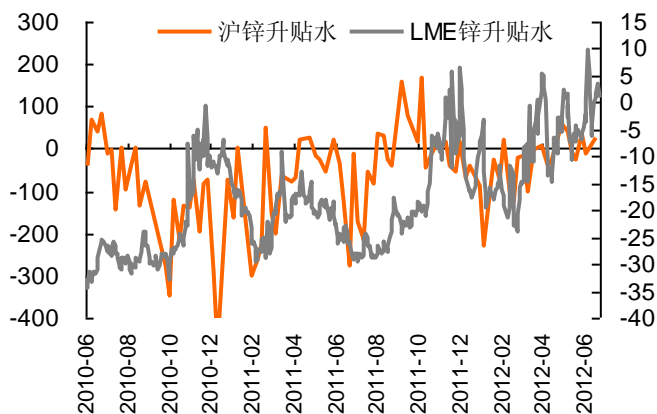
图4-2:铝现货升贴水



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

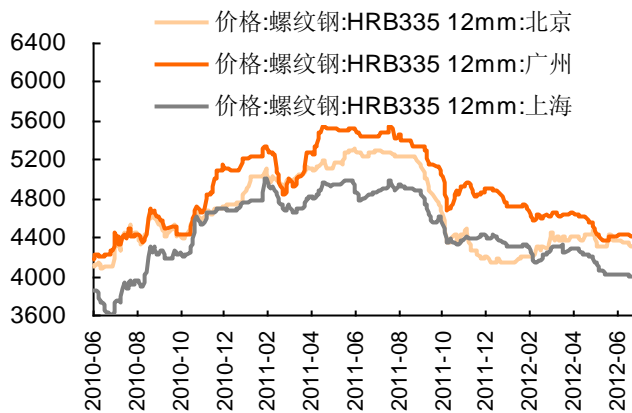
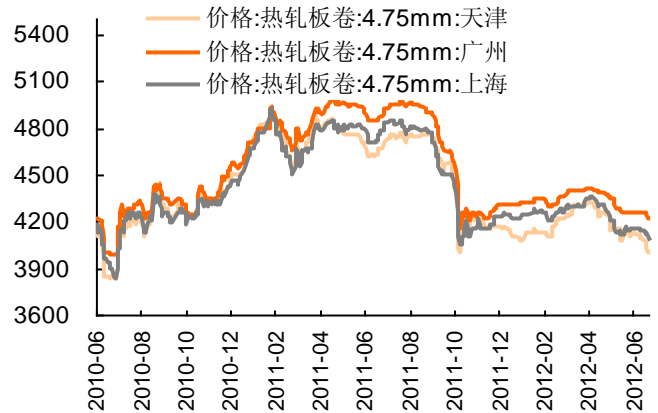


图4-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图4-7: 主要港口进口矿价格

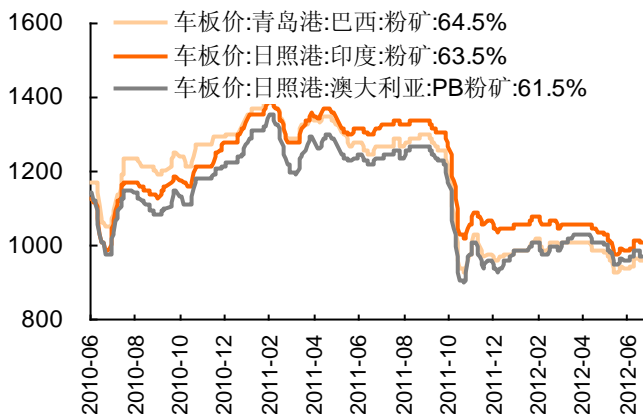
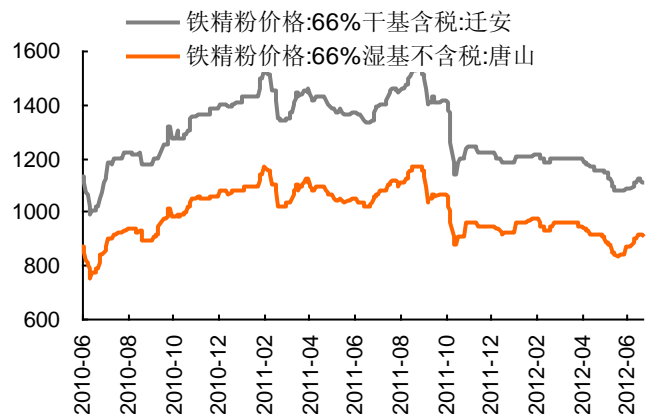


图4-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图4-9: 原材料冶金焦价格变动

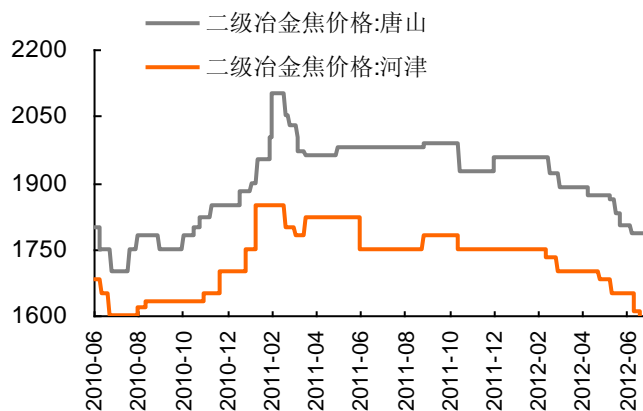
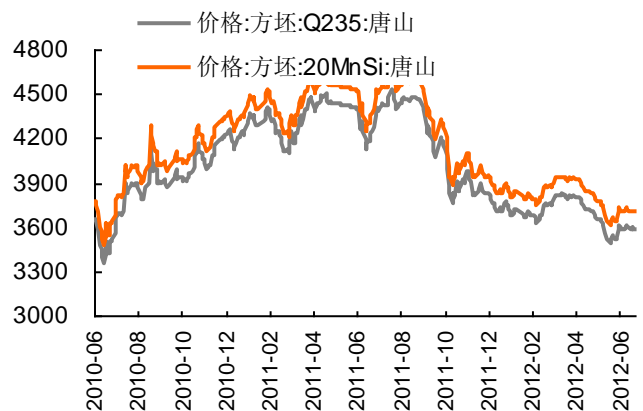


图4-10: 方坯价格变动



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>