

全年 GDP 数据可能超预期

一、【宏观与行业要闻】

美国 12 月新屋开工年化创四年半新高 95.4 万户，2012 年飙升。美国商务部 1 月 17 日公布的数据显示，美国 2012 年 12 月新屋开工总数年化 95.4 万户，创四年半（2008 年 6 月以来）最高水平。美国 2012 年新屋开工总数年率上升 28.1%；美国 2012 年新屋开工总数 77.98 万户，创 2008 年以来最高水平；美国 12 月营建许可总数 90.3 万户，符合预期。

世界银行半年报：下调欧洲新兴经济体 2013 年 GDP 预期。世界银行在 1 月 17 日发布的半年度报告中表示，该行已将 11 个欧洲新兴经济体 2013 年的整体经济增速预期由 2.5% 下调至 1.3%，因欧元区、尤其是德国经济问题的加剧给该地区造成严重拖累。

中国 GDP 增速或超预期。国家统计局今日将发布 2012 年 GDP 增速等宏观经济数据，分析人士普遍预计 2012 年 GDP 增速较 2011 年有所放缓，但仍高于 7.5% 的年初预期目标。

“一号文件”即将公布，相关部委已着手落实。去年底召开的中央农村工作会议透露，今年中央一号文件仍将聚焦“三农”问题，文件题为《关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》，一号文件的核心内容将是深化农村经营体制改革。

日本和中国铜冶炼厂 2013 年 TC/RCs 上涨逾 10%。据东京/香港 1 月 17 日消息，公司消息人士表示，日本最大的铜冶炼厂——泛太平洋铜业和中国最大的冶炼厂——江西铜业将 2013 年铜加工精炼费用（TC/RCs）上调逾 10%，反映出在数年不足后，铜矿供应复苏。

2013 年全球铜精矿供应或过剩。目前全球在建铜矿 397 万吨，随着 2013 年—2014 年矿山逐渐建成投产，将对全球铜精矿供给很大的冲击。在 2013 年铜精矿增长来源中，新增项目包括奥尤陶勒盖（Oyu Tolgoi，蒙古）、安塔帕凯（Antapaccay，秘鲁）、Caserones（智利）等，而 Grasberg（印尼）、Collahuasi、Escondida、Los Bronces 的产量将较今年继续提升。

二、【今日关注重要数据】

北京时间 10:00 关注中国第四季度 GDP 年率、固定资产投资年率、工业增加值和社会消费品零售总额数据

✉: dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉: dept_paqhtzxb@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

三、【市场结构】

图3-1:铜现货升贴水

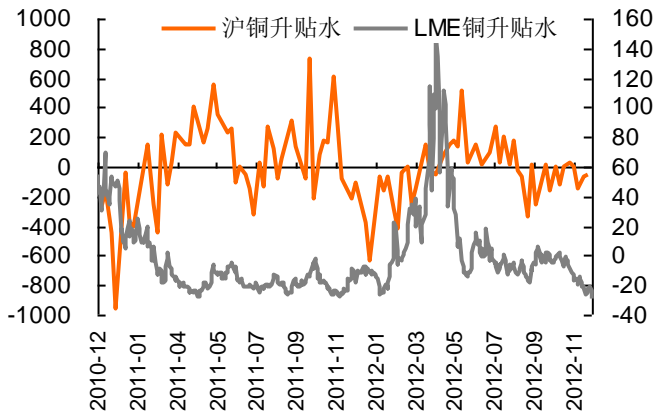
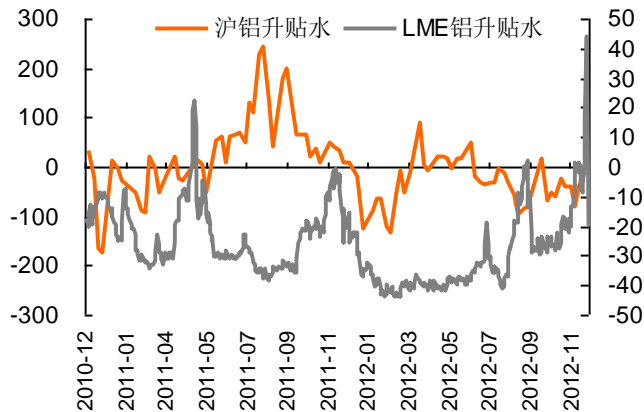


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

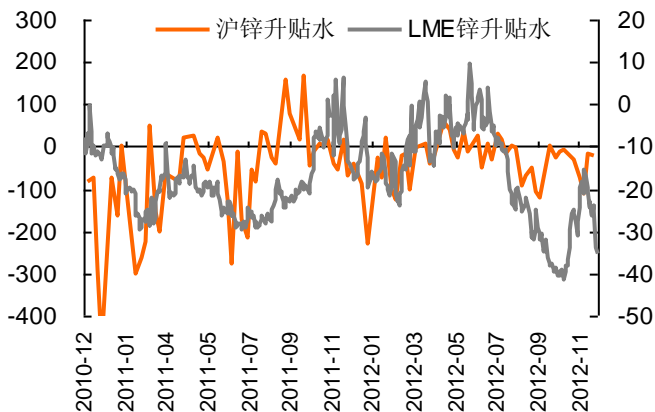
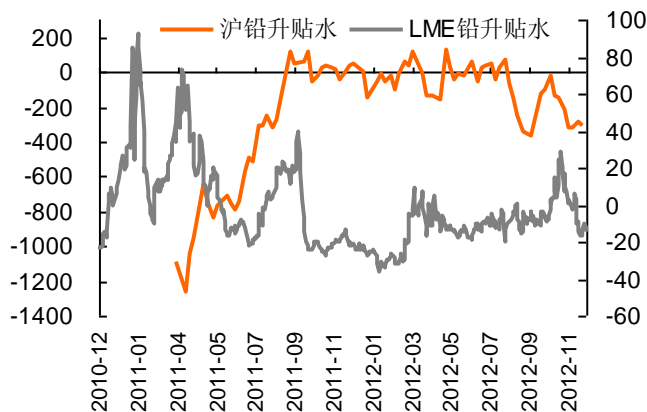


图3-4:铅现货升贴水



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3-5: 主要城市螺纹钢HRB335 12mm现货价格

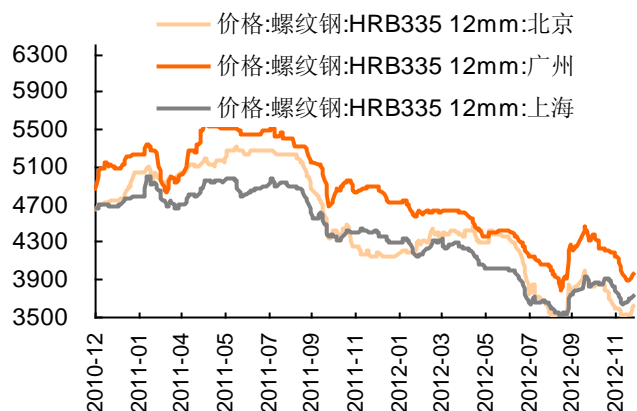
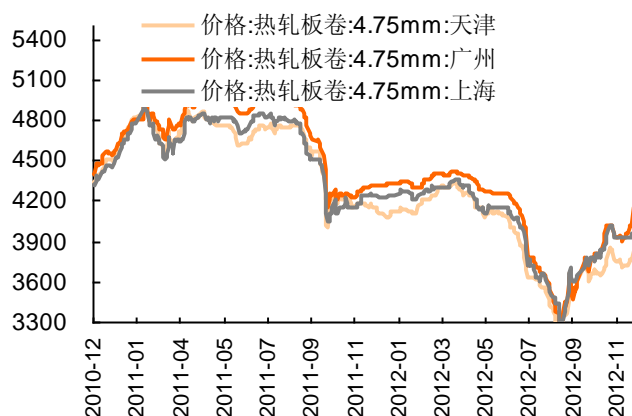


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

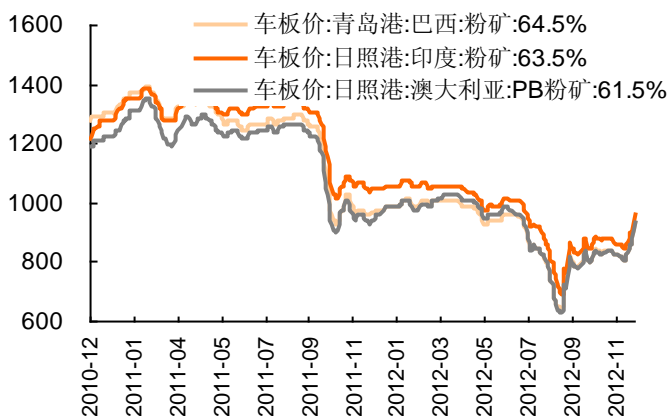
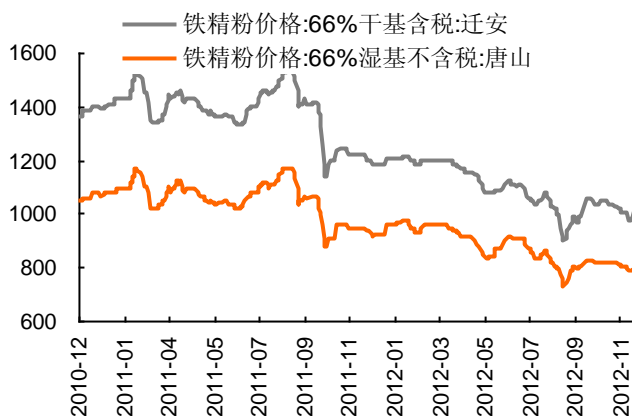


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

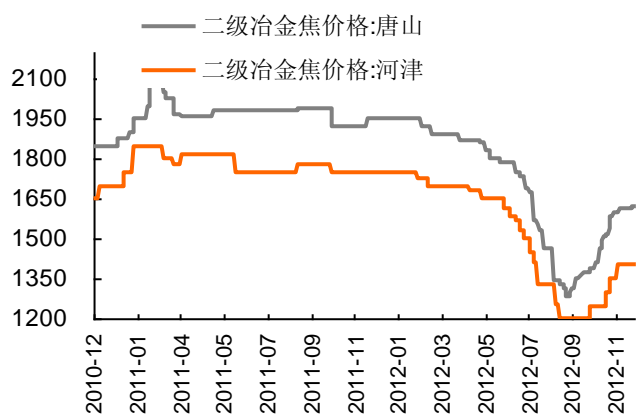
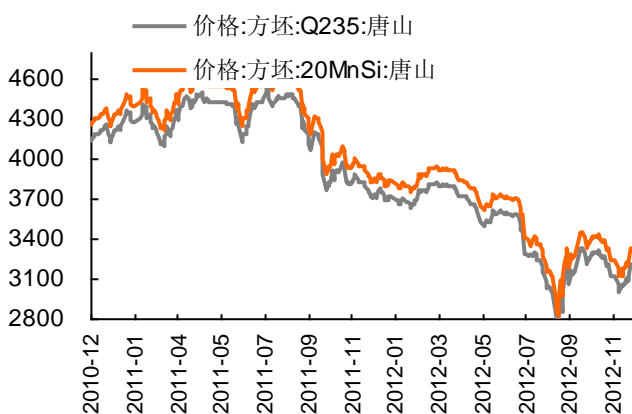


图3-10: 方坯价格变动



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>