

华期理财

金属·铜

2012年11月01日 星期四

资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

每日盘解

CU1302 继续反弹 保持空头思维

市场走势

沪铜 1302 合约周四继续反弹, 上涨 370 点, cu1302 开 56740, 最高 57180 点, 收盘 57110, 涨幅 0.65%, 振幅 57180-56600=580 点, 增仓 4498.

伦敦铜

LME 铜周四截止伦敦时间 07:10 伦铜上涨 55.00 美元, 收在 7805.75 美元, 均线组合 (5 日, 10 日) 对伦铜形成压力, 伦铜阻力区域: 8100-8200 美元.

产品简介: 华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解, 涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明: 本产品为投顾人员独立观点, 不构成投资建议, 谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用, 尤其是日内短线客户, 本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。



投资顾问: 黄连武
电话: 0898-66779454
邮箱: huanglianwu@hrfutu.com.cn
地址: 海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编: 570105

期市有风险 入市须谨慎

现货市场

SMM 11月1日讯：今日上海电解铜现货报价贴水 200 元/吨至贴水 80 元/吨，平水铜成交价格 56520-56580 元/吨，升水铜成交价格 56600-56720 元/吨。沪期铜低开高走，今日市场报价甚早，进入 11 月持货商仍有换现意愿，现铜贴水收窄有限，近午间铜价拉升后市场对后市乐观预期升温，低价存惜售心态，尤其是好铜供应缩减，下游逢低增加买盘，成交改善。

有关信息

中国 10 月官方制造业 PMI 重返扩张, 升至荣枯线以上.

SMM 网讯：2012 年 10 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 0.4 个百分点，重新回到临界点之上。分企业规模看，大型企业 PMI 为 50.9%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 2 个月位于临界点以上，是本月制造业经济总体回升的主要动力；中型企业 PMI 为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点；小型企业 PMI 为 47.2%，比上月回升 0.5 个百分点。

2013 年全球精炼铜供应过剩 28.1 万吨. 据新加坡 11 月 1 日消息，国际铜委员会（IWCC）称，与今年供应短缺不同，2013 年，全球精炼铜市场预计转向供应过剩 28.1 万吨。全球表观精炼铜需求预计将增加 0.8% 至 2,077 万吨。中国 2012 年表观铜需求料增长逾 9%，至 865 万吨。该组织预期，2012 年全球精炼铜产量将攀升 4.9% 至 2,106 万吨，中国明年实际精炼铜消费量料将增加 4.6% 至 845 万吨，今年为 787.5 万吨。这意味着未报告铜库存为 57.5 万吨。该组织预计，今年市场供应短缺 54.5 万吨。在欧洲方面，2013 年铜消费量预计增加 2%，今年为减少 4%，而美国明年需求料增加 2.8%，今年为增长 1.8%。在中国意外的亚洲市场，2013 年精炼铜需求预计攀升 4%。

空调铜管供应商下调明年产销目标.

SMM 11 月 1 日讯：“今年空调销路太差，连带我们铜管铜杆的采购也提前转淡。”在 31 日上海中期期货经纪有限公司主办的“浦东铜俱乐部”会议上，某空调零部件生产企业的负责人感叹生意不好做，“我们准备下调 2013 年的产销目标。”

上述情况在 2012 年空调零部件生产企业中较为典型。据了解，每年的 1-3 月，空调制造商一般会完成当年生产目标的 50%，但由于今年行业整体销量不佳，产成品库存积压严重，原本在 7、8 月份才进入采购及生产的淡季，今年提前到了 5 月。

“来自终端订单少的情况，预计会影响到明年年初。”上述企业负责人坦承，近两年来政府对房地产的调控是遏制空调销售的最主要原因，且未来看不到有放松的迹象。“今年几家大的空调制造商向我们企业采购的铜管，大约减少了 20%。很难相信他们能在明年一季度回复采购力度。”

上海中期的胡凯西经理同样表达了对铜终端需求的担忧。“线缆生产下滑、家电产量下滑，似乎中国铜需求增长将受到极大的考验。”胡凯西说，“在这样的需求背景下，LME 年会上还是有不少投行的分析师对 2013 年上半年的铜价，保持着乐观。事实上这也是本次 LME 周的一个特色，会上投行乐观、会后企业悲观。”

不过 LME 年会上，投行和企业之间还是有共识的，那就是随着全球铜供应增速的加快，将在未来 2 年时间里打破供应短缺格局，甚至有预测称到 2015 年全球精炼铜供应过剩或达 60 万吨以上。而对于 2013 年铜价，投行们给出了 8200-8500 美元/吨的乐观区间。

后市展望

沪铜 1302 周四反弹 370 点，期价维持震荡，关注期价在 57000 点附近的走势，目前 5 日/10 日均线组合持续压制期价，55000 点有一定支撑。



操作建议

关注 57000 附近期价走势. 激进投资者寻机逢高沽空 cu1302, 止损 58100 点. 稳健投资者中线持有 cu1302 空单, 止损 58800.

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明, 本人取得中国期货业协会授予期货从业资格, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠, 但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。