

华期理财

金属·铜

2012年12月26日 星期三

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

沪铜 1303 维持盘整 区间交易

市场走势

沪铜 1303 合约周三上涨 190 点，cu1303 开 57080，最高 57180 点，收盘 57090，涨幅 0.33%，振幅 57180-56950=230 点，减仓 4006。期价在 55500-57500 区间徘徊。

伦敦铜

LME 铜周三伦敦时间休市，收 7818.00 美元，预计伦铜还会有所反复，继续关注伦铜在 8100 美元附近的走势。



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 12 月 26 日讯: 今日上海电解铜现货报价贴水 380 元/吨至贴水 280 元/吨, 平水铜成交价格 56450-56510 元/吨, 升水铜成交价格 56500-56600 元/吨。沪期铜延续反弹, 现铜供应进一步缩减中, 现铜贴水扩大, 平水铜尽管不愿过度贴水出货, 无奈好铜扩大贴水, 削弱其挺价意愿, 中间商陆续进入结算阶段, 下游接货量继续减少, 市场成交氛围依旧体现年末特征。

有关信息

城镇化预期温和撩动金属心弦

中国推进城镇化是一个漫长的过程, 是长期主线, 对有色金属等原材料的需求拉动, 不会有立竿见影的效果。从书面文件落实到具体项目, 从项目招标到资金落实、采购、实施, 都需要时间。即便如发改委本月密集审批 94 个基建项目, 传导至下游企业生产订单增加, 至少要到 2013 年一季度末。同时, 考虑到庞大的社会库存, 由基建投资带来的需求可能只是消化掉一部分库存压力。

12 月以来, 发改委集中批复了陕西、福建、湖南、山东、安徽等地电网、变电站的新建、扩建项目。上海有色网 (SMM) 问询部分线缆业内人士, 尽管他们均对 2013 年电力投资预期乐观, 但对眼下的企业订单量及何时订单转增还是忧心不已。中国电力线缆企业对铜的消费量占中国铜消费总量的 45% 以上。

尽管 11 月中国精铜出口量为下半年以来最高, 近 2.1 万吨, 但与国内保税区内的铜库存相比, 仍然杯水车薪。短期库存压力无法凭借长期国策去化解, 这个道理投资者都明白, 因此在岁末节中、消息面真空时, 基本金属价格只是被城镇化预期温和地撩动一下而已。

城镇化拉动投资年均仅增 8.4%, 远低于固定资产投资年均 23% 增速。

“城镇化将在未来十年拉动 40 万亿投资”, 据媒体报道, 这是《促进城镇化健康发展规划 (2011-2020 年)》中预计的。乍听之下, 令人热血沸腾, 但经过计算可知, 发改委对城镇化拉动投资的计划相当冷静, 仅仅预估未来十年城镇化平均拉动投资增速 8.4%, 大大低于过去三十年平均 23% 的城镇固定资产投资增速。

按照 2012 年 11 月末城镇固定资产投资完成额 32.6 万亿计算, 未来十年投资增速年增长 8.4%, 即可实现投资净增加 40 万亿。据 wind 汇总的数据, 从 1981 至 2011 年, 城镇固定资产投资完成额从 711 亿, 增加到 30.2 万亿, 年增长 23%。最近十年, 伴随城镇化率从 37.7% 上升到 51.27%, 城镇固定资产投资年均增长更是高达 26%。

由此, 中央态度进一步明确, 亦即虽将城镇化作为中国未来最大的发展潜力, 但并不会一味追求“城镇化”的量的增长, 其重心并不在增加投资。摩根大通首席中国经济学家朱海斌表示, 中央经济工作会议强调的是应着力提高城镇化“质量”。

住建部拟扩大房产税试点 住房信贷税收政策重“差别”。

一手是继续通过多种手段抑制房地产投机需求, 一手是开工 600 万套、竣工 460 万套各类保障房, 保障基本居住条件。昨日, 全国住房城乡建设工作会议召开, “调控”与“保障”仍是会上最热的两个主题词。

后市展望

沪铜 1303 周三维持反弹, 收盘 57090, 短期维持弱势盘整思维。57000 点附近为近期阻力区域。关注 57500 点附

近的走势,沪铜如果有效跌破 57000 点,则恢复下跌趋势.



操作建议

激进投资者在 55500--57500 区间交易,在交易区间以逢高沽空为宜,空单止损 57500.

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。