

# 华期理财

金属·铜

2012年12月31日 星期一

## 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 强势盘升 区间交易

#### 市场走势

沪铜 1303 合约周一上涨 210 点，cu1303 开 57480，最高 57930 点，收盘 57770，涨幅 0.36%，振幅 57930-57370=560 点，减仓 8012。期价在 57000-58100 区间震荡盘升。

#### 伦敦铜

LME 铜周四截止伦敦时间 07:01 伦铜上涨 54.50 美元，收 7948.00 美元，伦铜近期支撑在 7700-7800 美元区域，关注伦铜在 7800-8100 区间的走势。

**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](mailto: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 31 日讯：今日上海电解铜现货报价贴水 250 元/吨至贴水 100 元/吨，平水铜成交价格 56950-57150 元/吨，升水铜成交价格 57000-57250 元/吨。汇丰 PMI 利好，沪期铜低开高走，年内最后交易日多数企业退出市场，现铜供应明显减少，贴水大幅收窄，铜价反弹后更令前期保值者被套，出货困难，贴水继续收窄，中间商观望，下游少量接货备库，成交先扬后抑，市场年末特征浓郁。

## 有关信息

### 12 月汇丰 PMI 终值创 19 个月最高, 新出口订单飙至两年新高.

香港汇丰银行(HSBC)周一(12月31日)公布数据显示,中国12月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)终值升至19个月新高51.5,初值为50.9,上月终值为50.5。PMI数值进一步回升表明我国制造业扩张势头进一步加大,国内经济企稳回升势头更甚。

公布数据显示,12月新出口订单升至52.9,为近两年高点;产出分项指出也升至21个月高位。

12月份,中国制造业产出连续第二个月出现扩张,增速虽然尚低,但已是21个月以来最高记录。新订单总量也有增长,而且增速环比上升,为2011年1月以来最快。15%调查样本显示订单量增加,原因多与客户需求上升有关。另一方面,新出口订单继上月小幅增长后,出现轻微收缩,月内略多于12%的调查样本显示新出口订单减少,原因与欧美及日本市场需求疲弱有关。

月内积压工作基本没有增减,指数显示降幅甚微,绝大多数受访企业(近85%)表示未完成工作量持平。用工规模环比也大致持平,近92%受访企业的用工量没有增减。供应商平均供货速度连续第三个月放缓,但延误率已降至极微。

12月份,投入成本连续第三个月上扬,涨幅虽环比略有放缓,但整体仍较明显。上月仍基本持平的平均产出价格在本月也出现上扬,升幅虽然尚小,但有加速迹象,已创下14个月来最高记录。调查显示,厂商加价与市场需求增长及投入成本上升皆有关系。

月内采购量增速明显,为2011年3月以来最快,17%受访厂商增加了采购。采购库存也因此上升,其增速虽然尚属轻微,但已是两年来最快。采购量及采购库存的增长,普遍与新订单量增加有关。成品库存则连续第三个月下降,但降幅甚微。

### 外贸增速预计约 6% , 全年 10% 目标已不可能.

面对低迷的外需市场,2012年中国外贸增速要实现10%的目标,已经不太可能。

“今年全年大致为6%。目前全年外贸增速并没有写进报告,因为从1月1日到12月15日,进出口增速为5.7%,但是到了12月20日,增速就为6.4%。”在日前举行的全国商务工作会议上,商务部部长陈德铭脱稿作了上述表示。

商务部多位副部长、各省市商务主管部门、开发区及驻外的数百位代表参加了此次会议。陈德铭在会上说,2012年商务部落实和完善稳定外贸增长的各项政策,预计全年进出口总额在3.8万亿美元以上,增速在6%左右,出口占全球份额升至11%左右。

陈德铭说,目前消费对我国经济增长贡献率从2007年的39.6%提高至2012年的55%左右,预计全年社会消费品零售总额达21万亿元,增长14%左右。同时,预计2012年进出口3.8万亿美元以上,出口占全球份额升至11%左右。此外,全年实际使用外资有望达到1100亿美元,全年非金融类对外直接投资超过700亿美元。

陈德铭说,2013年商务部将加快调结构转方式,促进对外贸易稳定发展。

### 央行货币政策例会“稳”字当先,为明年调控留空间。

年关临近,“稳”字当头。中国央行今年召开的最后一次货币政策委员会例会指出,当前中国经济金融运行总体平稳,物价形势基本稳定,未来将继续实施稳健货币政策。

周五刊登在央行网站上的新闻稿称,要处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。综合运用多种货币政策工具,引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长。

“纵观全文用的最多的就是‘稳’字,说明央行目前的货币政策以稳为主,这就为明年的调控预留了足够的空间。”兴业银行首席经济学家鲁政委说。

华创证券宏观经济分析师华中炜亦认为,货币政策委员会例会的表述,显示了央行在稳健的导向下,偏谨慎的货币政策。“对明年的信贷增长方面不能有过高的指望,预期货币信贷增速可能低于14%。”

央行称,继续发挥直接融资的作用。稳步推进利率市场化和人民币汇率形成机制等改革,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

“强调继续发挥直接融资的作用,说明债务融资规模可能有更大的发展。”华中炜说。

此前召开的2012年中央经济工作会议提到,明年将实施稳健的货币政策。要适当扩大社会融资总规模,保持贷款适度增加,保持人民币汇率基本稳定,切实降低实体经济发展的融资成本。

金融“十二五”(2011-2015)规划中的目标是,到“十二五”期末,非金融企业直接融资占社会融资规模比重提高至15%以上。如果按增量计算,这个目标今年已经实现。

### 再提“防风险”。

时隔一年,央行的货币政策目标再提“防风险”。分析人士相信,这亦是对今年中央经济工作会议精神的回应与强化。

在去年年底召开的中央经济工作会议上,对于金融风险的提法是“有效防范和及时化解潜在金融风险”;而今年已经具体到“守住不发生系统性和区域性金融风险的底线”。

“(防风险)这个目标去年四季度例会曾经放过,但没有一直这么谈,现在看来是在货币政策上更多强调防风险的重要性。”招商证券宏观经济研究主管谢亚轩说。

此前,有接近监管层的官员对路透表示,中央经济工作会议已经确诊金融领域存在潜在的风险。影子银行是风险点,一些行业也存在着积聚风险的隐患。

央行表示,将优化金融资源配置,有效解决信贷资金供求结构性矛盾,防范金融风险。着力改进对实体经济的金融服务。

而与三季度例会相比,央行对目前的经济形势判断更为乐观,称当今中国经济金融运行中,“积极因素进一步增多”。

央行并称,密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化.全球经济仍较为疲弱,不确定性依然存在。

### 美国财政悬崖今最后一搏,参议院暗示或将失败.

12月31日是美国两党“悬崖谈判”的最后期限,美国经济与世界经济能否顺利跨过这一劫,还要看参议院和总统奥巴马能否在最后一刻使出杀手锏.有消息称,国会两院整个周末都在加班商讨最后方案,希望拿出一份临时协议暂缓冲击。

如果美国国会两党在12月31日之前,不能就赤字削减计划达成一致,那么从2013年1月1日起,每个美国人的个人所得税都会增加,联邦政府的一些开支也将同步大幅削减,两者叠加可能导致全年经济“失血”6000多亿美元.经济学家警告,若无法跨越这道“悬崖”,美国和全球经济可能被拖入“二次衰退”的深渊。

### 后市展望

沪铜1303周一强势震荡盘升,收盘57770,短期开始走强.56000-57000点为近期支撑区域.关注57500-60000点区间的走势,近期如果沪铜有效企稳在57000点上方,则行情维持强势。



### 操作建议

节后关注57500--60000区间期价走势,激进投资者在交易区间以逢低做多为宜,多单止损57000.注意长假风险。

## 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。