

⑤ 月度报告

反弹结束 9月重回弱势

一、行情回顾

(一) 美精铜指数: CMX 铜指 8 月开盘 3.1265, 最高 3.3950, 最低 3.1100, 收盘 3.2355, 月 k 线为有上影线阳线。月末日 k 线期价跌破了 3.3000 美元/磅-3.6000 美元/磅整理区间, 3.3000 美元/磅附近的支撑转化为阻力。CMX 铜指周 k 线为阴线, 开盘 3.3515, 收盘 3.2645。技术面看, 周 RSI14=47.06 弱势, 近期强阻力在 3.3000-3.500 美元/磅区域, 行情趋弱。



美精铜指数月 k 线 来源: 文华财经, 华融期货研究中心

(二) 沪铜 CU1312 合约: 沪铜 1312 合约 8 月反弹 5.82%, 月 k 线为反弹阳线, 月均线组合呈空头排列, 月末跌破 52000 点-53000 点整理区间, 短期方向趋弱。 8 月开 49400, 最高 53620 点, 最低 49390, 收盘 51960 点。月 RSI14=43.56 弱势。

产品简介: 品种投资报告是华融期货根据客户要求, 不定期撰写的研究报告, 包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

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, 尤其是中长线客户。

 **华融期货有限责任公司**
HUARONG FUTURES CO., LTD.

投资顾问: 黄连武

电话: 0898-66779454

邮箱: 244530653@qq.com

网址: www.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



CU1312月k线 来源：文华财经，华融期货研究中心

二、有关信息

8月最后一周叙利亚局势不断升级，投资者避险情绪浓厚，同时美国就业数据的改善加重QE9月退出预期。

7月规模工业企业利润增11.6%，有色冶炼及矿业利润下滑。

7月份，规模以上工业企业实现利润总额4195.5亿元，比去年同期增长11.6%，增速比6月份提高5.3个百分点，其中，主营业务利润3455亿元，比去年同期增长1.8%，而6月份主营业务利润比去年同期下降2.3%。

中国取消精炼铜自动进口许可管理。

据刊登在中国商务部网站上的公告，中国将取消精炼铜和包括部分钢材在内的自动进口许可管理。

商务部公布了取消的自动进口许可管理货物目录。新规定将从9月1日起实施。

7月铜板带箔企业开工率回落，8月料再降。

7月铜板带箔企业平均开工率为61.11%，环比下降1.08%，同比增长5.38%。

进入下半年，上半年走量较大的黄铜带出现回落，无论纽扣带还是装饰带的消费均表现疲软。前期消费较好的汽车带、电器带进入需求相对淡季。今年以来一直无旺盛需求的电子带继续维持低迷。光伏行业触底回升带动光伏带消费好转，但光伏带占比较小，对板带行业景气度影响有限，故铜板带企业整体开工率在4月达到高值后持续下降。

废铜供应紧张，中国铜产量料下降。

机构预计，中国今年铜产量增速料弱于预期，因进口废铜供应紧张。今年铜产量预计约为600万吨，11月份预估为610万吨。据估计，中国去年铜产量为560万吨。中国的进口铜升水依然接近历史高点，废铜供应紧张及炼厂设备检修导致国内产出下滑。中国7月铜进口连增第三个月，并触及十个月高位。“废铜供应吃紧限制了今年炼厂进一步增产，”分析师称。

江铜有意收购嘉能可-斯特拉塔的秘鲁铜矿。

江西铜业也加入对嘉能可-斯特拉塔(GLEN. L)秘鲁 Las Bambas 铜矿的求购者行列，该铜矿价值超过50亿美元，吸引了多家中资企业的兴趣，突显出中国政府急欲弥补供应缺口。

嘉能可的出售对中国而言恰逢其时。中国为全球最大铜精矿进口国，但根据最近的生产数据，其国内产量仅满足大约三分之一的需求。

江西铜业(600362. SS)为中国最大的铜生产商，一位消息人士称，该公司最终可能与中铝矿业国际(3668. HK)或五矿资源(1208. HK)联手收购，这两家公司也在对收购进行评估。消息人士称，也有可能是这三家公司共同联手。

广西南铜年产15万吨，铜冶炼项目得到批复。

广西南国铜业有限责任公司年产15万吨铜冶炼项目环境影响报告书得到了国家环境保护部正式批复，标志着该项目的环评审批工作取得了圆满成功。

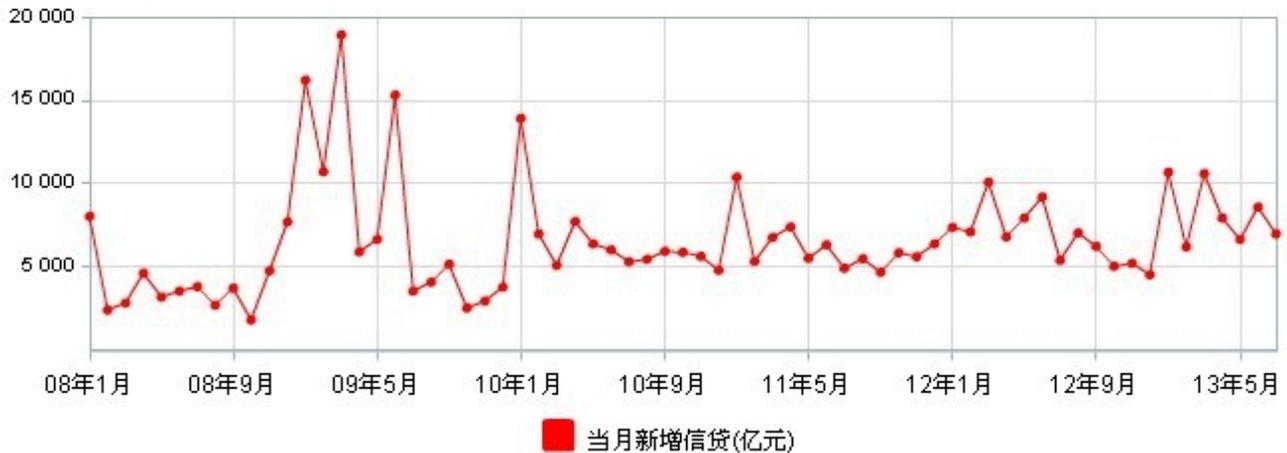
三、影响市场因素

(一) 有关数据（数据来源：国家统计局）



企业景气指数（企业综合生产经营景气指数）：是根据企业负责人对本企业综合生产经营情况的判断与预期而编制的指数，用以综合反映企业的生产经营状况。企业家信心指数综合反映企业家对宏观经济的看法和信心。

> 中国 新增信贷数据



借款企业第一次向这家银行贷款，就叫新增贷款。假如贷款到期了，企业正常偿还了这笔贷款后，再次向银行申请贷款，这样还叫新增贷款。假如贷款到期了，企业不能正常偿还这笔贷款，先银行提出再借第二笔贷款用以偿还第一笔贷款的话，叫借新还旧。

(二) 库存数据



最新数据

日期	2013-08-30	2013-08-23	2013-08-16	2013-08-09	2013-08-02	2013-07-26	2013-07-19	2013-07-12	2013-07-05	2013-06-28
库存	156568	156110	161891	151148	163571	161564	167429	168376	173021	182493
增减	458	-5781	10743	-12423	2007	-5865	-947	-4645	-9472	-6716

8月沪铜库存比7月略有减少，但幅度不大，月末增加库存458吨。

四、后市展望

沪铜1312合约8月维持反弹，幅度3.52%，月末连跌5个交易日，行情趋弱，8月反弹行情有结束迹象，预计9月重回弱势概率较大。月末CU1312跌破近期52000-53500震荡区间，如果从日均线组合看，5日，10日均线形成死亡交叉，在52000-53500区间下方维持弱势运行的判断。

操作建议：关注52000点附近的走势，以53000点为界，在其之下寻机沽空CU1312，止损53000点。

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。