

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。

每周一评

沪铜弱势明显 逢高沽空

市场走势

沪铜 1401 合约周五震荡反弹 110 点，期价在 52000 点-53000 点区间阻力较强。周五开 51360，最高 51720 点，收盘 51490 点，幅度 0.21%，振幅 51720-51350=370 点，减仓 1204。

CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:30 上涨 0.0022 美元/磅，期价继续在 3.3000 美元/磅-3.6000 美元/磅区间弱势运行。CMX 铜指周 k 线为阴线，期价与周均线组合纠缠在一起，60 周均线附近短期对期价构成支撑。本周开盘 3.3060，收盘 3.2505。技术面看，RSI14=46.7124 弱势。



产品简介: 华融期货将在周五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、本周盘内表现、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

现货价格

SMM 11月8日讯：上海电解铜现货报价贴水 50 元/吨至升水 50 元/吨，平水铜成交价格 51620-51720 元/吨，升水铜成交价格 51680-51820 元/吨。沪期铜企稳反弹，市场部分保值盘被套，部分投机商在铜价拉升后逢高换现，早市持货商一度试图再度拉高升水，无奈市场认可度低，报价全线回落，基本趋同昨日成交水平，中间商止步观望，下游周末接货量略增，成交活跃度较昨日下降。

本周信息

一年期贷款基础利率(LPR)报 5.72%

据中国货币网消息，11月4日一年期 LPR 报在 5.72%，与上一交易日持平。目前金融机构人民币一年期贷款利率为 6.00%。

李克强：使增长保持在合理区间，全面深化改革。

李克强：维持过去那样高速增长已不现实，但发展是解决一切问题基础；要使增长保持在合理区间，保证较为充分的就业，同时要加快结构调整，着力提质增效，使中国经济行稳致远。要实现稳增长、调结构、促转型，归根到底要全面深化改革。

李克强：中国需 7.2%的 GDP 增幅。

工人日报周一刊登李克强讲话全文称，面对经济下行的压力，中国坚持不扩大赤字，既不放松也不收紧银根，根据形势变化，采取有效的、有针对性的措施，努力释放改革的巨大红利。” 在谈到中国长期经济形势时，李克强提到，中国这样一个中等收入国家，经济增长已从原来的高速进入到了中高速阶段。

李克强：稳增长是为了保就业，钱荒有意不救，票子不能再多发了！

李克强在工会十六大做经济形势报告时表示，稳增长是为了保就业，但不能以增加财政赤字为代价。货币够多了，不能“再多发票子”，6月钱荒是有意不救。不能片面强调 GDP，但要合理增速，如果经济运行真要滑出这个合理区间，政府就要采取有针对性的措施。

朱光耀：中国今年能完成增长 7.5%目标，要清醒认识到美国肯定会退出 QE。

中国财政部副部长朱光耀上周六讲话提到，今年前三个季度经济增长 7.5%、通胀 2.5%，10月制造业 PMI18 个月来最高，在此情况下，完全能实现全年经济增长达到 7.5%，通胀率 3.5%以下。美联储必定会退出超常规宽松政策，退出后超低利率还会持续一段时间。对新兴市场而言，当然会要求美国承担起作为第一大经济体和主要货币发行国的责任。（来源：华尔街见闻）

楼继伟：本次宏观调控不追求短期效果。

据上海证券报消息，楼继伟认为，目前发达国家的经济形势总体复苏态势超出市场预期，新兴市场短期表现出一定的困难，但基本面良好，还会保持较好的经济增长。

谈及国内经济形势及改革方向，楼继伟表示本次宏观调控没有采取短期刺激措施，而是注重改善供给，从促进资本形成、完善劳动力市场、完善制度及促进技术创新等方面采取措施，以促进经济长期可持续发展，不追求短期效果。

中国严令各地遏制产能过剩行业盲目投资。

据新华网消息，4日，中国国家发展和改革委员会副主任胡祖才要求各地贯彻落实国务院有关化解过剩产能，落实地方政府的主体责任，做好化解工作。同时，坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张，防止出现违规项目。

路透：中国考虑在自贸区实行国际法，推动人民币参与全球贸易。

路透获悉，中国领导人正商议是否在国内自由贸易区实行国际法，以此吸引外企，提高人民币在全球贸易中的使用率。这将是首次对自贸区启用这类法律，香港强大的人民币离岸中心地位可能进一步受到长期挑战。

央行首度披露常备借贷便利（SLF）余额数据。

周三中国人民银行网站新增“常备借贷便利(SLF)”栏目，数据显示，6月、7月、8月及9月SLF余额分别为4160亿、3960亿、4100亿和3860亿。

10月四大行新增贷款投放量仅为1820亿元，创年内单月最低水平，同比减少400亿元。

据上海证券报获悉，10月四大行新增贷款投放仅约1820亿元，较去年同期少增近400亿元。目前市场人士对10月金融机构整体信贷投放预期多在5000亿-6000亿元区间内。

过去的9个月，四大行单月新增贷款均未少于2000亿元，其中单月投放最多的是1月份。季节性因素导致存款负增长以及四季度贷款额度相对紧张是10月贷款增长放缓的主要原因。基于四大行数据，上证报引述消息人士预计，10月金融机构新增信贷可能为5500亿元左右。

据彭博社11月4日消息，中国铝业一位高管表示，由中国铝业牵头的集团已进入竞购嘉能可斯特拉塔秘鲁Las Bambas铜矿的候选名单。

中国铝业高级副总裁刘祥民接受采访时表示：“整个过程竞争激烈，我们对自己的投标有信心。”

据两位知情人士透露，中国铝业牵头的财团对Las Bambas铜矿的出价约为50亿美元。为获得中国监管机构批准其今年以290亿美元收购斯特拉塔的交易，嘉能可同意出售Las Bambas铜矿。

中国铝业牵头的财团中还包括金川集团。

上海有色网（SMM）对国内22家电线电缆企业进行了调研，结果显示多数企业看平11月订单。

86%的企业认为11月份订单将保持10月份水平。企业认为，经过三季度的良好需求增长之后，线缆消费在四季度或将难进一步增长，因进入11月份，低温天气必将使得部分工程项目对线缆需求减少，虽不排除11月份会出现年前集中赶工，但市场偏紧的资金面使企业接单均比较谨慎，这也将抑制企业订单增长。因此，大半企业认为11月订单基本或与10月份持平。

有14%的企业对11月份的订单持乐观的态度，该部分主要为漆包线[有色商机:漆包线厂家]企业。在剔除

十一长假影响之后，11月漆包线市场将有所恢复，无论压缩机市场还是变压器市场订单有望好转。此外在汽车销量增长的带动之下，汽车线需求有望在四季度回暖。

欧盟委员会5日发布报告，将西班牙2014年经济增长预期调低0.4个百分点至0.5%，并警告该国公共财政赤字与国内生产总值（GDP）之比未来或重现反弹。

欧盟委员会在报告中预测，计入对银行的援助款项，今年西班牙公共财政赤字占GDP比重将达到6.8%，尽管2014年或降至5.9%，但到2015年或重新大幅上涨至6.6%。

另一方面，失业率仍是西班牙急需解决的一大问题。根据西班牙就业与社会保障部5日公布的数据，10月份西班牙失业人数环比增长1.84%至481万人，除巴伦西亚外，西班牙各自治区失业人数均环比上升。欧盟委员会预计，西班牙失业率将在未来两年内持续保持在25%以上。

不过，欧盟委员会同时调低对今年西班牙经济缩水幅度的预测2个百分点至1.3%，认为在出口的积极拉动下，该国经济今年下半年已开始显现“轻微复苏”迹象。

据香港11月7日消息，一位买家及一位熟悉智利生产商运营的贸易消息人士称，中国精炼铜进口商已经被智利国家铜业公司（Code1co）要求削减2014年上半年有期合同中铜的发运量。

中国是全球最大的铜消费国且是智利金属最大的买家。智利国家铜业公司是全球最大的铜生产商，是向中国发运有期合同铜船货的最大供应商。

据香港11月7日消息，消息人士周四称，全球矿商必和必拓提高支付给日本铜冶炼商的2014年发运的铜精矿加工精炼费至每吨80美元和每磅8美分，较2013年亚洲基准每吨70美元和每磅7美分增加14%。

全球矿商支付加工精炼费以将精矿转化成精炼金属，这一费用需要在销售价格中扣除，基于LME铜价。加工精炼通常在精矿供应增加时上涨。

兴业银行(601166.SH)首席经济学家鲁政委周四表示，央行力求年末M2达到13%的压力较大，由此可能会对年末货币市场利率稳定构成挑战，同时，不排除2014年GDP的政策底线可能会从今年的7.5%下调为7.0-7.3%。

鲁政委是在《稳字当头——评第三季度货币政策执行报告》中做出上述评论的。他指出，报告显示政策监管当局对同业业务的高度关注，但与最近媒体盛传银监会拟出台同业业务监管办法所关注的重点完全不同的是，报告中专栏关注的焦点是同业业务对M2稳定性和变化的影响，由此清晰显示出M2全年13%增长目标对央行的巨大压力。

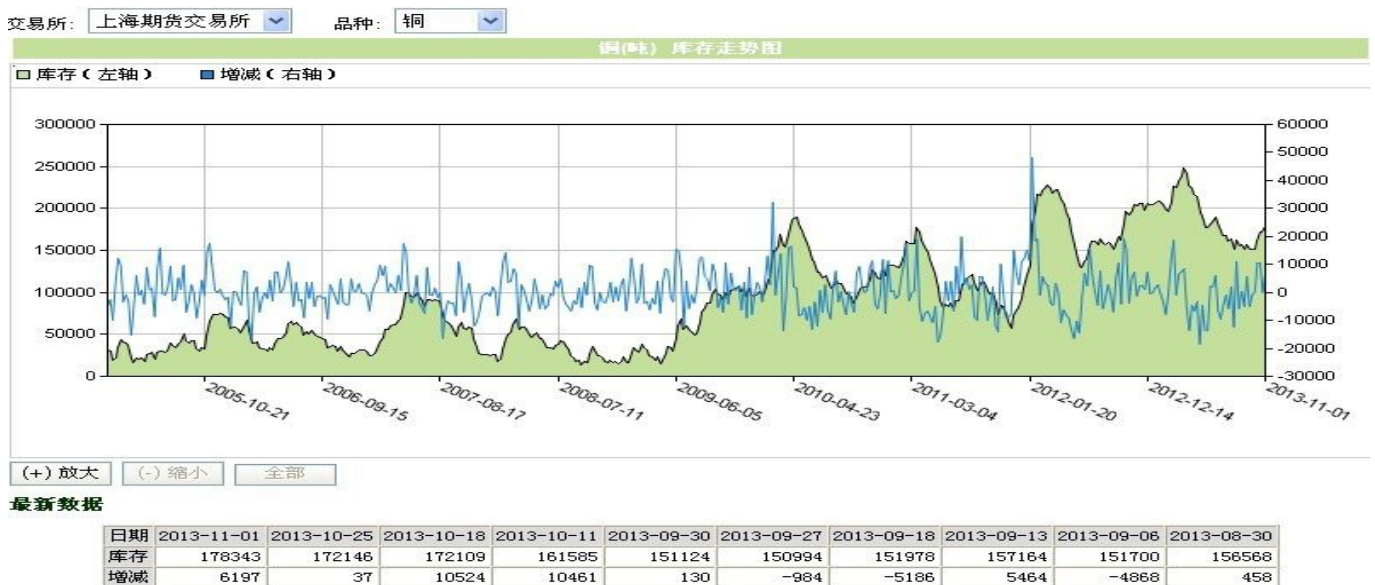
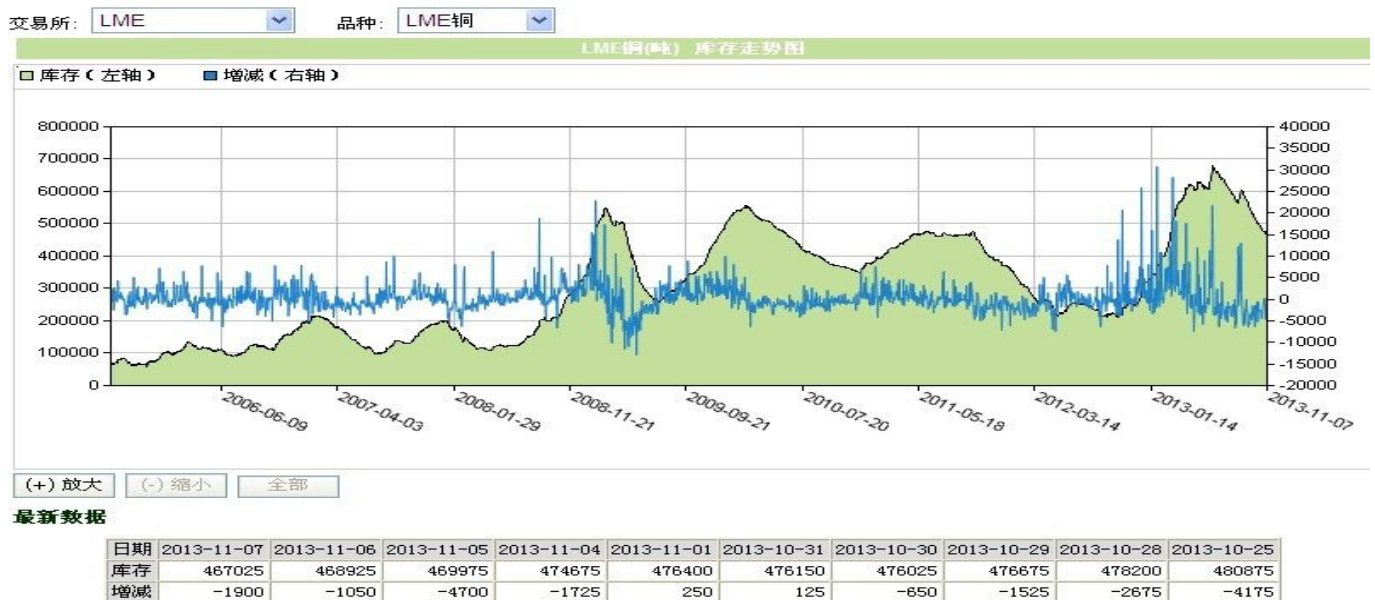
鲁政委表示，对于未来的货币政策，报告总体“稳”字当头，认为应“保持定力”，“坚持总量稳定”和创造稳定的货币环境。这意味着，未来央行仍将努力实现M2全年13%的目标，以此彰显总量稳定，考虑到财政存款的集中释放和外汇占款的不确定性，由此可能诱发年末货币市场利率的剧烈波动。

在经济增长与就业之间的关系上，央行三季度货币政策报告称，“比当前经济增长略低一些的经济增速也可以实现就业的需要。”对此，鲁政委分析认为，从前三季度来看，GDP增速为7.7%，而城镇登记失业率为4.04%。

假定两个数据准确，那么从过去的历史经验来看，4.04%的失业率其实是2002年以来的最低水平，如果这种失业率持续4-6个季度，中国就可能出现超过6.0%。

他进一步指出，既然目前的失业率仅为4.04%，而4.2-4.3%左右的城镇登记失业率是较为正常的，那么，GDP的下限就可以在现有的7.7%的水平上继续下调，不排除明年GDP的政策底线可能还会从今年的7.5%下调为7.0-7.3%。

库存数据



从上图可以看到全球阴极铜库存处于历史高位。

后市展望



沪铜 1401 合约周五期价反弹 110 点，收盘 51490，期价维持弱势整理状态。5 日/10 日均线组合有利于空头，短期趋势趋弱。关注基本面变化。52500-53000 点区间有较强阻力。

操作建议:关注 52500 点下方的走势。在 52500 点下方，逢高沽空 CU1401，止损 52500 点。短期支撑区间：50000-51000。

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。