

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

沪铜本周小幅反弹 短期震荡偏弱

市场走势

沪铜 1403 合约周五遇阻回落，下跌 270 点，期价在 52000 点-53000 点阻力区间下方震荡整理。周五开 51400，最高 51420 点，收盘 51110 点，幅度 0.53%，振幅 51420-51050=370 点，增仓 17458。

CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:37 下跌 0.0085 美元/磅，期价在 3.3000 美元/磅附近徘徊整理。CMX 铜指周 k 线为反弹阳线，60 周均线组合有利于空头，期价在 10 周均线附近徘徊。本周开盘 3.2485，收盘 3.2860，反弹 1.12%。技术面看，RSI14=50.9418 中性。



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 12月13日讯：上海电解铜现货报价贴水20元/吨至升水60元/吨，平水铜成交价格51160-51240元/吨，升水铜成交价格51200-51340元/吨。沪期铜弱势回调，持货商早盘继续调降升水出货，但在进入第二交易时段之后，沪期铜当月合约进一步回落，与远月合约拉开价差，持货商纷纷调价，拒绝贴水出货，部分中间商少量入市接货，买现抛期，实际成交未见改善，下游仍受抑观望，交投维持清淡。

本周信息

中组部更改地方官员考核标准：考核不搞GDP排名，借债留下烂账可追责。

中央组织部印发《关于改进地方党政领导班子和领导干部政绩考核工作的通知》(以下简称通知)，通知要求今后对地方党政领导各类考核考察，不能仅仅把地区生产总值及增长率作为政绩评价的主要指标，不能搞地区生产总值及增长率排名。要求注重考核发展思路、规划延续性；加强对政府债务状况的考核。把政府负债作为政绩考核的重要指标；对于盲目举债留下一摊子烂账的，已离任的也要追责。

中国11月CPI同比增3.0%，低于预期 PPI降幅收窄。

中国国家统计局今日公布，11月中国CPI同比上涨3.0%，较预期的3.1%略低，此前10月该数据的同比涨幅为3.2%，当时创下8个月内新高。此外，11月中国PPI同比下降1.4%，降幅较前月有所缩小。

统计局：前11月全国固定资产投资增长19.9%。

2013年1-11月份，全国固定资产投资(不含农户)391283亿元，同比名义增长19.9%，增速比1-10月份回落0.2个百分点。从项目隶属关系看，1-11月份，中央项目投资20632亿元，同比增长13.4%，增速比1-10月份加快5.3个百分点；地方项目投资370650亿元，增长20.2%，增速回落0.6个百分点。

11月精铜产量再创新高 全年料增产约65万吨。

统计局数据显示，11月精铜产量再创新高至65.48万吨，环比增加1.68万吨，增幅为2.64%。1-11月精铜产量为623.81万吨，同比增长14.31%。

融资需求旺 11月末锻造铜及铜材进口43.56万吨。

海关数据显示，11月末锻造铜及铜材进口量为43.56万吨，环比增长7.10%，同比增长19.24%。1-11月累计进口410.05万吨，同比降幅进一步收窄至4.8%。由此SMM预计11月精铜进口量或在31-32万吨一线。

11月进口量与9、10月均值43.2万吨基本持平。9月起，沪伦比值逐月走弱，进口亏损自9月平均亏损850元/吨一线，11月扩大至近1500元/吨。进口铜亏损扩大，但并未影响现货市场到岸升水情况，自9月起进口铜现货升水多数时间稳定180美元/吨上方，由此可见，三季度末之后整体市场资金偏紧未松，令市场融资需求始

终保持高位。

此外，持续下降的 LME 库存被补给到中国市场，以 LME 亚洲库存为例，9 月至今铜库存降幅超 10 万吨，国内美金铜市场长时间的高升水状态，吸引各方排队从 LME 仓库交割。

铜库存下滑，中国铜升水将因供应紧俏而上涨。

据香港/新加坡 12 月 11 日消息，头号消费国——中国的贸易商预计支付较高铜升水以获得供应，且全球交易所库存已降至五年低点，一些贸易商预计供应紧俏态势将持续至明年。

供应短缺的情况令原本预期今年全球铜供应过剩的市场陷入窘境。这将提振铜价并反映出明年经济成长乐观的预期增强。

ICSG：全球 2014 年精炼铜预计供应过剩 63.2 万吨。

据新加坡 12 月 12 日消息，国际铜业研究组织 (ICSG) 称，全球 2014 年精炼铜预计供应过剩 63.2 万吨，因矿山新增供应将超过需求增幅。

ICSG 表示，今年精炼铜供应过剩 38.7 万吨。

投行 2014 年策略：供应充足施压大宗商品价格。

中国证券报：外资机构日前集中发布的 2014 年投资策略报告显示，在大类资产选择上，相对于固定收益投资，机构普遍看好股票市场的表现，特别是美国、欧洲和日本等发达地区股市，对新兴市场股市看法偏向谨慎。此外机构还预计，美联储退出 QE 以及供应充足等因素将对大宗商品价格造成下行压力。

自由港寻求印尼政府批准 Grasberg 铜矿 2014 年进行出口。

据彭博社 12 月 6 日消息，自由港麦克莫伦铜金公司 (Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.) 寻求印尼政府批准明年继续自印尼出口铜精矿；若实施出口禁令，该公司将不得不最多下调 30-40% 的产出。

印尼自由港 (PT Freeport Indonesia) 总裁 Rozik B. Soetjipto 称，若不能出口铜精矿，该公司将需要进行裁员。他称，大约有 3 万名雇工和承包商在自由港和 Grasberg 矿工作。

能源和矿产资源部长 Jero Wacik 表示，印尼计划在 1 月 12 日起实施矿石出口禁令，以激发国内加工业的发展。自由港生产的铜精矿中含有 27-30% 的铜。

Soetjipto 称：“我们已经努力地支持政府政策。我们没有出口原矿石。我们正在说服政府允许出口铜精矿。”

Soetjipto 称，自由港预计在 1 月获得新炼厂的可行性研究结果。约有 50% 的铜精矿销往西班牙大西洋冶炼厂和印尼 PT Smelting 公司。其余则大多销往亚洲买家。PT Smelting 是印尼唯一的铜冶炼厂。

Grasberg 矿今年的产出目标为 11 亿磅铜和 120 万盎司黄金。

上海有色网 (SMM) 近期对国内 22 家铜杆线企业调研数据显示，近八成铜杆线企业看平 12 月订单。

77% 的铜杆线企业看平 12 月订单。年末资金压力加剧，令企业无意加大接单量来增加资金运营压力。此外，市场普遍看弱价格，现货在 51000 元/吨一线补库意愿较弱，往年的年末补库现象较少。虽然铁路用铜招标持续第二个月增长，但交货情况并未明显改善，资金流紧张款项到位有限，也限制了企业生产积极性。

有 14% 的企业表示 12 月订单将有所减弱。部分市场由于天气转冷，工程项目用铜杆线需求转淡。此外，部分企业开始想调整经营思路，在地方政府 GDP 施压减弱的情况下，相应减少走量不赚钱的订单，以回笼资金。

9% 的铜杆线企业表示 12 月订单有望增加，该部分企业主要为电子线企业，该类企业下游主要为电子消费品，年末下游开始为年底大促销备货，故相应增加对电子线需求量。

Freeport 警告称印尼出口禁令恐将导致产出减少及裁员。

据雅加达 12 月 12 日消息，自由港麦克默伦铜金矿公司 (Freeport McMoRan Copper & Gold) 警告称，印尼计划自下月起禁止矿产出口，将导致公司在印尼营收减损 65%，印尼经济明年也将因此减少 16 亿美元的收入。

自 1 月起，印尼政府规定矿业公司在出口之前必须先行处理矿石，这是旨在提升原物料出口值的部份政策。印尼是全球最大的镍矿石、动力煤及精炼锡的出口国。

欧美金融机构处理不良资产，部分退出大宗商品交易市场。

美联储、美国联邦存款保险公司 (FDIC)、商品期货交易委员会 (CFTC) 和货币监理署 (OCC) 将于本月 10 日对一项更严格版本的“沃克尔法则”规定投票表决。“沃克尔法则”是多德·弗兰克金融改革法案的部分内容，旨在阻止银行的过于冒险行为，限制银行利用自己的资金进行对冲交易。

欧美金融机构加紧处理不良资产。瑞银出售逾 5 亿美元不良资产，德银关闭大部分大宗商品业务。

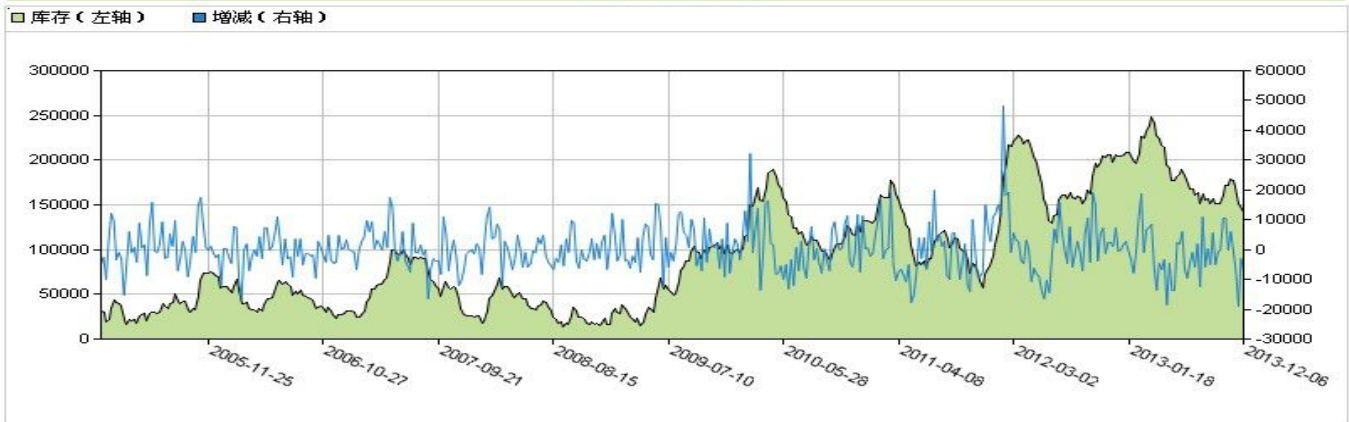
奥巴马将提名前以色列央行行长 Fischer 任美联储副主席。

WSJ 称，奥巴马将于近期提名 Fischer 为下任美联储副主席。白宫拒绝发表评论。Fischer 是伯南克和德拉吉的老师，曾批判前瞻性指引，认为其限制联储政策的灵活性。Zero Hedge 认为，相比伯南克和耶伦等联储高层，Fischer 更偏鹰派。

库存数据

交易所: 上海期货交易所 品种: 铜

铜(吨) 库存走势图



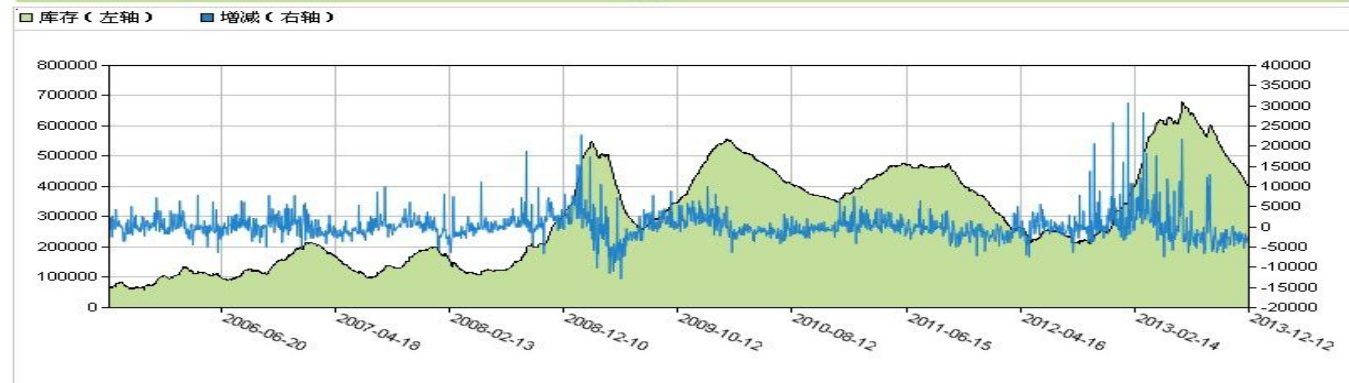
(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2013-12-06	2013-11-29	2013-11-22	2013-11-15	2013-11-08	2013-11-01	2013-10-25	2013-10-18	2013-10-11	2013-09-30
库存	141533	148670	151801	170592	177903	178343	172146	172109	161585	151124
增减	-7137	-3131	-18791	-7311	-440	6197	37	10524	10461	130

交易所: LME 品种: LME铜

LME铜(吨) 库存走势图



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2013-12-12	2013-12-11	2013-12-10	2013-12-09	2013-12-06	2013-12-05	2013-12-04	2013-12-03	2013-12-02	2013-11-29
库存	396075	399875	402050	405275	408100	411400	415425	418750	420400	423825
增减	-3800	-2175	-3225	-2825	-3300	-4025	-3325	-1650	-3425	-5375

从上图可以看到全球阴极铜库存有小幅下降。

后市展望



沪铜 1403 合约周五遇阻回落，下跌 270 点，收盘 51110，近期重要阻力在 52000 点附近。10 日/20 日均线组合短期对期价有所支持，近期维持盘整。关注基本面变化。51500-52000 点区间有较强阻力。

操作建议:关注 51500 点附近的走势。在 52000 点下方，逢高沽空 CU1403，止损 52000 点。支撑区间：49500-50000 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。