

# 华期理财

金属·铜

2014年2月19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。

## 每日一评

### 沪铜弱势盘跌 短线逢高沽空

#### 市场走势

沪铜 1405 合约周三弱势盘跌，下跌 100 点，期价在 52000 点下方弱势运行，维持空头思维。周三开 50760，最高 50930 点，收盘 50690 点，幅度 0.20%，振幅 50930-50680=250 点，增仓 12910。



#### CMX铜指

CMX 铜指周三截止北京时间15:47下跌0.0005美元/磅，期价在 3.3000美元/磅-3.4000美元/磅阻力区间下方震荡。CMX 铜指日 k 线组合为盘整状态，期价在60日均线附近有强阻力。

**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](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\*\*\*

## 现货价格

SMM 2月19日讯：今日上海电解铜现货报贴水 330 元/吨至贴水 70，平水铜成交价格 50450-50570 元/吨，升水铜成交价格 50600-50750 元/吨。沪期铜高位回落，持货商逢高换现，现铜供应品牌多样，供应压力进一步增加，进口品牌均积极调价出货，现铜品牌间最大价差再度扩大至 200 元/吨以上，国产铜被迫扩大贴水报价，近午间投机保值盘继续流出，现铜贴水继续下滑，湿法品牌已近贴水 400 元/吨报价，中间商对铜价后期走势持谨慎态度，压价入市，下游少有接货，交投表现匮乏。

## 有关信息

### 中国铜进口强劲而其他地方闹铜荒，全球铜市即将迎来调整。

1月未锻造铜进口创下新高，铜精矿进口也保持了近期增势。有一点可以明确，那就是金属加速流入中国，导致世界其他地区供应枯竭。其他地区的交易所库存都处于低位，伦敦金属交易所(LME)的库存仍在逐日下滑

### 高盛：中国企业已为 2014 年铜融资做好准备。

高盛集团分析师在上周五发布研究报告称，中国融资铜交易(CCFD)恢复所带来的结果是，伦敦金属交易所的铜库存正在转移市场方向，完全转为中国市场上的非透明库存，而不是由于真正的市场逆差而被消耗：

“我们继续认为，伦敦金属交易所的库存下降所反映出的是库存正在转出市场，而并非反映了一个逆差市场，其原因在于受到中国融资铜交易和伦敦金属交易所新规的影响。在我们看来，套利的收窄是由于中国融资铜交易将铜从一种负利差资产（仓储成本、融资成本）变成了一种正利差资产（利率仲裁>仓储成本、融资成本和对冲成本）。由于我们认为这些交易不会在短时间内终结，因此伦敦金属交易所套利缩窄的形势很可能将会持续下去，并在第二季度的季节性需求强劲时期中面临进一步收紧的风险。”

去年五月，高盛曾深入剖析中国的铜融资状况，指出铜是中国重要的影子利率套利工具，并预言随着政策收紧中国的铜融资正在走向终结。

### 2013 年四季度中国境内金融机构对外直投净流出 158.22 亿元。

中国国家外汇管理局周三称，2013 年四季度境外投资者对中国境内金融机构直接投资净流入 114.94 亿元人民币。

刊登在外管局网站上的新闻稿称，2013 年四季度中国境内金融机构对境外直接投资净流出 158.22 亿元人民币。

外管局并指出，2013 年全年，境外投资者对中国境内金融机构直接投资净流入 264.86 亿元人民币；中国境内金融机构对境外直接投资净流出 716.23 亿元人民币（折合 115.84 亿美元）。

2013 年末，境外投资者对中国境内金融机构直接投资存量 5,684.69 亿元人民币，我国境内金融机构对境外直接投资存量 7,253.48 亿元人民币。2012 年末存量数据同时修正。

### 美 2 月 NAHB 房产指数 46，跌幅创历史纪录。

美国 2 月 NAHB 房产市场指数 46，预期 56，前值 56。

美国 2 月 NAHB 房产市场指数 46，跌破重要关口 50 一线，跌幅创历史纪录。2 月 NAHB 房产市场指数远低于市场预期的 56，与预期之差创历史纪录。1 月 NAHB 房产指数为 56。

## 后市展望

沪铜 1405 合约周三弱势盘跌，短期无明显趋势，期价在 52000-53000 成交密集区间下方区间整理，期价远离前期成交密集区。

操作:关注 50750 点附近走势。在 51000 点下方，短线逢高沽空 CU1405, 止损 51500 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。