

华期理财

金属·铜

2014年4月15日 星期二

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

沪铜弱势盘整 短线寻机沽空

市场走势

沪铜 1407 合约周二弱势盘整，下跌 130 点，期价在 10 日均线附近徘徊，在 47500 点附近有阻力。周二开 46790，最高 46840 点，收盘 46560 点，幅度 0.28%，振幅 46840-46320=520 点，减仓 13236。



CMX铜指

CMX 铜指周二截止北京时间16:04下跌0.0130美元/磅，短期期价在3.0000附近徘徊，近期维持震荡整理。CMX 铜指日 k 线组合短期无明显趋势，期价在2.8700附近有强支撑。

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 4月15日讯:今日上海电解铜现货报贴水 300 元/吨至贴水 150 元/吨,平水铜成交价格 47500 元/吨-47750 元/吨,升水铜成交价格 47600 元/吨-47880 元/吨。沪期铜冲高回落,当月合约最后交易日早市隔月价差仍在 800 元/吨,加之沪伦比值修复,进口铜开始逐步介入市场,现铜供应压力增强,开盘升水报价昙花一现,随后迅速转为贴水状态并呈现扩大态势,进入第二交易时段,隔月价差收窄至 600 元/吨左右,部分投机商因对换月后升水持乐观态度,入市接货,下游观望,等待换月。

有关信息

央行今日开展 1720 亿元正回购,加码货币回笼力度。

央行今日开展总量为 1720 亿元的正回购,分别是 790 亿元的 14 天期和 930 亿元的 28 天期,中标利率为 3.80% 和 4.00%。由于本周二有 1500 亿元正回购到期,今日实现净回笼 220 亿元。

数据显示,本周有 2260 亿元正回购到期,分别是周二到期的 1500 亿元和周四到期的 760 亿元。上周公开市场实现净投放 550 亿元,结束了春节后连续八周净回笼的态势。

市场资金面短期无忧,本周二是例行法定存款准备金清算日,将会向市场释放一定的流动性。除此之外,央行、财政部在今日以利率招标方式,向商业银行存入半年期 500 亿元国库现金,中标利率为 5.00%。

14 日上海银行间同业拆放利率(shibor)显示,短期品种全线下行。其中,隔夜利率跌 11.1 基点,至 2.639%; 7 天品种跌 13.1 基点,至 3.57%; 14 天期跌 0.3 基点,至 3.7%; 1 个月期利率跌 4.4 基点,至 4.165%。

超半数铜管企业认为铜价仍将盘整。

后期铜价走势如何?上海有色网(SMM)对国内主要 21 家铜管生产企业调研结果显示,超半数铜管企业看平近期铜价。

有 52% 的铜管企业看平近期铜价,主要因为进入二季度铜消费进入旺季,从国内上期所库存来看,已处于下降通道。此外现货市场升水始终表现坚挺,在此情况下铜价不具备下跌空间。但由于宏观环境并为有本质性改观,政府依然秉持微政策调节市场,消费不具备爆发性增长可能,此外全球铜供求结构继续处于小幅过剩状态难改,这一基本情况令市场做多情绪受抑,加上保税区大量的铜库存始终成为市场的供应隐患,故在近期铜价将维持横盘整理,难有方向性选择。

33% 的铜管企业看跌铜价,该部分受调研者表示近期铜价在现货持续升水的推动下,依然未走出反弹趋势,始终受制于各条均线压制。铜价在久盘之下,有较大可能性再次走弱。此外从沪期铜持仓情况来看,铜价横盘过程中未现空头明显平仓离场,整体持仓量始终高位运行表明市场依然为空头控制,所以铜价依然存在下跌风险。

5% 的铜管企业看涨铜价,欧美经济数据优良,上期所、LME 两大交易所库存处于下降通道,而中国经济数据

在一季度触底之后，进入二季度随着各行业的消费回暖，各项数据有望反弹。且在铜价连续下跌之后，各地非常持货商已明显出现惜售心态，导致各地废铜供应紧张，市场消费转向电解铜消费将带动国内库存消化，预计铜价在4月将出现一波反升。

另有10%的铜管企业持不明朗观点。

传多个部门酝酿稳增长措施，或以稳出口为突破口。

一季度我国外贸进出口同比双双下降，市场对一季度宏观经济增速低于7.5%的预期进一步增强。中国证券报记者14日获悉，在多个部门酝酿的包括加快金融改革、稳定进出口、加快项目审批等一系列稳增长措施中，稳出口措施有望成为稳增长的突破口。加工贸易禁止类和限制类商品目录可能适度调整。

近年来，我国政府多次调整加工贸易禁止类商品目录，以限制低层次加工贸易，不断优化加工贸易商品结构，降低能耗、保护环境。2010年9月，根据国务院关于做好节能减排工作的要求，商务部和海关总署对加工贸易禁止类商品目录再次进行调整：将包括部分品种的多晶硅、玻璃和钢坯等44个十位商品编码增列入加工贸易禁止类商品目录。

近期，海关总署发布修订后的加工贸易货物监管办法，进一步简化加工贸易保税监管流程，重新明确和统一保税监管执法要求，促进加工贸易健康发展。

欧盟扩大对俄资产和签证冻结制裁。

北京时间4月15日凌晨路透社称，英国外长黑格表示，欧盟各国外长已同意扩大对俄罗斯的资产冻结和禁止签证制裁，由于俄罗斯针对乌克兰的行动，将有更多人被加入欧盟的制裁名单。

欧盟各国外长今日在卢森堡集会。欧盟外交事务专员阿什顿会后指出，欧盟决定扩大俄罗斯被制裁者的名单。黑格称：“我们已同意在名单中加入更多的名字”。

今天欧盟各国仅就扩大名单达成了原则性一致。黑格表示：“未来迫切而重要的工作是确定具体的被制裁者名字。”

后市展望

沪铜1407合约周二弱势整理，近期无明显趋势，期价在47500点附近有阻力，均线组合有利于空头，交易区间45000点-47500点。

操作：关注46500点附近走势。在47500点下方，短线逢高沽空CU1407，止损47500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。