

## 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

### 沪铜跌破重要支撑49000 寻机沽空

#### 市场走势

沪铜 1410 受铜市基本面利空影响沪铜跌破重要支撑 49000 点，期价在 50000 点附近有阻力，短期 48000 点附近有支撑。周五开 48840，最高 49150 点，收盘 48910 点，幅度 0.24%，振幅 49150-48620=530 点，减仓 6960。本周 CU1410 下跌 800 点。



#### CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:24 分上涨 0.0045 美元/磅，收 3.1105 美元/磅，近期在 3.1800 美元/磅附近有阻力。CMX 铜指周 k 线为阴线，。本周开盘 3.1875，收盘 3.1095，下跌 2.23%。技术面看，期价向下跌破 60 周均线中线趋弱。

**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 8 月 15 日讯: 今日上海电解铜现货报贴水 60 元/吨至升水 80 元/吨, 平水铜成交价格 49250 元/吨-49360 元/吨, 升水铜成交价格 49260 元/吨-49400 元/吨。沪期铜低开高走, 当月最后交易日, 早市隔月价差仍在 150 元/吨左右, 沪伦比值修复至 7.15, 进口铜涌出, 供应充裕, 现铜依旧维持在小幅贴水至小幅升水之间, 中间商入市收货, 进入第二交易时段后, 隔月价差收窄至 100 元之内, 且沪期铜出现企稳迹象, 持货商纷纷开始抬升现铜升水, 好铜拉升至交割水平, 平水铜借机拉高升水, 紧咬好铜报价, 近午盘全线升水报价, 早间未有接货者纷纷入市吸收现铜, 中间商多以日内短平快交易, 下游周末逢低按需接货, 成交氛围回暖, 换月后有望拉开现铜升水空间。

## 本周信息

### 7 月中国新增人民币贷款创五年新低, 社会融资环比暴跌 86%。

7 月中国信贷及融资数据意外大幅下滑: 新增人民币贷款 3852 亿, 远低于预期, 跌至近五年新低; 人民币存款减少 1.98 万亿, 同比多减 1.73 万亿; 社会融资规模 2731 亿, 预期则为 1.5 万亿, 环比降幅高达 86%; 7 月末, M2 增长 13.5%, 符合预期。

### 中国固定资产投资增速意外放缓。

与前 6 个月相比, 中国 1-7 月城镇固定资产投资增速意外放缓, 在房地产市场明显降温、银行坏账率上升的背景下, 凸显中国经济复苏的风险。

国家统计局公布数据显示, 中国 1-7 月城镇固定资产投资同比增长 17.0%, 不及增长 17.4% 的预期水平, 1-6 月为增长 17.3%。

### 7 月规模以上工业增加值同比增长 9.0%。

国家统计局: 2014 年 7 月份, 规模以上工业增加值同比实际增长 9.0% (以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率), 比 6 月份回落 0.2 个百分点。分三大门类看, 7 月份, 采矿业增加值同比增长 6.2%, 制造业增长 10.0%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.9%。

### 一线城市楼市维持“弱平衡”, 北京房价罕见下跌 20%。

一线城市楼市维持“弱平衡”。近期部分城市楼市政策微调, 但一线城市尚有限购放松的迹象。中国证券报记者了解到, 北京、上海成交量略有反弹, 广州、深圳房价有所下挫, 各地开发商主打以价换量的销售策略, 部分刚需人群的购房意愿有所恢复。

业内人士透露, 目前北京一些楼盘项目已经开始降价。据悉, 大部分促销楼盘的降幅在 5%-10% 之间, 部分楼盘的降价幅度甚至接近 20%。这种降幅近几年在北京楼市较为罕见。

### 湖南淘汰落后过剩产能任务确定，涉铜 18.8 万吨。

记者从省经信委获悉，根据国家工信部刚刚下达的 2014 年度工业行业淘汰落后、过剩产能目标任务，今年我省需淘汰的落后、过剩工业产能，分布在焦炭、铁合金、铜、铅、水泥、造纸、制革、印染、化纤 9 个行业，涉及 82 家企业。

国家工信部下达的淘汰任务涉及炼铁、炼钢、焦炭、铁合金等 15 大行业。具体到我省而言，需淘汰汨罗市鑫祥碳素制品公司的焦炭生产设备 3 台，年产能 10 万吨；铁合金 15.79 万吨，涉及湘乡市鑫兴冶金、花垣县云峰矿业等 12 家企业；铜 18.8 万吨。

根据国家要求，被列入淘汰名单的生产线(设备)，需在 9 月底全部停产，12 月底彻底拆除到位，且不得向其他地区转移。

### 中国 7 月地方政府支出增速意外大幅放缓。

财政部日前公布的财政收支状况显示，继 6 月“催花钱”效应过后，7 月份地方财政支出增速意外大幅放缓，低于中央。7 月份，地方财政支出增速从 6 月的 28.3% 迅速回落至 9.3%；而中央财政本级支出 1591 亿元，同比增长 11.7%。

而中国 7 月财政支出也较 6 月份的增速大幅放缓：7 月份财政支出 10256 亿元，同比增长 9.6%。1-7 月累计，全国财政支出 79410 亿元，同比增长 15%。

财政收入依然维持近几个月来的疲态：7 月份全国财政收入 12662 亿元，同比增 6.9%。1-7 月累计，全国财政收入 87300 亿元，同比增长 8.5%。财政部表示，7 月份中央财政收入 6335 亿元，同比增长 4.7%，延续低增长态势。后几个月，受扩大营改增增加减税、去年收入基数逐步提高等因素影响，中央财政收入增长仍较困难。

此外，7 月房地产营业税 400 亿元，增长 4.7%，主要受房地产市场成交额下滑的影响。而 7 月房地产企业所得税 263 亿元，下降 15.5%。

### 甘肃有色金属企业部分产能恢复生产。

近日，由于镍、铜价格止跌回升，政府推出存量用电电价优惠政策，甘肃有色企业部分生产设施恢复运行。据记者了解，金川公司 5 万吨电解铜生产线、白银公司成州锌冶炼厂、中铝连城分公司 54 台 200kA 电解槽、甘肃华鹭铝业公司 23 台 170kA 电解槽相继通电，甘肃 10 种有色金属产量微幅增长。今年上半年，甘肃省生产有色金属 165.47 万吨，比上年同期增长 1.88%，其中铜 39.83 万吨，铝 108.35 万吨，锌 8.59 万吨，镍 7.58 万吨。白银公司铜产量达到 7.3 万吨，同比增长 169%。酒钢东兴铝业公司生产电解铝 53 万吨，同比增长 29%。

### 2014 年 7 月 PPI 同比下降 0.9%，生产资料同比降 1.2%。

国家统计局：2014 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.9%，环比下降 0.1%。工业生产者购进价

格同比下降 1.1%，环比持平（涨跌幅度为 0，下同）。1-7 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.6%，工业生产者购进价格同比下降 1.9%。

### **青岛港贸易骗贷案发酵：外资行走上法庭护债权。**

青岛港金属融资骗贷案还在影响外资行和交易商，他们不惜采取法律手段尽量减少中国政府调查骗贷案可能产生的损失。为追讨逾 2.7 亿美元的相关金属融资还款，花旗正与瑞士交易商 Mercuria 对簿公堂。渣打也在香港提起诉讼和索赔。

### **湖南出湘五条救楼市，保障房源从新建改回购。**

在今年棚户区改造大规模启动的前提下，通过政府回购适当面积普通商品房实现就近安置或者就地安置，更利于棚改的推进。

来自住建厅的数据显示，2014 年至 2017 年，湖南省计划改造各类棚户区 134.19 万户，其中城市棚户区改造 107.76 万户，国有工矿棚户区改造和国有垦区危房改造 26.43 万户。据介绍，湖南省城市棚户区改造涉及约 450 万人，占该省城镇人口的 13.4%。

但并非所有的商品房都将是政府回购目标。“并不是所有的房子都可以用来回购，我们有一个基本原则是适当面积。保障性住房套型面积是国家规定的，但各地方政府可以根据实际情况回购后经改造再行分配。”

### **麦格理：铜市基本面料将走软。**

据道琼斯 8 月 11 日消息，麦格理（Macquarie）称，铜市基本面预计将走软，预期今年下半年铜市供应过剩量将由上半年的 16.6 万吨扩大至 22.9 万吨。

造成这一转变的因素包括供应增加、中国和欧洲等地需求走疲以及中国青岛港融资欺诈案调查后保税仓库中的铜流出。

### **欧洲发动机被传染？德国增速恐五年来首度不及西班牙。**

意大利经济陷入衰退，跌回到 2000 年的水平；欧洲发动机德国的经济增速恐五年来首度不及西班牙。无论从什么角度衡量，欧洲经济政策完败昭然若揭。高频经济公司首席经济学家 Weinberg 表示，欧洲大陆的现实是，经济进入第七年衰退。

### **高盛：金属融资活动减少将导致铜市供应增加。**

据道琼斯 8 月 14 日消息，高盛（Goldman Sachs）表示，以金属库存作为抵押的融资活动减少将导致今年下半年市场中的现货精炼铜供应增加。

青岛港骗贷事件发生后，中国政府 5 月开始着手对其进行调查，银行业削减了金属融资的放款量。

高盛称，加之中国国内冶炼能力提升，将导致全球铜供应增加，并降低中国的精炼铜进口和打压铜价。

高盛分析师 Roger Yuan 称：“受人民币波动性较高及人民币与美元之间利率差异缩窄影响，过去六个月内，

中国商品融资收益显著下滑。”

**1-7 月蒙古国铜精矿出口量翻番。**

据外电 8 月 12 日消息，蒙古国国家统计局在一份网站声明中称，今年 1-7 月，该国铜精矿出口量增至 703, 900 吨，去年同期为 332, 200 吨。

声明显示，1-7 月，铜精矿出口额从去年同期的 4.704 亿美元增至 12 亿美元。

**美银美林：中国没有大幅放松政策的理由。**

美银美林大中华区经济学家陆挺 14 日的报告称，7 月份宏观基本面较 6 月份几无变化，未构成大幅放松的基础。

央行的公告反映出，其希望调整社会融资规模是一个中期政策目标，尚未准备好完全转向价格工具（利率）。

美银美林已在此前的报告中为央行为何不太可能降息提供了很多理由。7 月份经济数据放缓是由于基数效应，且信贷数据料在 8 月大幅反弹，政策立场将维持不变。

**德国二季度 GDP 负增长，法国零增长。**

德国第二季度季调后 GDP 初值环比收缩 0.2%，是 2012 年以来首次萎缩。德国二季度 GDP 初值同比增长 0.8%，低于预期。法国二季度 GDP 环比停滞，低于预期。巴克莱经济学家表示，德国经济受到了国际局势的影响。而法国所受影响相对较小。法国的的问题是缺乏投资和信心。

**美元指数**



美元指数近期在 81 点上方维持强势整理，抑制沪铜反弹空间。

### 库存数据

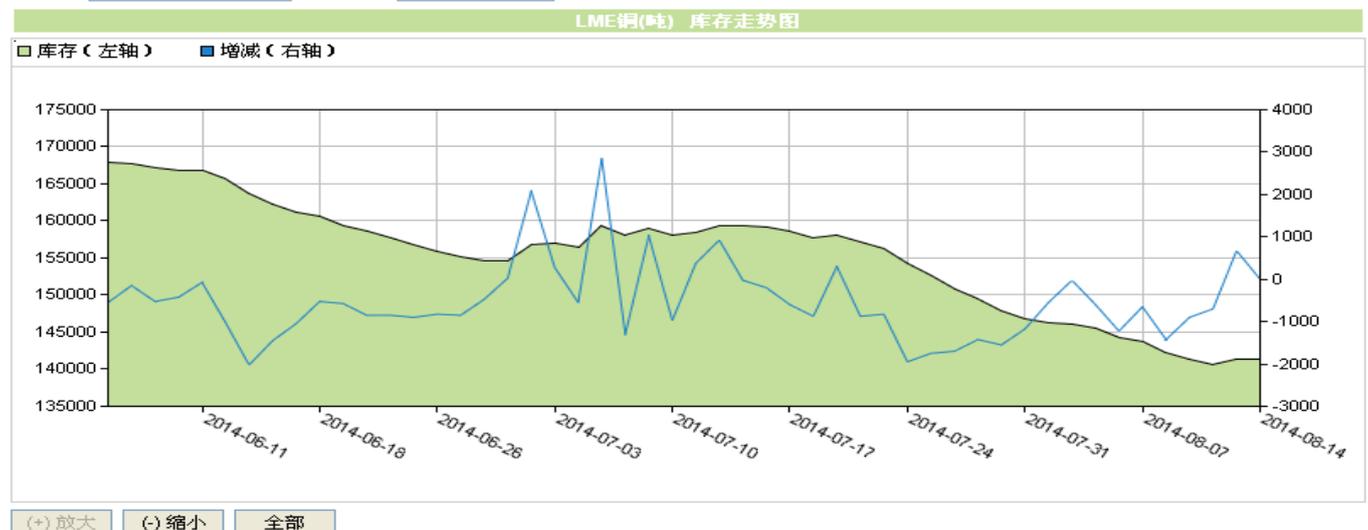
交易所:  品种:



#### 最新数据

日期	2014-08-08	2014-08-01	2014-07-25	2014-07-18	2014-07-11	2014-07-04	2014-06-27	2014-06-20	2014-06-13	2014-06-06
库存	100946	108393	102145	108851	84453	81351	78975	75529	81929	86500
增减	-7447	6248	-6706	24398	3102	2376	3446	-6400	-4571	-5447

交易所:  品种:



#### 最新数据

日期	2014-08-14	2014-08-13	2014-08-12	2014-08-11	2014-08-08	2014-08-07	2014-08-06	2014-08-05	2014-08-04	2014-08-01
库存	141350	141350	140675	141375	142275	143700	144350	145575	146175	146200
增减	0	675	-700	-900	-1425	-650	-1225	-600	-25	-550

从上图可以看到上海阴极铜库存在连续下降后小幅增加，短期对期价有所压制。

后市展望



沪铜 1410 合约受铜市基本面走软影响持续下跌，本周 k 线为阴线，跌破 60 日均线，中线趋弱，短期日 k 线组合呈弱势状态，交易区间为 48000-50100 点，50000 点为近期强弱分界点。建议:关注区间 48000-50000 点的走势，短期区间内逢高沽空 cu1410，止损 50100 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。