

## 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

### 沪铜本周震荡下跌 短线寻机沽空

#### 市场走势

受美元指数强势影响沪铜 1501 本周震荡下跌,收 47180,期价在 48000 点附近有阻力。周五开 46760,最高 47300 点,幅度 0.79%,振幅 47300-46730=570 点,减仓 8444。本周 CU1501 下跌 590 点。



#### CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 16:20 分上涨 0.0050 美元/磅,收 3.0200 美元/磅,近期在 3.1000 美元/磅附近有阻力。CMX 铜指周 k 线为反弹小阴线,。本周开盘 3.0370,收盘 3.0200,下跌 0.79%。技术面看,期价维持区间 2.9000-3.1000 震荡。

**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 11月7日讯:今日上海电解铜现货报升水 20 元/吨至升水 90 元/吨,平水铜成交价格 48000 元/吨-48050 元/吨,升水铜成交价格 48020 元/吨-48100 元/吨。沪期铜反弹,出货商逢高换现,但由于沪伦比值下降,进口铜品牌挺价意愿明显,即使好铜主动调降升水,平水铜依然坚挺早间报价水平,与好铜无价差,湿法铜亦货少,近午间沪期铜快速拉升超 100 元/吨,平水铜挺价依然,中间商维持观望心态,下游在铜价反弹至 48000 元以上后接货积极性受抑,成交一般。

## 本周信息

### 决策层开会讨论明年经济形势,全面降息可能性低。

有知情人士向《第一财经日报》记者透露,近日,决策层内部召开会议,对明年经济分项预测,并对明年经济增长目标及整体政策基调进行了讨论。知情人士预测称,全面降息的可能性微乎其微。

### 前三季度有色金属产量 3195 万吨同比增 6.6%。

据发改委 11 月 2 日消息,发改委周日公布,今年前三季度,全国十种有色金属产量 3195 万吨,同比增长 6.6%,增速同比减缓 3.2 个百分点。电解铝产量 1759 万吨,增长 7.8%,减缓 0.9 个百分点;铜产量增长 11%,减缓 2 个百分点;铅产量下降 5.6%,去年同期为增长 6.1%;锌产量增长 4.6%,减缓 7.1 个百分点。氧化铝产量增长 4.8%,减缓 8.2 个百分点。

1-8 月,有色金属行业实现利润 1056 亿元,同比增长 2.4%。其中,有色金属矿采选业利润 350 亿元,下降 9.4%;有色金属冶炼及压延加工业利润 706 亿元,增长 9.5%。

### 10 月中国制造业 PMI 为 50.8%,创 5 个月最低。

2014 年 10 月,中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.8%,虽比上月回落 0.3 个百分点,但仍高于临界点,表明我国制造业总体上继续保持平稳增长态势。

分企业规模看,大型企业 PMI 为 51.9%,比上月微落 0.1 个百分点,仍位于临界点以上,是制造业 PMI 保持扩张状态的主要因素;中型企业 PMI 为 49.1%,比上月下降 0.9 个百分点,跌至临界点下方;小型企业 PMI 为 48.5%,比上月下降 0.1 个百分点,继续处于收缩区间。

2014 年 10 月,在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中,生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数位于临界点以上,从业人员指数和原材料库存指数位于临界点以下。

### 马光远:当前房地产产能严重过剩,80%开发商将倒闭。

据经济之声报道，“未来 10 年 80%以上开发商会倒闭。”这是经济学家马光远的最新观点。

马光远认为，房地产是中国经济唯一的晴雨表，它对经济的影响是任何一个行业不能替代的，中国经济本质上就是房地产经济。他分析说，去年全社会融资额 17.29 万亿，房地产行业 12.2 万亿，占全社会融资额比重超过 70%。中国经济暂时离不开房地产。

但是要看到是，中国房地产的供需基本面已经发生了非常大的变化，当前房地产面临产能过剩问题，而且是严重过剩。马光远预测，未来 10 年内，80%的开发商会倒闭，与此同时，只有 20%左右城市的房地产市场有希望，市场严重分化。

### **葫芦岛宏跃北方铜业首批粗铜于 11 月 1 日产出。**

当新投产的澳斯特特炉系统达产达标后，每年将生产粗铜 10 万吨，硫酸 42 万吨，金 1 吨，白银 100 吨，实现营业收入 55 亿元以上，不仅提升葫芦岛市地方经济，也为葫芦岛有色整体地位的提升奠定坚实基础，推动葫芦岛有色重回百亿有色企业俱乐部具有深远的意义。

### **中美“暗战”APEC：美国力阻中国启动亚太自贸区谈判。**

据《华尔街日报》报道，中国希望在本次峰会上推动各方就亚太自贸区 (Free Trade Area of the Asia Pacific, 简称 FTAAP) 进行谈判，以凸显自身不断提升的国际地位。APEC 执行主任博拉德 (Alan Bollard) 说，中国希望重启 FTAAP。但中国的努力遭到了美国的阻力。

据谈判代表称，在美国的压力下，中国已经从拟于会议结束时发表的 APEC 公报草案中删掉了两个条款。公报将不再提议对 FTAAP 进行“可行性研究”（这是启动谈判的术语），也不会提及建成该贸易区的目标日期。中国此前设定的目标日期在 2025 年。

《华尔街日报》称，双方的贸易谈判有时很激烈。据三位熟悉讨论情况的官员表示，在 8 月份北京举行的谈判会议上，一位美方代表表示，美国贸易部长已非常明确地指出，美国不会同意使用可能暗示 FTAAP 谈判启动的措辞。不过，中国仍然在争取相关准备。

### **智利 Codelco 拟保持 2015 向亚洲客户铜升水不变。**

据外电 11 月 4 日消息，四位直接知晓初步谈判的消息人士周二表示，智利国家铜业公司 (Codelco) 拟维持 2015 年中国、日本和韩国买家的年度铜升水不变。

彭博上个月对买家、生产商和贸易商进行的调查显示，该公司料下调升水报价。Codelco 上调 2014 年对中国买家的升水报价 41%，至九年高位的每吨 138 美元。该公司同样上调 2014 年对韩国和日本买家升水的报价

39%，至每吨 118 美元。Codelco 发言人 Susana Mena 并未对此事予以置评。

Codelco 是全球最大的铜生产商，向中国的销售约占到该公司年度销售的三分之一。其中一位消息人士表示，该公司将在 11 月 18-20 日上海举行的亚洲铜周会议上正式通知中国买家最终费用，并在稍后通知韩国和日本客户。两位熟知报价的消息人士称，Codelco 将维持 2015 年发往欧洲的铜升水不变，仍为每吨 112 美元。

日本最大的铜生产商--泛太平洋铜业下调 2015 年中国买家的铜升水 6.5%，至每吨 115 美元。

### 为什么说共和党大胜对中国不是件好事？

共和党控制国会两院对泛太平洋伙伴关系（TPP）来说是件好事。但是对中国来说却是坏消息。TPP 提议，在环太平洋的十几个国家之间实施自由贸易协定。中国不在 TPP 之内。到 2025 年，TPP 将能给美国公司带来 770 亿美元的收入，增加全球出口 3050 亿美元。而这意味着中国将遭受一定损失。

### 高盛：数据模型显示欧元区已经进入三重衰退。

高盛表示，根据公司的内部 RETINA 模型，欧元区经济目前已经正式处于三重衰退之中。受到 8 月欧元区工业产出数据疲软的影响，模型对于欧元区第三季度 GDP 增长的预期中值已经跌至-0.3%，远低于 9 月初的+0.3% 和高盛经济学家预期的+0.1%。

### 美联储鹰派高官：耶伦并不鸽派，联储将提前加息。

美国达拉斯联储主席费舍尔（Richard Fisher）美国时间周一下午表示，他在联邦公开市场委员会（FOMC）最近一次的决议中投了赞成票，部分因为该决议传达出了更加鹰派的信号，他称加息会早于市场预期。

费舍尔是一位坚定的鹰派，他表示从最近的声明中反映了美联储倾向早于过去所暗示的时点加息，等到 2015 年夏季末加息就太迟了。他指出，尽管“相当长时期”的形容词依然还在，但已经被有效的被其他鹰派措辞所中和。

费舍尔还表示美联储每月的购债计划压根就不该进行，尽管现在已经结束，但带来的风险将超过好处。费舍尔称自己在会议中曾呼吁联储同僚们不要对股票和债券市场的 10 月动荡走势做出回应，因为这样可能使投资者养成依赖习惯。

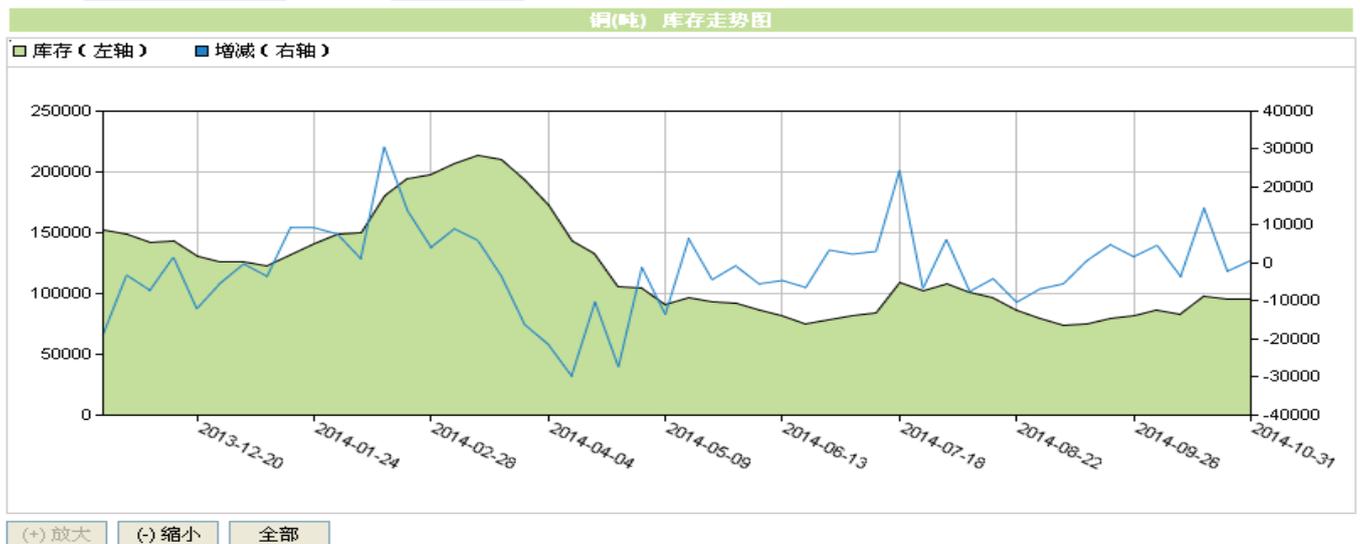
## 美元指数



美元指数近期在 85 点上方持续强势整理，抑制沪铜反弹空间。

### 库存数据

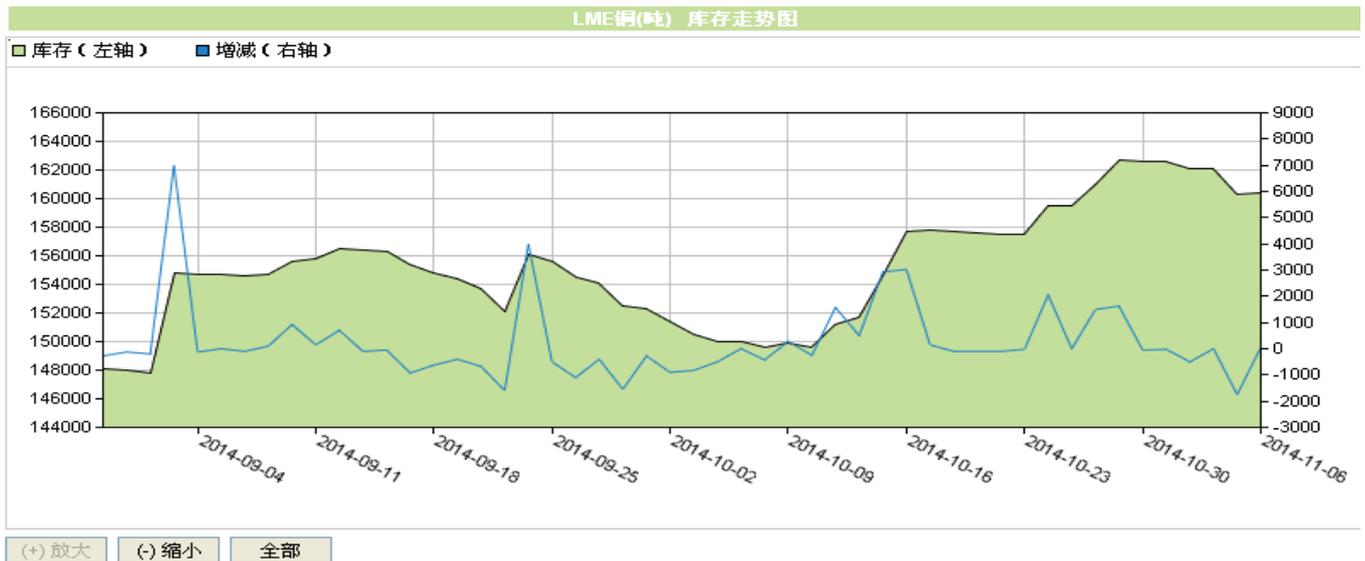
交易所:  品种:



#### 最新数据

日期	2014-10-31	2014-10-24	2014-10-17	2014-10-10	2014-10-03	2014-09-26	2014-09-19	2014-09-12	2014-09-05	2014-08-29
库存	95824	95101	97235	82770	86257	81554	79853	75004	74338	79778
增减	723	-2134	14485	-3487	4703	1701	4849	668	-5442	-6778

交易所: LME 品种: LME铜



从上图可以看到 LME 阴极铜库存小幅增加，短期抑制期价上涨。

### 后市展望





受美元指数持续强势影响沪铜 1501 本周震荡下跌, 期价在 48000 点附近有阻力, 收 47190 点, 周 k 线为小阴线, 近期持续宽幅震荡, 48000-50000 点为近期重要阻力区间。建议: 预期沪铜将维持弱势震荡。技术上短期关注 48000 点, 在其之下逢高沽空 CU1501, 止损 48000 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。