

华期理财

金属·铜

2015年2月13日 星期五

⑤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。

⑤每周一评

沪铜本周震荡趋强 短线逢低做多

市场走势

受希腊有望继续获的救助美元指数下跌影响沪铜主力合约本周上涨450点，收42120，期价近期在41000点附近有支撑。周五开41330，最高42280点，幅度2.63%，振幅42280-41240=1040点，减仓17322。本周CU1504上涨1.08%。



CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:43分上涨0.0170美元/磅，收2.6180美元/磅，近期在2.500美元/磅附近有支撑。CMX铜指周k线为阳线。本周开盘2.5850，收盘2.6180，上涨1.28%。技术面看，期价近期有企稳上涨迹象。

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

SMM02月13日讯:今日上海电解铜现货对当月合约报贴水300元/吨至贴水180元/吨,平水铜成交价格41600元/吨-41700元/吨,升水铜成交价格41630元/吨-41770元/吨。沪期铜冲高整理,持货商早间出货换现心态急切,主流报贴水大幅扩大至贴水300元/吨-贴水200元/吨,湿法铜报贴水一度扩大至贴水400元/吨并仍有压价空间,大幅贴水给与投机商操作空间,吸引有实力的大型贸易商入市接低价货源,至第二交易阶段,盘面再抬,由于参与者减少,避险情绪提升,持货商收窄贴水报价,成交出现拉锯状态,市况虽然呈现先扬后抑特征,但成交活跃度仍较昨日明显提高,市场主要贡献者为中间商。

本周信息

节前大放水,央行通过逆回购释放1600亿流动性。

央行12日将在公开市场进行800亿元14天期逆回购操作、800亿元21天期逆回购操作。这是央行连续第七次使用该工具向市场投放流动性。此外,今天没有逆回购到期,加上周二央行净投放的450亿元,央行本周净投放2050亿元。

光大罕见下调存款利率。

春节当前,各大银行都在拼命揽储的时候,光大银行却罕见地下调了存款利率。分析师称,“从去年下半年以来,银行贷款投放就开始下降,这一趋势到2015年也并未改变。由于贷款投放需求下降了,负债端揽储压力也就降低了,这让存款下调成为可能。”

央行副行长:存款保险制今年应会实施。

中国人民银行副行长潘功胜今日接受中新网采访时表示,存款保险制度今年应该会实施。在被问及是上半年还是下半年时,他说“会比较快地实施”。他还表示,目前存款保险制度出台实施的准备工作已经比较充分。

易纲:2015年要严控房地产市场和影子银行风险。

中国央行官网11日消息,2月9日至10日,二十国集团(G20)财长和央行行长会议在土耳其伊斯坦布尔举行。央行副行长易纲表示,2015年,中国政府将继续积极推进结构性改革,支持低收入人群住房建设和基础设施投资;同时做好风险防控,密切监测房地产市场和影子银行,增加地方政府债务的透明度。

多地楼市已无投资价值。业内称:今年房价难反弹

邵建明告诉《第一财经日报》,原来楼市的火爆主要在于房子的投资功能和增值功能,但到现在楼市已经明显进入供大于求的阶段。未来除了个别核心城市,大部分城市的楼市已失去投资价值。

通缩阴影笼罩:中国1月CPI跌破1%!创逾5年新低。

受物价下行叠加春节错月影响，今年1月中国消费者物价增速大幅下滑至逾五年新低，生产者物价则连续第35个月下跌。

中国2015年1月消费者物价指数(CPI)同比增长0.8%，创2009年11月以来新低，预期增长1.0%，前值增长1.5%。

中国1月生产者物价指数(PPI)同比下滑4.3%，预期下滑3.8%，前值下滑3.3%。中国PPI同比已连续35个月下滑，创2009年10月以来新低。

受税收纠纷影响，赞比亚2014铜产量降至三年低位。

据外电2月6日消息，非洲第二大铜生产国——赞比亚2014年铜产量下降至三年最低水准，仅仅是因实施了一项备受争议的新矿业税，恐将导致产量进一步下降。

矿业部称，初步数据显示产量下降至708,258吨。赞比亚矿业协会主席Jackson Sikamo周五称，这是自2011年以来最低水准。赞比亚2013年生产了790,007吨铜。

墨西哥集团今年铜产量将增长13%。

据外电2月6日消息，El Financiero在其网站上报道称，墨西哥最大的矿业公司墨西哥集团(Grupo Mexico)今年铜产量目标为达到纪录高位。

墨西哥集团预期今年铜产量将较去年增加13%至934,000吨。墨西哥集团首席财务官称该集团2015年34亿美元的资本支出已经得到批准。

智利2014年铜产量小幅下降，低于预期。

智利2014年铜产量总计为575万吨，同比小幅下降0.5%，低于稍早预期的600万吨年产量。

蒙古拟放弃金铜矿34%股份，力拓接盘意向不明。

蒙古政府计划完全或部分出售Oyu Tolgoi金铜矿项目34%的股份以换取特许使用费，这可能提升力拓(Rio Tinto)的股份，但也会增加该公司在50亿美元地下扩张中的支出。双方在扩张事务上已长期陷入僵局。

LME仓储严格新规或令更多金属流向统计黑洞。

据伦敦2月9日消息，伦敦金属交易所(LME)针对仓库运作所采行一连串严格规定，有可能提升成本，导致更多金属从LME系统出走，转入未注册仓库。

这项计划将赋予LME全面性规范权力，判断仓库公司是否有不当行为，即便这些仓库公司技术上并未违规。这是LME大规模改革配套计划的一部份，此前因金属消费方强烈抨击金属交割严重延误，银行与大宗商品公司遭控透过仓储网络共谋限制供应的诉讼，促使LME进行改革。

LME为全球最大、历史最悠久的工业金属交易市场，去年11月针对实货交割与其全球网络的管理规范展开意见谘询。周一为提交看法的期限，但LME并未表明何时开始执行这些变革。为纾解金属出仓排队问题的新规定，

已于2月1日生效。“LME有采取行动的压力，但如果执行这些新规定，那么仓库将不太愿意接收更多金属，”一位不愿具名的仓储公司高管表示。

根据LME提案，仓储公司将必须全额支付年度稽核费用，可能还要雇用更多人力，以确保符合规范。

风险厌恶情绪升温且供应过剩，本月铜价料降。

据孟买2月9日消息，印度天使证券（Angel Broking）的一份报告显示，铜价在2015年2月料下滑，因风险厌恶情绪升温加之供应过剩忧虑将拖累价格。

不过，中国春节前的补货及国储局收储铜的可能性提高，将限制价格大幅下滑。报告称，中国人民银行将存款准备金率下调50个基点的决定将具有支撑性。

赞比亚商务部长：可延期支付矿区使用费

据开普敦2月10日消息，赞比亚商务部长周二称，若公司无力立即支付矿区使用费（mining royalties），可以在现金流充足后再予以支付。

去年赞比亚政府宣布，取消30%的公司所得税，但上调该国铜业公司的矿区使用费。Margaret Mwanakatwe在矿业投资大会上对与会代表称：“如果你的公司由于任何原因无法支付矿区使用费，我们准备好也愿意将其延期。我们不推卸任何责任，我们允许延期支付，直到未来某一天你的公司有足够的现金流支付。”

赞比亚矿业协会（Chamber of Mines）在12月份表示，新的矿区使用费将导致矿井关闭，1.2万名工人失业。

高盛：今年中国每季度将降准50-75个基点，资本外流将持续。

高盛经济学家日前发布报告预计，今年中国将以多次下调存款准备金率（降准）保持资本外流时期银行间流动性的稳定，降准速度为每季度50-75个基点。若需提供约人民币2.5万亿元流动性，全年降准约要达到2-2.5个百分点。

去年第四季度，中国资本净流出910亿美元，远超第二和第三季度的510亿美元和720亿美元。上述高盛报告认为，伴随着在岸人民币汇率下跌和国家外储减少，中国第四季度的货币流动形势明显不同，净流出形势类似于2012年第二季度。当时投资者撤资是因为对中国经济增长前景的担忧加剧。

全球货币战获认可 G20“事实上”支持货币贬值刺激经济。

G20会议释放了支持为提振全球经济实行货币大宽松的强烈信号。《华尔街日报》报道认为，这事实上是支持将货币贬值用于促进经济增长。一位G20高官称，大规模运用货币政策无疑将导致货币贬值。这种贬值以国际标准看可接受。

鸽派官员鹰派论调：美联储加息时点越来越近。

旧金山联储主席威廉姆斯和里士满联储主席莱克双双表示，随着数据转好，美联储逼近加息时点。此前是鸽派的威廉姆斯本次讲话向鹰派转变。而莱克更是直接点明“6月份加息是具有吸引力的选项”。

金砖失色，巴西货币跌至十年最低。

零售销售降幅创纪录，加剧市场对巴西经济放缓的担忧，雷亚尔昨日跌至 10 年新低。在彭博追踪的新兴市场货币中，一月期雷亚尔期权的隐含波动率仅次于卢布。用以衡量巴西借贷成本变化预期的互换利率也出现攀升，一年期互换利率上升 0.26% 至 13.26% 的六年新高。

嘉能可第四季度铜产量季比下降 7%。

据外电 2 月 11 日消息，嘉能可第四季度铜产量较前三季度下降 7% 至 39.74 万吨，瑞银预估为 40.4 万吨，摩根士丹利预期为 42.3 万吨。

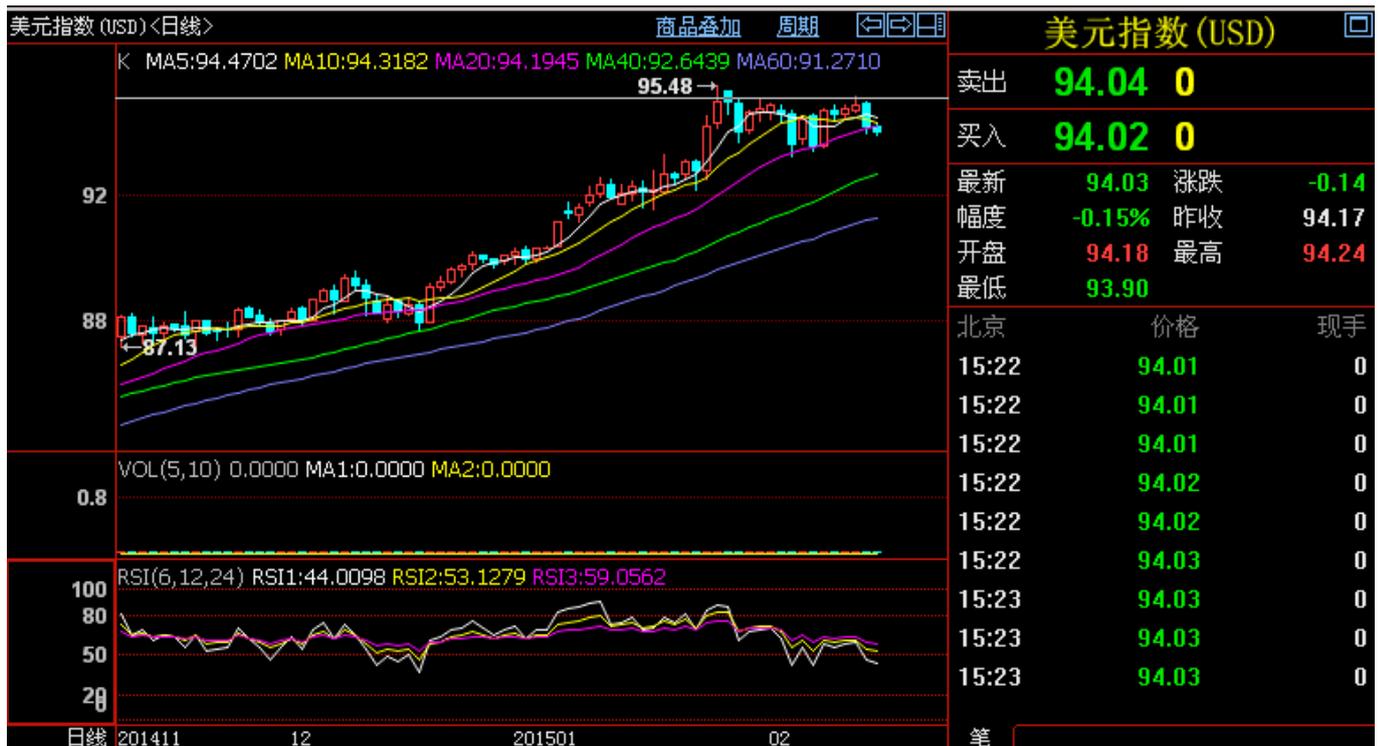
2014 年全年铜产量增加 4% 至 154.6 万

美国开辟新“战线”，起诉中国大范围出口补贴。

美国投诉 WTO，中国通过公共服务平台给予纺织品、农业、建材等八大行业企业不应给予的出口补贴。美国官员称，中方利用覆盖全国近 200 个示范基地的隐性项目补贴小出口企业，该平台通过提供免费或折扣价服务三年内补贴约 10 亿美元。

美元指数

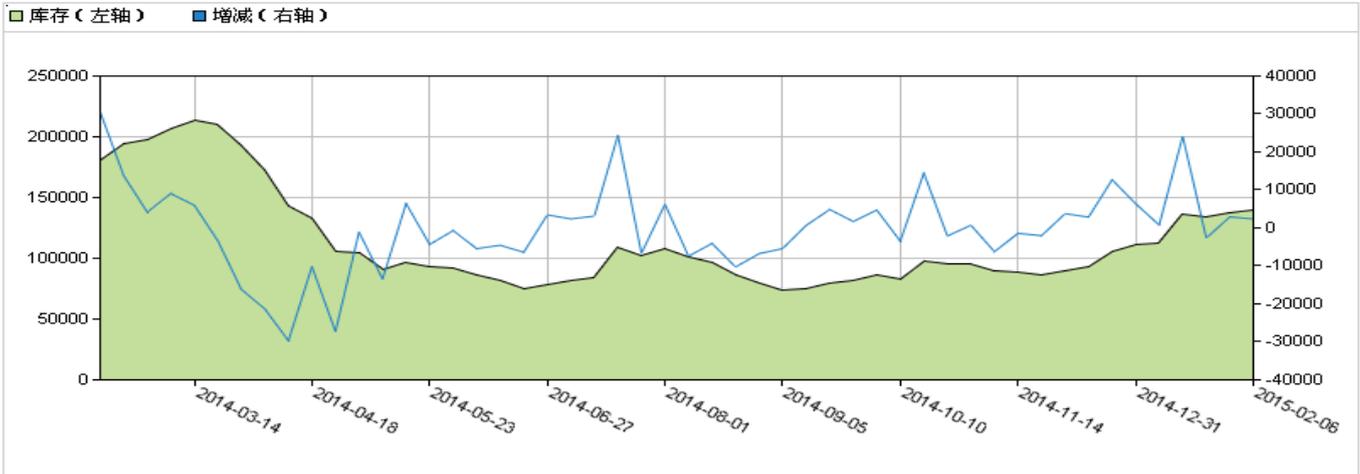
美元指数近期在 95 点附近遇阻回落，短期对沪铜价格上涨有一定支撑。



库存数据

交易所: 品种:

铜(吨) 库存走势图



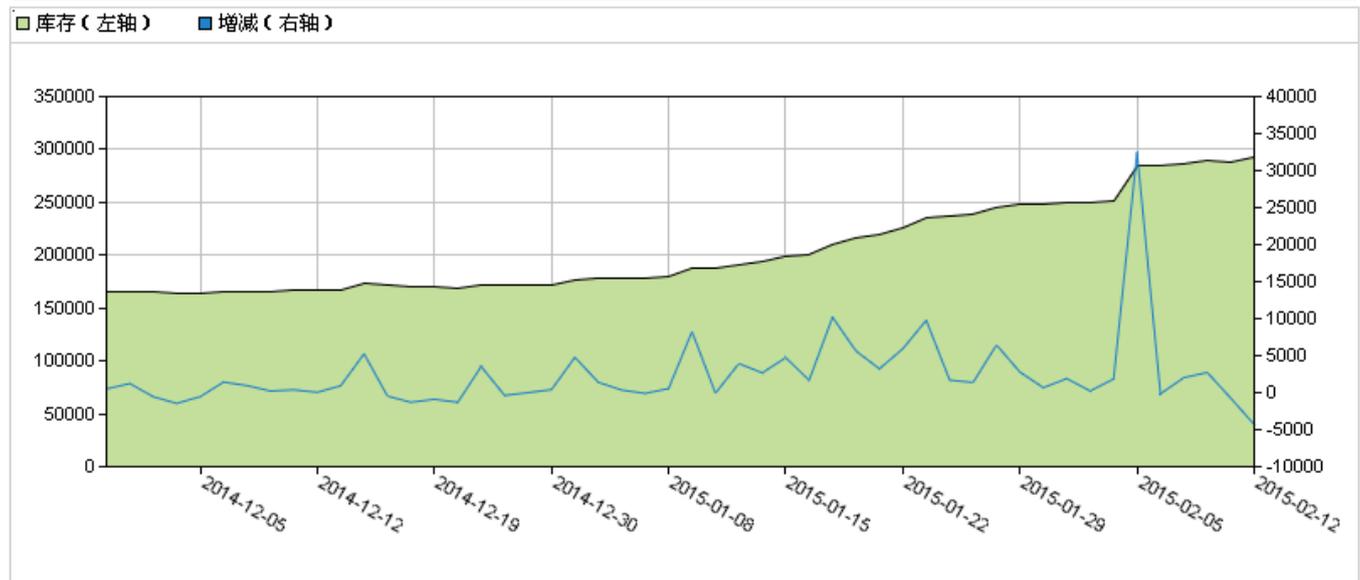
(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2015-02-06	2015-01-30	2015-01-23	2015-01-16	2015-01-09	2014-12-31	2014-12-26	2014-12-19	2014-12-12	2014-12-05
库存	139396	137042	134137	136816	112666	111915	105522	92829	89980	86223
增减	2354	2905	-2679	24150	751	6393	12693	2849	3757	-2055

交易所: 品种:

LME铜(吨) 库存走势图



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2015-02-12	2015-02-11	2015-02-10	2015-02-09	2015-02-08	2015-02-05	2015-02-04	2015-02-03	2015-02-02	2015-01-30
库存	292750	288450	289200	286475	284450	284600	252100	250250	250025	248125
增减	-4300	-750	2725	2025	-150	32500	1850	225	1900	675

从上图可以看到 LME 阴极铜库存持续增加，对期价上涨有一定的压力。

后市展望


受希腊有望继续获的救助美元指数下跌影响沪铜主力合约本周上涨 450 点,收 42120, 期价近期在 41000 点附近有支撑。建议:沪铜近期震荡企稳。短期关注 41000 点,在其之上逢低做多 CU1504,止损 41000 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。