

# 华期理财

金属·铜

2015年7月3日 星期五

## 资讯纵横

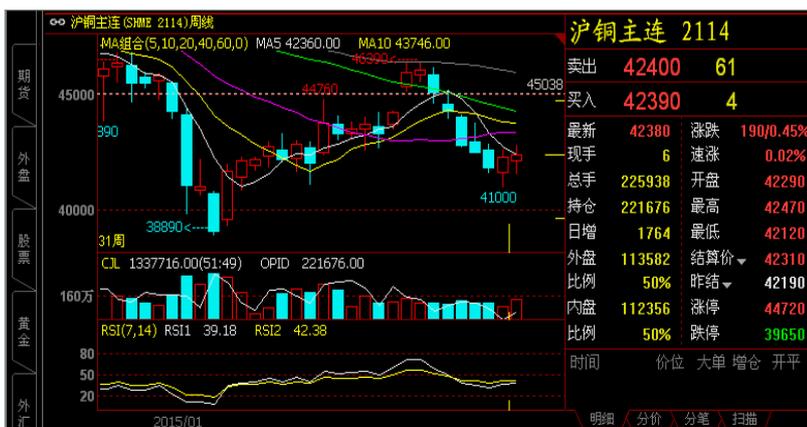
资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## 周一评

### 沪铜本周维持反弹 短线逢高沽空

#### 市场走势

受美国5月耐用品订单环比降幅下修至2.2%影响沪铜主力合约本周维持弱势反弹，上涨80点，收42380，期价42750点附近有阻力。周五开42290，最高42470点，幅度0.45%，振幅42470-42120=350点，增仓1764。本周CU1508上涨0.19%。



#### CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:13分上涨0.0070美元/磅，收2.6400美元/磅，近期在2.700美元/磅附近有阻力。CMX铜指周k线为阳线。本周开盘2.6225，收盘2.6400，上涨0.08%。技术面看RSI14=42.38弱势。

**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 7 月 3 日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报升水 230 元/吨-升水 270 元/吨，平水铜成交价格 42700 元/吨-42860 元/吨，升水铜成交价格 42720 元/吨-42900 元/吨。沪期铜探低回升，持货商多维稳昨日水平报价，早市交投多清淡，近午间期铜返升，隔月价差扩大至 100 元以上，部分投机商入市收货，难觅低价货源，青睐平水铜与湿法铜，与好铜价差进一步收窄，因好铜升水难以抬升，成交僵持。

## 本周信息

### 6 月汇丰中国 PMI 不及预期，仍待更多经济刺激。

今天公布的 6 月汇丰中国制造业 PMI 终值为 49.4，不及预期值 49.6，连续第四个月低于 50 荣枯线。分析人士表示，中国制造业 6 月份进一步萎缩，制造业裁员幅度创 2009 年初以来最大，同时产出下滑。尽管海内外市场需求回暖，仍需更多经济刺激。

### 央行降息降准开发商减负：楼市提振或现边际效用递减。

随着降息次数增多，对于楼市的提振作用也会出现边际效用递减，上海中原地产研究咨询部总监宋会雍“我们认为降息降准利好对交易的贡献度大约为 5%，而淡季会带来 15%左右的向下压力，因此可能市场还是会出现销量下滑。”

### 任志强和王健林看涨楼市，2015 年下半年楼市走势明朗。

2015 年 6 月份中国指数研究院数据得知，百城房价超过半数城市的已在上涨的状态，楼市回暖迹象明显，多位专家指出在央行第三次定向降准降息后，正是买房好时机。任志强也发表了房价年底会涨言论，亚洲新任首付王健林也表态称房价看涨。地产大佬看涨楼市，显然 2015 年下半年楼市走势已逐渐明朗起来。

### 刘家义：审计抽查发现近 1/3 矿业权违规操作。

审计署审计长刘家义近日表示，从 14 个省的审计情况来看，这些地方近年不断加强矿产资源管理，开发利用效率有所提高，但一些地方矿产资源清理整治还不到位。抽查的 2448 宗矿业权中，近 1/3 属于违规操作。

### 厄尔尼诺增强威胁经济安全，20 省损失逾 350 亿。

全国 20 个省(区、市)2079 万人受灾，死亡 108 人、失踪 21 人，紧急转移安置 107.2 万人，农作物受灾 1717 千公顷，倒塌房屋 4.4 万间……今年以来，暴雨洪水已经直接造成了约 353 亿元的经济损失，强度为历年罕见。

受汛情影响，今年夏季的蔬菜运输成本增加和损失加大，而供应进一步偏紧导致蔬菜价格飙升。专家表示，厄尔尼诺现象将会持续增强，未来防汛工作压力不可同日而语，加速推进重大水利工程建设已刻不容缓。

### 外管局：中国 5 月货物和服务贸易顺差 406 亿美元。

中国国家外汇管理局周二(6月30日)公布,5月国际收支口径的国际货物和服务贸易收入顺差406亿美元;其中货物贸易顺差588亿美元,服务贸易收入逆差183亿美元;1-5月国际收支口径的国际货物和服务贸易收入顺差1310亿美元。

### **央行逆回购释放500亿流动性,中标利率再次下降。**

中国央行公开市场今日将进行500亿元7天期逆回购操作,这次的中标利率再次下降至2.5%,前次为2.7%。上周四,央行在公开市场重启7天逆回购,向市场注入350亿元资金,此前中国央行已连续19次暂停公开市场操作,连续八周无投放、无回笼。

### **西澳蒙蒂铜矿最高品位达18.9%。**

沙火资源公司(Sandfire Resources)和塔利曼矿业公司(Talisman Mining)宣布蒙蒂(Monty)矿点出乎意外的钻探结果,证实这是一个火山块状硫化物矿床新发现。钻探在409.5米深处见矿16.5米(视厚度),铜品位18.9%、金品位2.1克/吨。

### **三菱:商品价格反弹可能比较缓慢甚至不可能。**

日本最大的贸易公司三菱称,投资者要想押注大宗商品还是暂时等一下。2017年或2018年前商品价格反弹可能比较缓慢甚至都不可能反弹。

### **托克将与Mubadala联合开发西班牙铜锌矿。**

瑞士综合型贸易公司托克(Trafigura)将其位于西班牙的铜锌矿一半权益出售给阿布扎比投资公司Mubadala,两家公司将联合开发基本金属。

### **四川铁投与澳洲Altona合资开发昆州大型铜矿。**

ACB News《澳华财经在线》报道,6月26日,Altona Mining(ASX:A0H,下简称Altona)公告,与四川铁路投资集团(SRIG,下简称“四川铁投”)签定具约束力的框架协议,将共同出资开发Cloncurry铜金矿项目,支持矿场建设直至投产。

根据初步协议,Altona与四川铁投将分别对项目出资3800万美元与2.14亿美元,相应持有合资实体的40%和60%权益。本次交易对Cloncurry项目资产估值相当于1.05亿美元(不含现金投入)。

### **德银:2015年铜均价为6109美元/吨。**

据外电6月30日消息,德意志银行预测:2015年铜均价为6109美元/吨,2016年为5850美元/吨。

### **智利5月铜产量同比增2.1%。**

据圣地亚哥6月30日消息,智利国家统计局(INE)周二发布报告显示,智利5月铜产量为508,245吨,受助于新项目建成,以及一未知“重要”加工厂的效率改善。

智利是全球最大铜生产国。智利5月铜产量同比增长2.1%,较2015年4月增加7.8%。尽管有许多新矿来帮

助提振产量,但智利仍正面临老旧项目矿石品位下滑的尴尬。1-5月智利铜产量为243万吨,较去年同期增加2.3%。

#### 非洲第二大铜产国将对铜矿限电16%。

因电力短缺,赞比亚计划将矿业公司的供电量削减16%。赞比亚国有电力公司Zesco向Copperbelt Energy提供的电力每天将减少240兆瓦,后者负责赞比亚南部几乎所有矿山的供电。

#### 世界银行:维持中国2015年GDP增长预期7.1%不变。

世界银行(World Bank)周三(7月1日)表示,预计今年中国经济将增长7.1%,与先前的预估一致,其同时预计中国2016年和2017年将分别放缓至7.0%和6.9%。

#### 日本大型制造企业信心意外好转有助支撑日本经济。

周三(7月1日)亚市早盘,日本公布大型制造业景气判断指数,数据表明日本第二季度大型制造企业信心回升,这也是5个季度来首次上升,这一积极的迹象与经济复苏减速的蛛丝马迹背道而驰。

#### 赞比亚要求铜矿企减少用电。

非洲第二大铜产国赞比亚国有电力公司Zesco要求在当地运营的矿业公司减少用电,由于大坝水位下降,目前电力不足。

#### 第一量子赞比亚新铜冶炼厂正在稳步扩产。

第一量子矿物公司(First Quantum Minerals Ltd.)周四称,旗下位于赞比亚的新的铜冶炼厂产量正处于上升阶段,产量增长速度要远高于此前预期,目前,该冶炼厂铜精矿日均处理量为3,000吨。

#### 泰克资源智利北部卡门安达克罗铜矿或被迫关闭。

加拿大泰克资源有限公司(Teck Resources Limited, TSX: TCK.B)位于智利北部的卡门安达克罗铜矿(Carmen de Andacollo)将面临被迫关闭的风险。智利环保部门表示,由于公司的环保措施未满足要求,政府将考虑对泰克资源进行制裁。

#### 淡水河谷或通过IPO出售25-30%的铜镍业务。

巴西淡水河谷公司一主管表示,该公司正在考虑通过首次公开发行(IPO)出售大约25-30%的基本金属业务。该公司投资者关系主管Rogerio Nogueira称,该公司只有在镍和铜价达到适当水平才会推进交易。但关于这项工作继续进行着。

#### 日银行长:宽松行动将继续,不达目标绝不妥协。

周一(6月29日),国际清算银行(BIS)召开年度股东大会,日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)在小组讨论时发表讲话,强调日本不会放弃达到2%通胀目标的承诺。

#### 智利政府向智利国家铜业注资2.25亿美元。

据圣地亚哥 7 月 1 日消息，智利政府宣布，将向智利国有铜公司 Codelco 注资 2.25 亿美元，以为其雄心勃勃的投资计划筹集资金。

### **老虎基金创始人：希腊要是退欧 欧元很快会比美元“贱”。**

老虎基金创始人 Julian Robertson 预计，若希腊退出欧元区，欧元/美元将很快跌破 1:1，他认为希腊退出可能传染其他国家，导致西班牙和意大利相继退出，引发欧元大跌。若希腊留在欧元区，欧元/美元可能长期维持在 1:1。

### **LME 拟实施仓库租金上限来处理提货长龙问题。**

据伦敦 7 月 1 日消息，伦敦金属交易所(LME)周三称将以数项提案来应对仓库目前及潜在的提货速度问题，提案中包括从 2016 年 5 月 1 日起实施仓库租金上限。

租金上限将去除造成仓储提货队伍冗长的财务诱因。

### **默克尔态度强硬：希腊公投前 我们没得谈！**

希腊未能及时偿还债务，且递交新援助请求并希望继续谈判，但不包含债权人要求的改革措施。对此，默克尔拒绝谈判：“在希腊公投之前，我们绝不会讨论任何事情。”希腊将于 7 月 5 日举行全民公投，外界将其视为希腊去留的关键。希腊政府正承受各方压力。

### **关于希腊危局，你能看到最好的解读。**

芝加哥 Booth 商学院教授 Anil Kashyap 撰文对希腊问题的前世今生和未来的可能发展做了详尽论述。他指出，希腊危机的根本原因在于长达 20 年的入不敷出。希腊的债务不可持续，2010 年就应该让希腊违约，给予第一轮援助就是个错误。

### **希腊财长：公投说“不”的六大理由。**

面对一堆令人头疼的问题，希腊干脆让国民来抉择国家命运。眼看这礼拜天就公投了，希腊财长瓦努法基斯说，希腊人有六大理由说 NO，比如是债权人拒绝减少债务、拒绝债务重组，是债权人导致谈判僵局而不是希腊、债权人的敲诈勒索会让希腊的银行倒闭。

### **希腊资本管制，全球市场动荡。**

希腊资本管制，A 股暴跌，全球市场动荡。日本股市大跌 2.8%。欧洲市场开盘后，10 年期德债收益率急剧下跌；欧元区外围国家国债收益率急剧飙升，希腊基准国债收益率飙升 360 多个基点；德国股市暴跌逾 4%，英国股市下跌逾 2%。

### **纽约联储主席：9 月加息“很有可能”。**

6 月 28 日 - 纽约联邦储备银行主席杜德利接受报纸采访时表示，如果美国经济继续增强，9 月加息“很有可能”；但美国联邦储备理事会(美联储/FED)也可能等到 12 月才开始收紧政策。

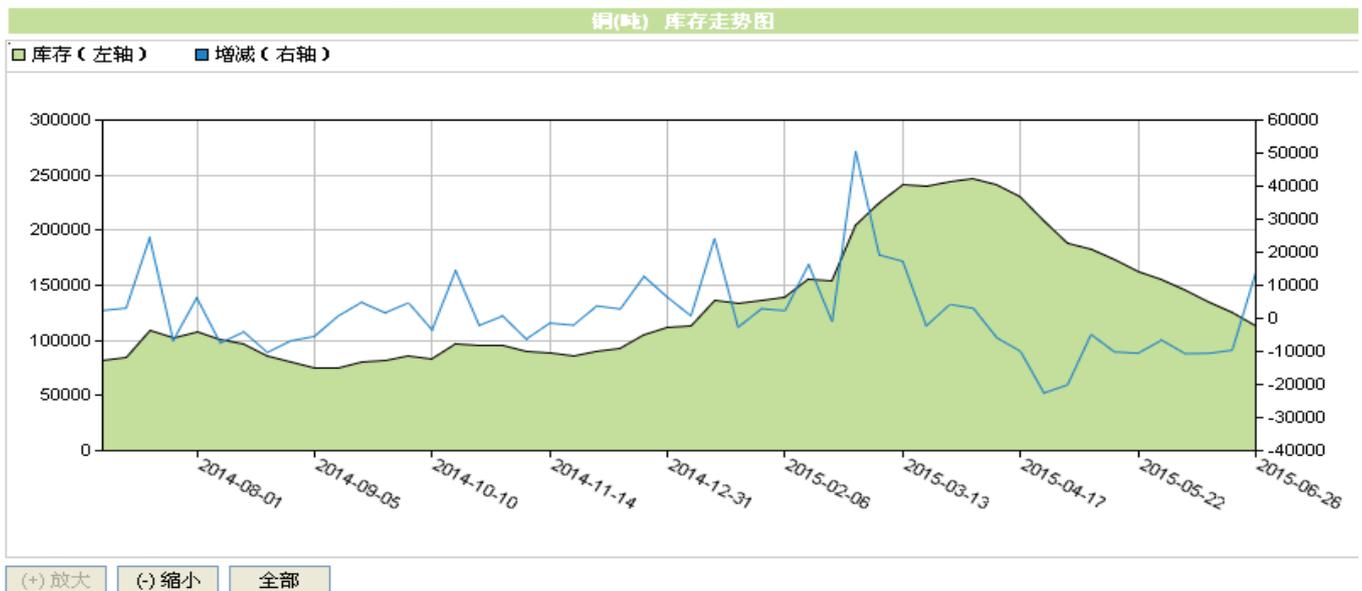
### 美元指数

美元指数近期在 93 附近有支撑，抑制沪铜价格上涨空间。



### 库存数据

交易所:  品种:

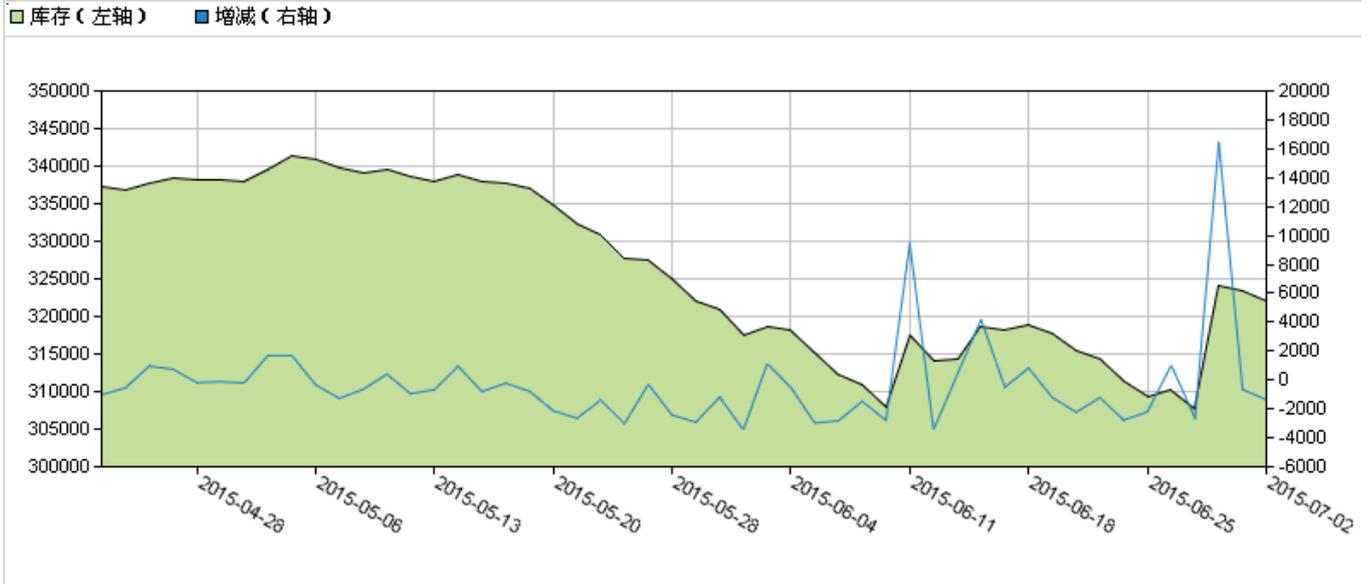


#### 最新数据

日期	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29	2015-05-22	2015-05-15	2015-05-08	2015-04-30	2015-04-24
库存	112921	125191	134816	145383	156053	162636	173157	183304	188165	208285
增减	13930	-9625	-10567	-10670	-6583	-10521	-10147	-4861	-20120	-22550

交易所: LME 品种: LME铜

LME铜(吨) 库存走势图



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2015-07-02	2015-07-01	2015-06-30	2015-06-29	2015-06-28	2015-06-25	2015-06-24	2015-06-23	2015-06-22	2015-06-19
库存	322075	323450	324100	307650	310300	309275	311475	314250	315475	317700
增减	-1375	-650	16450	-2650	1025	-2200	-2775	-1225	-2225	-1225

从上图可以看到上海阴极铜库存近期持续减少，对期价有一定支撑。

后市展望





受美国5月耐用品订单环比降幅下修至2.2%影响沪铜主力合约本周维持弱势反弹, 上涨80点, 收42380, 期价42750点附近有阻力。建议: 沪铜近期震荡整理。短期关注42750点, 在其之下逢高沽空CU1508, 反之择机短多。

### 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。