

资讯纵横

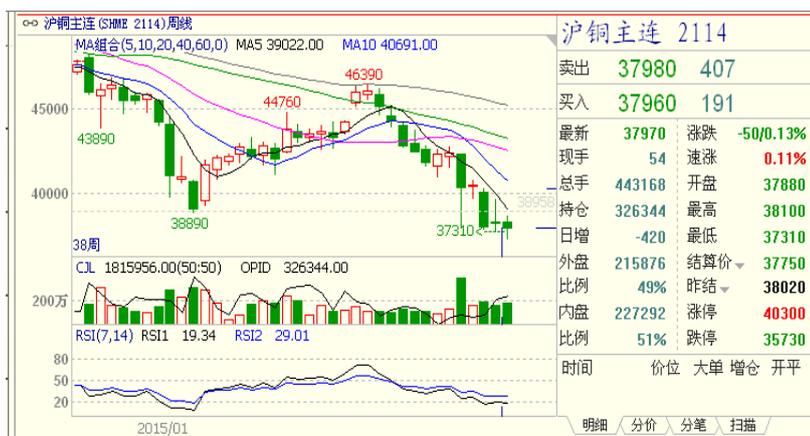
资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

每周一评

沪铜本周弱势运行 短线逢高沽空

市场走势

受美元指数强势影响沪铜主力合约本周弱势运行，下跌 280 点，收 37970，期价 40000 点附近有阻力。周五开 37880，最高 38100 点，幅度 0.13%，振幅 38100-37310=790 点，减仓 420。本周 CU1510 下跌 0.73%。



CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:25 分下跌 0.0020 美元/磅，收 2.3460 美元/磅，近期在 2.5000 美元/磅附近有阻力。CMX 铜指周 k 线为阴线。本周开盘 2.3610，收盘 2.3460，下跌 0.55%。技术面看 RSI14=29.01 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

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7日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报贴水 60 元/吨-升水 10 元/吨，平水铜成交价格 38240 元/吨 38320 元/吨，升水铜成交价格 38260 元/吨-38380 元/吨。沪期铜探低回升，持货商心态各异，市场报价紊乱，流通多以好铜居多，好铜持货商急于周末换现，贴水出货，但平水铜货少价挺，与好铜无价差，湿法铜亦货少价挺，贴水调降幅度较少，整体供应充裕，中间商入市吸收低价货源热情下降，下游按需接货，成交一般。

本周信息

7月财新中国制造业 PMI 下滑至 47.8。

国家统计局发布的 7 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，比 6 月回落 0.2 个百分点，这是其 5 个月来首次出现回落。就业方面，中国制造业用工连续 21 个月呈现收缩，不过收缩率较 6 月放缓。

上半年中国铜精矿进口大幅增加。

今年 1-6 月铜矿砂累计进口量为 600.4 万吨（铜精矿产量占进口量比例仅为 12.9%），同比增加 11.4%，其中进口自蒙古的铜精矿则高达 63.2 万吨，同比剧增 79.13%，现已成为我国第三大铜精矿供应国。

此外，智利和秘鲁仍为我国第一大和第二大铜矿砂进口来源国，1-6 月累计同比分别增长 10.01%和 10.08%。

7月楼市销售环比回落，业内预计 8月或持续降温。

随着 7、8 月份楼市传统销售淡季的到来，全国各城市成交面积也环比全线下滑，较 6 月平均下降幅度为 13%，尤其是上半年房价涨幅最为惊人的深圳，7 月成交量已有明显收缩，价格虽仍处高位但回落压力渐显。

业内人士预计，8 月份应将延续 7 月走势，成交较二季度峰值继续下滑，但市场形势并不会立刻反转向下，三季度整体量价仍有望保持稳定。

全球显性铜库存重回增加趋势。

截至 7 月 29 日，全球显性铜库存较 6 月末增加 16555 吨或 3.54%至 483696 吨，为五个月来首次增加。一般而言，库存是体现精炼铜市场供需关系的最重要指标，但因为精炼铜金融属性的存在，使得铜市库存的变化已不能简单的认为是供需关系的直接体现。

Comercio:中铝推迟秘鲁铜矿扩张计划。

据利马报纸 El Comercio 报道，由于现有矿井产能的提升延迟，中铝矿业位于秘鲁 Toromocho 的 13.2 亿美元铜矿扩产项目无限期推迟。

智能电网建设有望加速发展。

就在申奥成功前两日，国务院批复同意设立河北省张家口可再生能源示范区，明确提出建立国际领先的“低碳奥运专区”，鼓励企业以混合所有制方式投资局域智能电网建设。蓄力已久的智能电网建设有望进入规模化快速发展期。

云铜集团滇中有色渣浮选项目获国家专项资金补助。

近日，云南省发改委审核通过了云铜集团滇中有色公司渣浮选项目资源节约和环境保护 2015 年中央预算内投资资金申请，给予 590 万元资金补助。

空调市场低迷成“常态”，厂商老调重弹抢跑健康智能。

进入 8 月份，各大空调生产企业陆续宣布 2016 冷冻年市场策略。在房地产支撑断档、补贴政策真空、库存高企等多重压力下，今年空调行业整体形势依然不容乐观。

中怡康数据显示，今年上半年国内空调市场零售量为 2567 万台，同比下降 1.3%，行业加速进入结构转型期——定频空调销售大幅下滑，但变频空调则有所上升。

新材料需求利好有色行业稳增长。

中国有色金属工业协会与经济日报社中经产业景气指数研究中心、国家统计局中国经济景气监测中心联合编制的中经有色金属产业月度景气指数报告显示，2015 年 6 月份，中经有色金属产业景气指数为 55.7，较上月回升 1.4 点；中经有色金属产业先行指数为 88.5，较上月回升 2.2 个点。

金隆铜业公司 PC 电解铜在 LME 注册成功。

7 月 28 日，金隆铜业公司“TG-JL”品牌电解铜在 LME 注册成功，可直接在 LME 进行交割，将进一步提升公司产品出口能力，有助于规避负价差损失、丰富市场运作手段。

全国矿产资源领域专项整治行动启动。

7 月 29 日下午，国土资源部召开视频会议，部署在全国开展以“深化总结整改，着力建章立制”为主要内容的土地管理和矿产资源领域专项整治行动，整治行动从 7 月开始持续到 10 月末。

上半年全国十种有色金属产量 2526 万吨，同比增长 9.3%。

上半年，全国十种有色金属产量 2526 万吨，同比增长 9.3%，增速同比提高 3.9 个百分点。电解铝产量 1561 万吨，增长 11.7%，提高 4.3 个百分点；铜产量 378 万吨，增长 9.4%，提高 1.3 个百分点；铅产量 205 万吨，下降 3.5%，降幅同比扩大 0.7 个百分点。

大宗商品价格进一步下挫。

大宗商品价格再度下挫，追踪一篮子大宗商品价格表现的 S&P GSCI Total Return Index 创下 2008 年 11 月份以来的最大单月跌幅，这使得已持续一年的大宗商品跌势进一步加深，几乎没有观察人士预计这一局面会出现缓解。

路透：中国进口金属趋势放缓。

中国今年上半年其他国家进口精炼金属的规模大幅缩水。

对铝、锌及铜的进口均告下滑，而前两者的降幅更是剧烈。继去年中爆发青岛港金属融资骗贷案后，金属作为贷款抵押品的金融需求已然大减。在此同时，随着中国经济普遍放缓，制造面需求亦疲弱不振；

高盛分析师认为，中国经济减缓的程度，导致金属需求今年上半出现“硬着陆”。这两股潜在趋势表明，在精链金属的供应链上，中国正逐渐转变为自给自足。

耐心耗尽，国际资本逃离泰国。

外国投资者正以今年最快的速度抛售泰国股票，因在该国出口萎缩，企业盈利疲软、制造业下降的背景下，国际投资者正在对泰国军政府提振经济的承诺失去耐心。伴随的结果是泰国股指下跌，泰铢加速贬值至六年新低。

两难挑战当前，澳洲联储连续第三个月维持利率不变。

澳洲联储连续三个月将利率维持在 2% 记录低位不变，符合预期。澳大利亚货币政策正面临两难：一方面货币贬值不利于本国出口。另一方面，该国房价特别是悉尼房价仍大涨。这两个方面需要方向相反的货币政策。押注该行将在 11 月进一步降息的几率为 50%。

高盛：市场已替美联储完成了苦差事 加息会等到 12 月。

高盛本周发布报告称，7 月 FOMC 会议并未改变他们对于 12 月首次加息的可能性大于 9 月的观点。原因在于，金融市场已呈现出货币政策温和收紧所应达到的状况，甚至开始有些并不适宜，这种情况意味着美联储应等待略长时间方可启动加息。

未来两个月焦点：新兴市场动荡路线图。

随着美联储加息窗口临近，新兴市场将迎来最难熬的两个月。兴业证券宏观分析师王涵认为，南亚、美洲、资源国家受加息的影响最大，东亚和发达国家相对较好。人民币也将承压，短期内可能表现为外汇储备的进一步下降。

美联储洛克哈特：准备支持 9 月加息。

美国亚特兰大联储总裁洛克哈特周二(8 月 4 日)表示，美国经济要“严重恶化”，他才会不支持 9 月加息。外界认为，在美联储美国联邦公开市场委员会(FOMC)中，洛克哈特算是中间派，他是今年具有投票权的五位地方联储总裁之一。

美联储 9 月会议前夕：市场加息预期大幅回升。

据彭博新闻社报道，市场对美联储将于 9 月加息的预期较两天前大幅增强。这与周二亚特兰大联储主席 Lockhart 认为 9 月会加息的表态有关。此外，美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 高于预期，也增强了市场的这种预期。

美元指数

美元指数在 93 附近获得支撑后持续强势，抑制沪铜价格反弹空间。



库存数据

交易所: 品种:

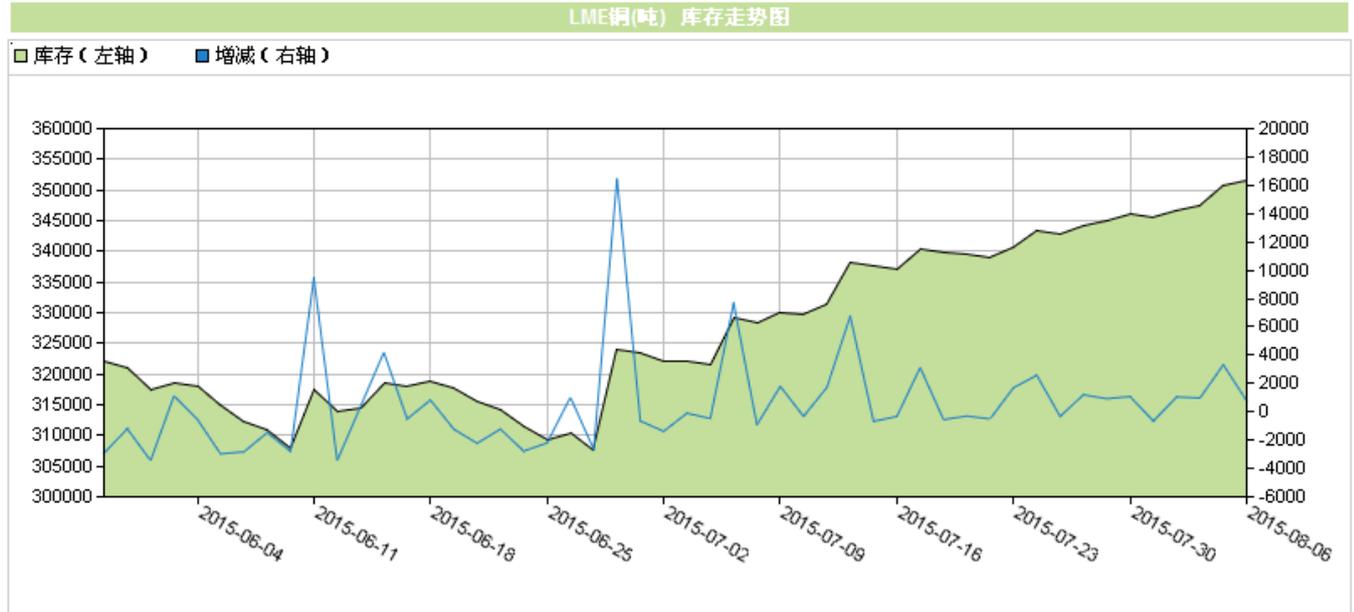


(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2015-07-31	2015-07-24	2015-07-17	2015-07-10	2015-07-03	2015-06-26	2015-06-19	2015-06-12	2015-06-05	2015-05-29
库存	103117	101251	109001	105276	101517	112921	125191	134816	145383	156053
增减	1866	-7750	3725	3759	-11404	13930	-9625	-10567	-10670	-6583

交易所: LME 品种: LME铜



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2015-08-06	2015-08-05	2015-08-04	2015-08-03	2015-07-31	2015-07-30	2015-07-29	2015-07-28	2015-07-27	2015-07-24
库存	351600	350825	347500	346525	345475	346125	345050	344125	342925	343250
增减	775	3325	975	1050	-650	1075	925	1200	-325	2575

从上图可以看到 LME 阴极铜库存近期持续增加，对期价有一定抑制。

后市展望





受美元指数强势影响沪铜主力合约本周弱势运行，下跌 280 点, 收 37970，期价 40000 点附近有阻力。建议：沪铜近期弱势依旧。短期关注 40000 点，在其之下逢高沽空 CU1510，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。