

华期理财

金属·铜

2016年4月22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

沪铜本周强势运行 逢低做多

市场走势

受德拉吉称未来一段时间利率将维持在目前或更低水平、QE 结束后利率还将维持低位影响沪铜主力合约本周强势运行，收 37970，期价 36490 点附近有支撑。周五开 38400，最高 38570 点，上涨 0.58%，振幅 38570-37460=1110 点，减仓 40504。本周 CU1606 上涨 1190 点。



CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:16 分收 2.2510 美元/磅，近期在 2.1000 美元/磅附近有支撑。CMX 铜指周 k 线为阳线。本周开盘 2.1555，收盘 2.2510，上涨 4.21%。技术面看周 RSI7=53.3159 强势。

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 4月22日讯:今日上海电解铜现货报贴水170元/吨-贴水120元/吨,平水铜成交价格37650元/吨-37730元/吨,升水铜成交价格37670元/吨-37750元/吨。沪期铜窄幅震荡,但较昨日小幅上涨,现铜贴水略有扩大,但因贸易商长单换货需求,市场对平水铜和湿法铜更为青睐,低价成交较为活跃,令此类现铜贴水扩大幅度较好铜更少,整体实际成交偏淡,下游继续按需买货,成交先扬后抑,以中间商为主。

本周信息

央行呵护短期资金面,逆回购量创近两个月新高。

央行近期更加注重对短期流动性的调控。20日,央行以利率招标方式开展了2500亿7天逆回购,该操作量创下了近2个月的新高。但并未改变市场资金面的趋紧态势,昨日银行间市场中短期资金价格普涨。

中国一季度新增个人住房贷款创新高,达1万亿元。

今年一季度,全国个人购房贷款增加1万亿元,创下自2010年央行开始公布金融机构贷款投向报告以来的历史最高记录。去年全年新增个人住房贷款总计2.66万亿。截止3月末,个人购房贷款余额同比增长25.5%,比各项贷款增速高10.8个百分点。

一季度铜精矿进口同比大增,2016年同比大增几成定局。

中国海关最新数据显示,2016年3月份中国铜矿砂及其精矿进口量为137万吨,较上月环比下降6.04%,同比增长3.6%。1-3月份累计进口量400万吨,同比大幅增长34%。

从季度同比大幅增长来看,主要得益于1、2月份进口量的爆发。除了12月至1月上旬进口盈利情况较佳因素外,部分去年、今年新投冶炼厂产能释放、检修结束至铜精矿需求上升,而国内矿供应受铜价影响难以满足,进口铜精矿需求进一步被拉动。

根据SMM追踪的2015-2016年扩建项目来看,我们预计2016年精铜产量将达到775万吨,同比增长4.7%。而反观废铜使用率、粗铜进口量、国内铜矿产量等短期难有大增可能,因此SMM预计2016年同比铜精矿进口量仍将保持两位数的大幅增长。

国家电网强势回归，千亿充电设备市场蛋糕待享。

随着国家能源局下发《国家能源局综合司关于征求加快居民区电动汽车充电桩及配套设施建设的通知（征求意见稿）意见的函》和国网充电桩项目中标时间的披露，充电桩建设再掀投资风。预计在相关利多政策驱动下，未来五年我国各省市充电桩建设将进入集中爆发阶段。

上期所、保税区库存此消彼长，或压制铜价。

4月15日当周上期所铜库存大减28983吨至331942吨。虽然上期所铜库存连续第四周下滑，但上期所与保税区的总库存与一个月前变化不大。

楼市连涨或为年内最大狂欢，有调整压力。

北京中原地产首席分析师介绍，从3月份的市场数据来看，楼市热度已经完成从一线到二线城市传导的过程，并开始转向三线城市。住房市场的“量价齐涨”也助推了土地市场的热度，根据国土部的数据，一季度，住宅地价环比上涨的城市超过7成，同比上涨的城市超8成。

资金加速输血实体经济，监管层还将进一步出台政策。

3月末，广义货币M2增速为13.4%，符合年初13%左右的目标。与此同时，一季度社会融资规模增量累计为6.59万亿元，比去年同期多1.93万亿元，创历史同期最高水平。资金加速流向实体经济态势有所显现。

中国逐步掌控全球大宗商品市场。

在国际大宗商品市场，中国的话语权越来越大。

中国是许多大宗商品的最大进口国，这意味着中国对铁矿石、铜等原材料的价格有很大的影响力。中国需求的放缓在去年导致大宗商品市场的大跌。而这反过来又令中国受益。对此，他给出了三大原因：首先，在在岸市场，大宗商品价格的下跌以及人民币汇率的波动是投资者对冲的需求日益强烈。

国务院：在高能耗行业严格执行准入制度。

国务院办公厅日前印发《贯彻实施质量发展纲要2016年行动计划》，明确了2016年工作重点，包括加强质量整治淘汰落后产能和化解过剩产能，在煤炭、钢铁、电解铝、石油化工等高能耗、高污染行业严格执行生产许可及其他行业准入制度，按标准淘汰落后产能和化解过剩产能。

国家电网：2016 年预计 40 亿-50 亿招标补充充电桩缺口。

近日，国家电网正式启动了 2016 年电源类第二次招标，包括了水电控制装置和充电设备两类，前者只有 5 套，后者约 6600 多套，这也是国家电网今年以来启动的首轮充电桩招标，投标截至时间为 4 月 12 日，预计开标时间为 4 月中旬。

去产能加速叠加收储推动，大宗商品回暖可待。

4 月 20 日日早盘，国内部分大宗商品期货延续昨日涨势，继续走高，主要集中在黑色系金属方面。截至上午收盘，焦炭主力合约涨 2.51%，螺纹主力合约涨 4.21%，热卷主力合约涨 5.10%。从近期大宗品走势来看，商品收储和去产能推进力度，都直接影响到相关品种的上涨幅度。除此之外，一季度房地产投资的大幅回升也从需求端助推大宗商品回暖。

Codelco 旗下 El Teniente 矿区暂停生产，因遭遇暴雨天气。

全球最大的铜生产商——智利 Codelco 公司周六称，该公司旗下 El Teniente 矿区暂停生产，因遭遇暴雨天气。El Teniente 矿区为井下开采矿，已经有约 100 年的开采历史。据称此次生产暂停将导致该公司损失铜产出 5,000 吨。

沙特威胁白宫：如果国会调查 911 沙特责任，将抛售数千亿美债“报复”。

沙特称，如果美国国会通一项法案，开始调查沙特在 911 中的责任，它将通过抛售高达 7500 亿美元美债等资产报复。不过分析称，沙特巨额抛售并不容易，可能仅是口头威胁。外界一直以为中国会将这当成谈判筹码，没想到首先拿出这一“核武器”的却是沙特。

必和必拓：2015-16 财年第三季度铜产量环比增 5%。

全球多元化矿产商必和必拓（BHP）周三公布财报称，该公司截至 3 月 31 日当季（2015-16 财年第三季度）铜产量环比增加 5%，至 400,000 吨。

美联储“鸽派”高官：市场对美国经济太悲观，加息步伐将快于市场预期。

波士顿联储主席罗森格伦认为，市场对美国经济和货币政策的看法过于悲观，美联储加息步伐将快于市场预期。而当前市场对于美联储每年升息 25 个基点的预期是不合理的。他表示，美国经济基本面良好，预计二季度将会重拾涨势，就业机会也将继续增加。罗森格伦今年有投票权。

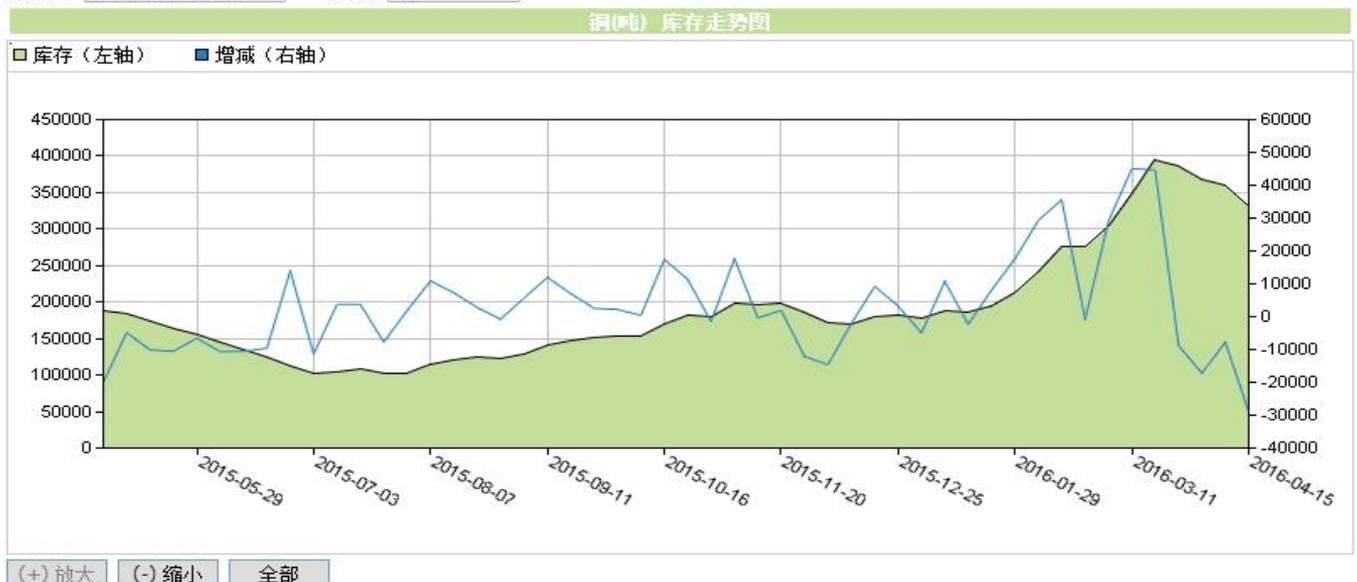
美元指数

美元指数弱势反弹，短期抑制沪铜价格。



库存数据

交易所: 品种:



最新数据

日期	2016-04-15	2016-04-08	2016-04-01	2016-03-25	2016-03-18	2016-03-11	2016-03-04	2016-02-26	2016-02-19	2016-02-05
库存	331942	360925	368725	385899	394777	350138	305106	276023	276904	241282
增减	-28983	-7800	-17174	-8878	44639	45032	29083	-881	35622	29317

交易所: LME 品种: LME铜



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2016-04-21	2016-04-20	2016-04-19	2016-04-18	2016-04-15	2016-04-14	2016-04-13	2016-04-12	2016-04-11	2016-04-08
库存	146275	146200	144700	147275	147975	146500	146475	146450	147350	145675
增减	75	1500	-2575	-700	1475	25	25	-900	1675	675

从上图可以看到上海阴极铜库存开始减少，短期支撑沪铜价格。

后市展望





受德拉吉称未来一段时间利率将维持在目前或更低水平、QE 结束后利率还将维持低位影响沪铜主力合约本周强势运行,收 37970,期价 36490 点附近有支撑。建议:沪铜震荡趋强。短期关注 36490 点,在其之上逢低做多 CU1606,反之择机短空。

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。