

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

沪铜本周弱势整理 短线逢高沽空

市场走势

受纽约联储主席杜德利表示今夏或加息影响沪铜主力合约本周弱势整理，收 35320，期价 36250 点附近有阻力。周五开 35160，最高 35440 点，下跌 0.11%，振幅 35440-34820=620 点，减仓 67884。本周 CU1607 下跌 160 点。



CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:16 分收 2.0695 美元/磅，近期在 2.1600 美元/磅附近有阻力。CMX 铜指周 k 线为阴线。本周开盘 2.0715，收盘 2.0695，下跌 0.48%。技术面看周 RSI7=42.6274 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 5 月 20 日讯：今日上海电解铜现货报升水 30 元/吨-升水 80 元/吨，平水铜成交价格 35280 元/吨-35380 元/吨，升水铜成交价格 35300 元/吨-35420 元/吨。沪期铜窄幅震荡。早盘持货商报价继续抬升，好铜报升水 70-升水 80 元/吨，平水铜报升水 60 元/吨，但随着部分交割货的流入，货源增加且品牌增多。早盘第二节，持货商开始加大出货量，但因贸易商做库存需求仍在，令供需僵持。低端平水铜率先降价换现，升水回落速度快于好铜，好铜报升水 60-70 元/吨，平水铜升水 30-50 元/吨。成交较昨更为清淡，乏人问津。预计升水空间已受限。

本周信息

习近平：坚定不移推进供给侧结构性改革 扩大中等收入群体。

国家主席习近平召开中央财经领导小组第十三次会议，要求坚定不移推进供给侧结构性改革。这与上周“权威人士”表态不谋而合，权威人士指出，供给侧是主要矛盾，供给侧结构性改革必须加强、必须作为主攻方向。习近平还强调要不断扩大中等收入群体。

李克强：S 型曲线，用新动能带动“新经济”。

李克强 4 月 15 日来北京大学考察，林毅夫向总理介绍了“新经济指数”这一最新研究成果，指数显示，我国在传统经济复苏之前，新经济最近表现非常活跃。李总理提到管理学、经济学中的“S 型曲线”理论：当旧动能增长乏力的时候，新的动能异军突起，就能够支撑起新的发展。

国务院：2020 年通用航空业经济规模超 1 万亿元。

国务院办公厅日前印发《关于促进通用航空业发展的指导意见》，对进一步促进通用航空业发展作出部署。《意见》提出，到 2020 年，建成 500 个以上通用机场，基本实现地级以上城市拥有通用机场或兼顾通用航空服务的运输机场，覆盖农产品主产区、主要林区、50%以上的 5A 级旅游景区。

一季度逾 55 亿票据资金涉险，部分商业银行已全面叫停票据业务。

农行、中信、天津这三家大型商业银行接连爆发大额票据风险事件，累计涉及金额高达 56.7 亿。监管部门对银行票据业务的风险排查整顿持续推进，部分商业银行目前已全面暂停票据业务，另有部分商业银行仅有电子

票据业务正常开展。

4 月经济数据几乎全线回落，房地产一枝独秀。

统计局公布的数据显示，4 月工业增加值、社会消费品零售总额以及 1-4 月固定资产投资同比增速全线回落。仅房地产一枝独秀，1-4 月全国房地产开发投资创一年新高。分析师称，如果经济动能再度放缓，那么货币政策也会继续放松来保驾护航。

中国建筑业的放缓将拖累大宗商品价格。

分析师指出，中国建筑业的放缓将拖累大宗商品价格。中国商品期货市场上黑色金属价格出现下滑，包括铁矿石、螺纹钢、热卷等期货品种均大幅下挫。这反映了投资者对全球第二大经济体——中国经济增长放缓的担忧，而不仅仅是短期交易行为。

IronFX global 高级分析师 Charalambos Pissouros 称，增长放缓的迹象也表现在了中国上周末公布的数据上。中国公布的一系列数据显示了经济下行压力。4 月固定资产投资、零售销售、工业生产等方面的数据均不及预期，3 月的乐观情绪并未改变在 4 月继续放缓的经济形势。

苏州拟推限购政策，突撤销 5 土地出让。

由于近期土地市场过热，苏州市政府有意要房企先撤销拿地念头。同策咨询研究部统计显示，2016 年苏州土地成交楼面价在 1.5 万元/平方米以上的地块共 9 幅，大部分集中于姑苏区和相城区。

合肥部分区域房价近翻番，或推更严调控措施。

合肥市房管局最新提供的数据显示，今年前 4 月全市商品房销售面积为 628.58 万平方米，同比增长 50.07%，同时部分区域房价几乎翻番。

洛阳钼业拟收购 26.5 亿美元资产，加码铜钴业务。

洛阳钼业 5 月 15 日晚间公告，公司拟通过收购 26.50 亿美元资产，获得 TFM56%的股权，实现对 TFM 的控制。TFM 拥有的 Tenke Fungurume 矿区是全球范围内储量最大、品位最高的铜、钴矿产之一，也是刚果（金）国内最大的外商投资项目。公司股票继续停牌。

英媒：中企大手笔购海外矿产。

英媒称，管理资产规模达 84 亿美元的私人股本公司 Denham Capital 表示，私人股本将发现，它们在竞购战略矿业资产时，越来越难以跟中国企业竞争。

据英国《金融时报》网站 5 月 16 日报道，随着大宗商品的下行周期推动业内企业加强各自的资产负债表，私人股本公司已融资大约 70 亿至 100 亿美元准备投资于金属和矿业资产。但迄今为止，私人股本很少参与大型收购。

今年，洛阳钼业成为主要的资产买家。本月早些时候，该公司以 26.5 亿美元收购了麦克墨伦自由港在刚果金的 Tenke Fungurume 项目的股权，并在 4 月同意以 15 亿美元收购英美资源集团在巴西的铌和磷酸盐资产。

中国五矿集团公司 (China Minmetals) 副总裁焦健 (Jerry Jiao) 上月在智利表示，中国将继续在海外收购铜矿资产以保障供应。

Codelco 已与多方接洽欲出售 El Abra 和其他矿业资产。

智利国家铜业公司 (Codelco) 董事长 Oscar Landerretche 周六在专访中表示，已有多方接洽 Codelco 欲探讨矿业资产出售事宜，这些资产包括自由港旗下的 El Abra。

BC 矿业协会：矿企未来数年仍将面对压力，无反弹迹象。

BC 矿业协会 (Mining Association of B. C) 主席 Karina Brino 周三在一份年度矿业调查报告中表示，从目前的情况来看，全球矿业价格长达五年多的下跌似乎并没有在近期结束的迹象，预计矿业仍然会继续承受压力。

前 3 月铜供应过剩减少难改大局，铜价还将低迷一两年。

在 2015 年全球矿企遭遇霜打并相继减产后，2016 年供应过剩有了一定的改善。据世界金属统计局 (WBMS) 公布的数据显示，2016 年 1-3 月，全球铜市供应过剩 7.7 万吨，而 2015 年同期则为供应过剩 17.9 万吨。

虽然过剩量有所下滑，但仍处过剩状态，且数据显示，1-3 月，全球矿山产量为 485 万吨，较上年同期增加 5.2%；全球精炼铜产量同比增加 3.2% 至 576 万吨，其中中国增加 7.9 万吨，智利增加 3.2 万吨。全球铜矿山及精炼铜产量同比仍在增加，难免令市场担忧供应过剩大幅下滑之势难以持续。

国外矿山方面，此前的 CESCO 会议上，铜矿业代表已表态将以削减成本而非大规模减产来应对铜价下跌。此外，随着秘鲁两大新增矿山的投产，SMM 预计 2016 年全球铜矿供应增速将继续提高。

国内精炼铜方面，据 SMM 统计的数据显示，4 月国内电解铜产量为 64.4 万吨，同比大增 10%。1-4 月累计产量 251.2 万吨，同比增 5%。展望 5 月，因江铜、赤峰金剑等检修因素影响产量或将小幅下降至 63.2 万吨，但同

比去年同期仍相对较高。

对于需求而言，全球最大的铜消费国中国旺季已过，自4月下旬消费已转弱，且在中国经济下行压力依然大的情况下，国内需求或难有改善。从需求端上看，难以扭转铜市供应过剩格局，铜价也将因此长期处于弱势。

震惊！美联储宣布将展开小规模国债及MBS出售。

纽约联储低调发布声明称，将于下周以及下月初开展小规模国债和MBS出售，并强调这并不代表货币政策的改变。分析师此前预计，由于“缩表”工具相对加息而言较为刚猛，在加息这一步走稳之前，美联储可能不会贸然为之。耶伦也曾表示，将在利率更高时开始缩减资产负债表规模，纽约联储此时宣布的这一操作耐人寻味。

美联储4月会议纪要：如数据改进6月或加息。

美联储4月会议纪要称，如果未来数据显示美国经济在改进，美联储可能在6月会议上加息。美联储对市场之前认为的6月不太会加息的预期进行了回击，市场预期美联储加息概率急剧攀升。

美元指数

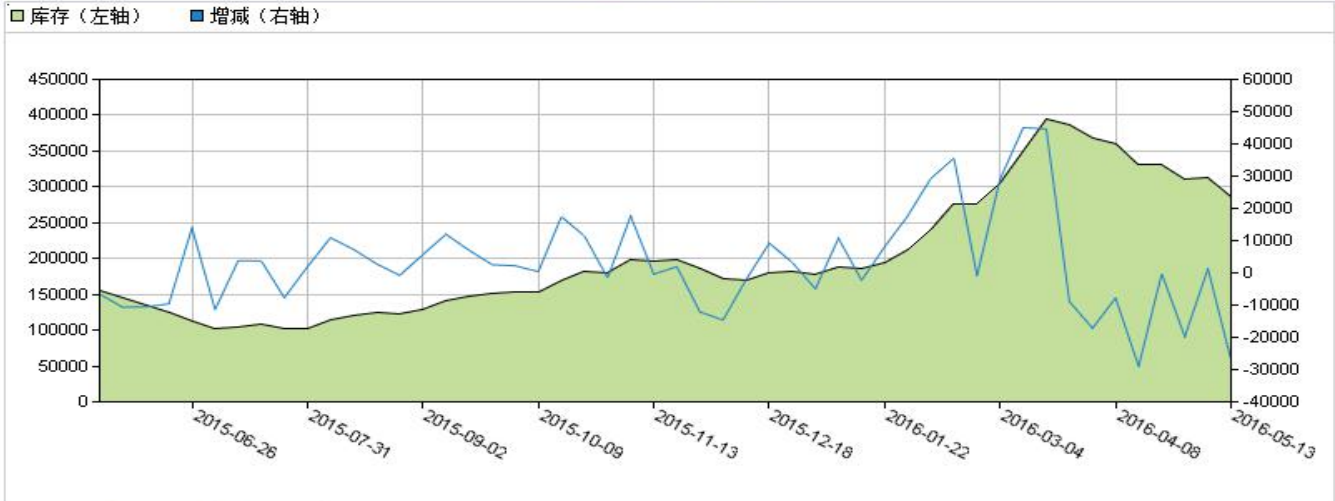
美元指数震荡趋强，抑制沪铜价格。



库存数据

交易所: 品种:

铜(吨) 库存走势图



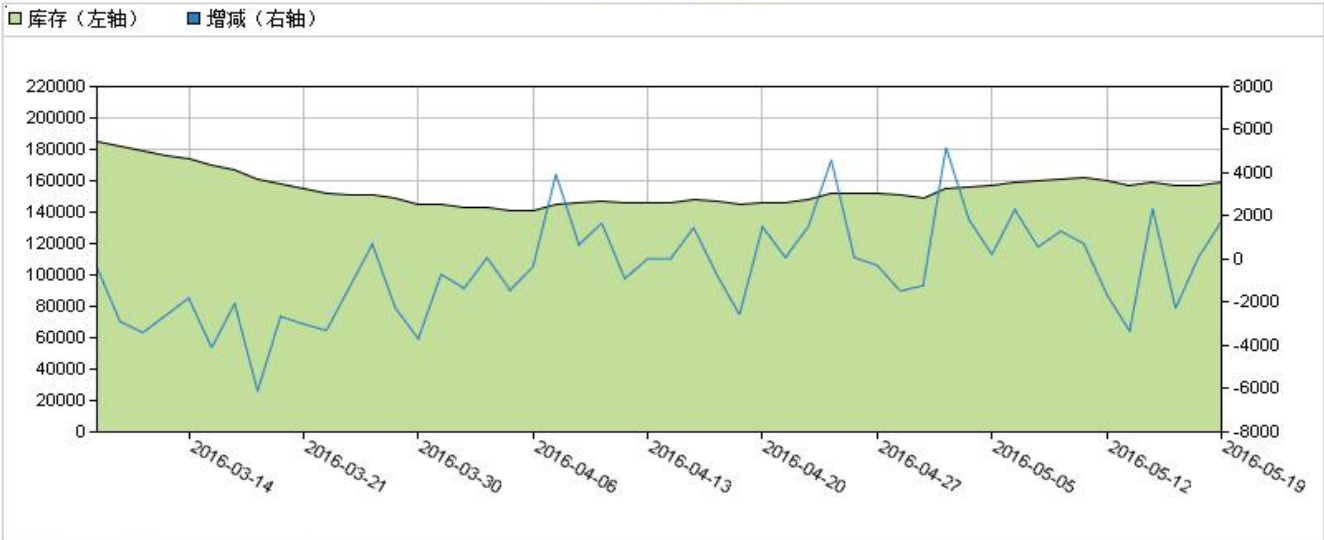
(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2016-05-13	2016-05-06	2016-04-29	2016-04-22	2016-04-15	2016-04-08	2016-04-01	2016-03-25	2016-03-18	2016-03-11
库存	286210	313168	311894	331689	331942	360925	368725	385899	394777	350138
增减	-26958	1274	-19795	-253	-28983	-7800	-17174	-8678	44639	45032

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	2016-05-19	2016-05-18	2016-05-17	2016-05-16	2016-05-13	2016-05-12	2016-05-11	2016-05-10	2016-05-09	2016-05-06
库存	158600	158850	156750	159025	156675	160000	161625	160900	159600	159025
增减	1750	100	-2275	2350	-3325	-1625	725	1300	575	2300

从上图可以看到 LME 阴极铜库存小幅增加，短期抑制沪铜价格。

后市展望


受纽约联储主席杜德利表示今夏或加息影响沪铜主力合约本周弱势整理, 收 35320, 期价 36250 点附近有阻力。建议: 沪铜震荡趋弱。短期关注 36250 点, 在其之下逢高沽空 CU1607, 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。