

华期理财

金属·铜

2016年8月26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

沪铜本周震荡趋弱 短线逢高沽空

市场走势

受投资者谨慎等待美联储耶伦讲话影响沪铜指数本周震荡趋弱，收 36460，期价在 37490 附近有阻力。周五开 36330，最高 36550 点，上涨 0.25%，振幅 36550-36210=340 点，增仓 4504。本周沪铜指数下跌 950 点。



CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:12 分收 2.0945 美元/磅，近期在 2.1800 美元/磅附近有阻力。CMX 铜指周 k 线为阴线。本周开盘 2.1780，收盘 2.0945，下跌 3.94%。技术面看周 RSI7=38.9627 趋弱。

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26日讯：今日上海电解铜现货报平水-升水50元/吨，平水铜成交价格36320-36420元/吨，升水铜成交价格36340-36440元/吨。沪期铜低开震荡返升，现铜维稳昨日升水水平。好铜依旧挺在升水40-50元/吨区间，平水铜维稳于升水20元/吨左右，持货商换现意愿较昨提高，市场供应偏松，下游继前两日集中采买后，今日入市买量明显下降，供需两端再显僵持性，尤其在午间盘尾，期铜突然拉涨后，现铜市场陷入观望中。市场湿法铜依然紧俏，询价欲购者多，可惜僧多粥少，成交稀少，贴水不断收窄，紧趋平水铜价格。8月整体市场交易偏淡，贸易流量下降。月末将近，票据影响因素未见进一步扩大。

本周信息

连续第三天14天期逆回购，央行本周净投放已达3100亿元。

中国央行今日将进行500亿14天期逆回购，本周公开市场操作累计净投放3100亿元，为四周来单周净投放规模之最。据媒体昨日对央行流动性会议的报道，央行正试图向市场注入长期资金，并要求银行减少期限错配，如果到期后的14天期逆回购需求不佳，不排除继续推出更长期限的逆回购。

货币政策难放松，降准降息空间或有限。

7月金融数据低于市场预期，令市场对货币政策继续放松的预期再起。同时，上海新“地王”再度刷新纪录，一线城市房地产价格持续上升。尽管年内CPI难见显著的上行压力，美联储加息的步伐也逐渐慢于预期，但一直在多政策目标间权衡的央行面临的困境并未缓解。业内人士表示，稳定经济增长要求保持较宽松的货币环境。

降税仍是降成本着力点，制造业增值税率调降等正酝酿。

今年以来，国务院层面已经就减税降费等降成本举措进行多次部署，各部门也出台多项政策，地方层面的降成本方案也在密集出台。初步统计，目前已有25个省份出台了“降成本”具体方案。一系列举措今年将至少为企业降低7000亿元以上的成本。

国务院：降低实体经济企业成本，适当提高银行风险容忍度。

国务院发布方案称，降低实体经济企业成本，包括税费负担合理降低、融资成本有效降低、人工成本上涨得

到合理控制等。方案表示，完善商业银行考核体系和监管指标，加大不良资产处置力度，适当提高风险容忍度。

中央第一批环保督察结束，有色重污染企业大面积关停。

至8月19日，第一批中央环保督察为期一个月的现场督察阶段全部结束。7月中旬，督察组分别进驻内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广西、云南、宁夏8省区。目前，已有百余人因破坏生态和污染环境被刑事拘留，8省区罚款总额或可过亿元，一批重污染企业已被关停。

东北振兴三年滚动方案落地，投资1.6万亿。

新一轮东北振兴政策打出“重拳”——东北振兴三年滚动实施方案正式落地。22日，国家发改委印发《推进东北地区等老工业基地振兴三年滚动实施方案（2016-2018年）》，分年度明确了137项重点工作和127个重大项目，预计总投资规模在1.6万亿左右。

金川国际：将每吨铜生产成本压到4200美元。

金川国际首席财务官黄德铨表示，公司目标是将每吨铜生产成本压到4,200美元，对比6月底LME铜价为4,699美元，倘回升至4,800至4,900美元，即可回到平衡。

40亿铜冶炼项目落户齐齐哈尔，达产后年产阴极铜十万吨。

据介绍，铜冶炼项目是省政府资源换产业战略的重要实践，同时也是齐齐哈尔市发展12个重点产业的务实之举。项目由黑龙江紫金铜业有限公司投资兴建，占地50万平方米，总投资约40亿元，其中固定资产投资约18亿元，流动资金约22亿元。项目达产后，可年产阴极铜10万吨，力争达到15万吨，预计可实现产值50至70亿元，税金3至5亿元，将成为立区乃至立市的大项目，也将对我市延长铜产业链条，促进金属新材料产业和全市经济社会跨越发展起到重要推动作用。

江西铜业净利下降47.19%，铜产量小幅增加。

8月24日江西铜业公布半年报显示，上半年归属于上市公司股东的净利润同比下降47.19%至4.73亿元。江西铜业表示，因2016年上半年，国际经济形势复杂多变、经济复苏不及预期，国内经济运行总体平稳、增长缺乏后劲，大宗商品市场继续低迷，虽然有色行业产品价格降幅同比缩小，但仍在低位震荡，给公司的经营带来了巨大压力。

紫金10万吨铜冶炼项目落户，5万吨铜矿项目将相伴上马。

8月20日上午，紫金矿业旗下黑龙江多宝山铜业股份有限公司（紫金矿业集团东北亚有限公司持股51%和黑龙江黑龙矿业集团股份有限公司持股49%共同投资设立的矿业公司），三期铜冶炼项目在齐齐哈尔富拉尔基区正式签约。此项目自2011年起开始谋划，总投资40亿元，其中固定资产投资约18亿元，流动资金约22亿元。预计项目达产后，可年产阴极铜10万吨。

淮南实施电价政策调整，降低企业成本。

淮河早报、淮南网记者从市物价局获悉，按照国家、省有关文件精神，淮南市实施电价政策调整，从2016年4月20日起全部取消中小化肥电价优惠政策，从2016年6月1日起，一般工商业及其他用电价格每千瓦时下调4.272分，燃煤发电机组上网电价统一下调为每千瓦时0.3693元。

大量资金脱离信贷流入房地产，银行紧急刹车。

“影子银行的盛行，使房地产开发商拿地突破了原有央行贷款通则关于信贷资金不得支付土地款的限制，潘多拉魔盒被打开。”有银行业资深人士直指这是土地价格暴涨的本质逻辑，而非市场作用。随着融信以110亿元拿下上海静安中兴地块，创下目前的地王纪录，房地产企业融资，尤其是土地融资，再次令市场神经紧绷。

8月24日，21世纪经济报道记者独家获悉，有股份行近期下发通知，要求原则上不支持地王、异地、纯商业体和别墅项目。此前，还有一家华北股份行已下发通知，提示地王项目风险，“不做成本过高的项目”

嘉能可上半年基本获利下滑13%，进一步下调净负债目标。

嘉能可周三公布的上半年经调整基本获利(EBITDA)下滑13%，至40亿美元，不过该公司表示，将通过出售资产削减债务，并设定了今年将净负债水平降至165-175亿美元的新目标。

智利Codelco考虑削减铜产量，降本已至极限。

世界最大的铜矿商智利Codelco公司可能很快将其重心从降低成本转至缩减产量。其总裁表示公司面临着自1976年创立以来最严重的危机。

日本央行行长：9月很可能再宽松，负利率仍有下降空间。

日本央行行长黑田东彦专访称，日本央行正在评估现行的货币政策，有足够大的概率在9月宣布进一步宽松，但具体行动将根据评估结果进行讨论。不过他表示，负利率有进一步下降的技术空间，不认为银行业盈利将因为负利率出现严重衰退。

巴克莱：9月是美联储加息的黄金时点。

尽管市场预计美联储不会在9月会议上加息，巴克莱认为美联储可能会利用9月这个黄金时点行动，前提是金融市场维持稳定，8月非农报告强劲。上日，美联储贴现率会议纪要显示，去年加息前情景重演，三分之二地方联储支持上调贴现率。

美国7月新屋销售意外上升，创2007年来新高。

周二，美国商务部人口普查局公布数据显示，美国7月新屋销售环比增12.4%，远超预期的下降2%。7月新屋销售年化65.4万，创2007年来新高，预期为58万。最新数据表明，新屋销售持续处于较高水平。

去年加息情景重演：三分之二地方联储支持上调贴现率。

最贴近美联储心意的一份报告——贴现率会议纪要显示，今年7月寻求上调基础贷款利率——贴现率的地方联储增至八家。在去年12月美联储加息前的同年11月贴现率会议上，支持调升贴现率的地方联储也不过九家。

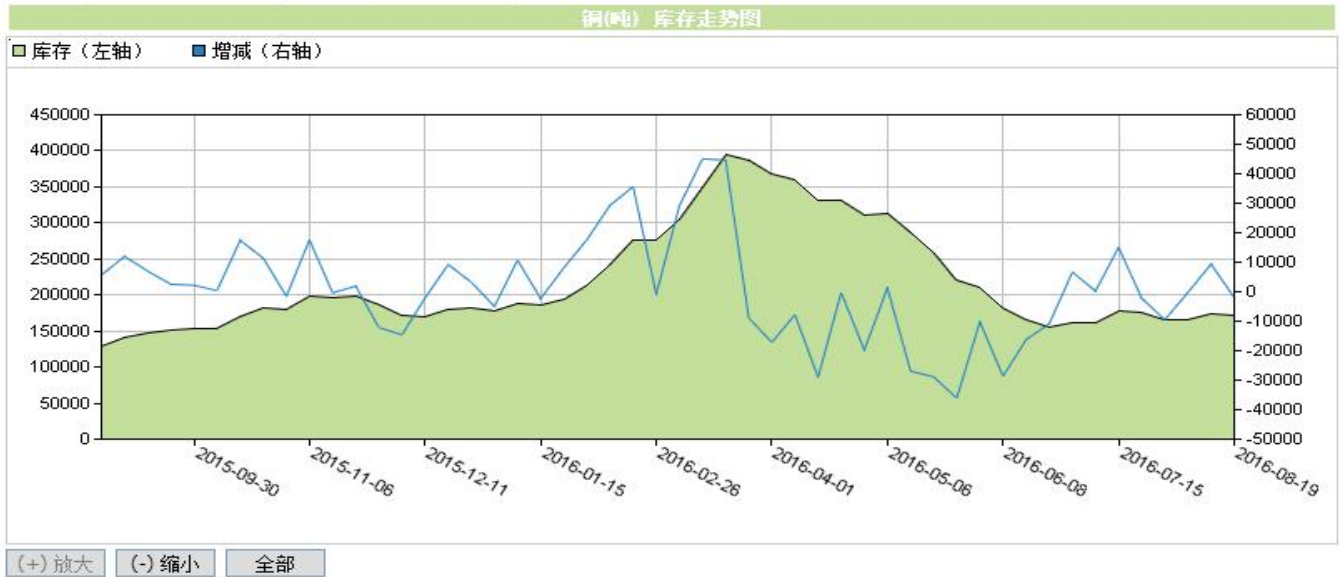
美元指数

美元指数止跌企稳，短期抑制沪铜价格。



库存数据

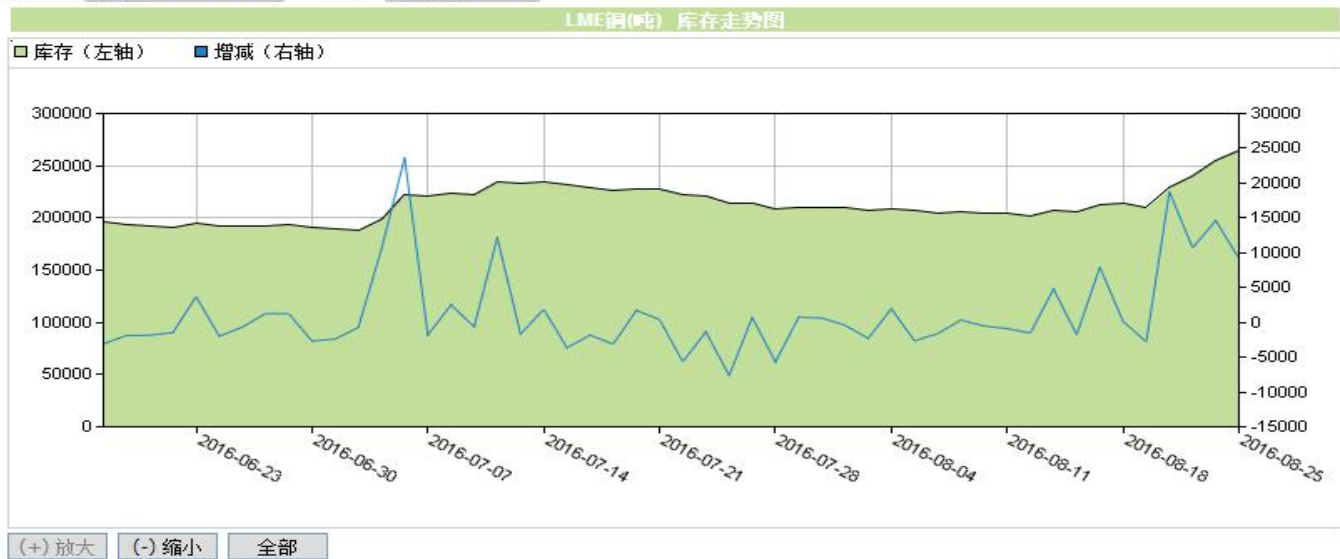
交易所: 品种:



最新数据

日期	2016-08-19	2016-08-12	2016-08-05	2016-07-29	2016-07-22	2016-07-15	2016-07-08	2016-07-01	2016-06-24	2016-06-17
库存	172619	174563	165239	165468	174971	177199	162130	161894	155235	166105
增减	-1944	9324	-229	-9503	-2228	15069	236	6659	-10870	-16233

交易所: 品种:



最新数据

日期	2016-08-25	2016-08-24	2016-08-23	2016-08-22	2016-08-19	2016-08-18	2016-08-17	2016-08-16	2016-08-15	2016-08-12
库存	263875	254700	240075	229375	210625	213425	213300	205375	207150	202375
增减	9175	14625	10700	18750	-2800	125	7925	-1775	4775	-1550

从上图可以看到LME阴极铜库存增加，抑制沪铜价格。

后市展望



受投资者谨慎等待美联储耶伦讲话影响沪铜指数本周震荡趋弱,收 36460, 期价在 37490 附近有阻力。短期关注 37490 点, 在其之下逢高沽空 CU1611, 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。请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。