

华期理财

金属·铜

2016年12月9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

沪铜本周宽幅震荡 短线交易

市场走势

受德拉吉表示如有必要可能扩大规模或延长期限、并未讨论缩减QE影响沪铜指数本周宽幅震荡，收47440，期价在45000附近有支撑。周五开47350，最高47760点，下跌0.17%，振幅47760-46520=1240点，减仓11270。本周沪铜指数上涨820点。



CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:07分收2.6560美元/磅，短期在2.5000美元/磅附近有支撑。CMX铜指周k线为阳线。本周开盘2.6265，收盘2.6560，上涨1.01%。技术面看周RSI7=76.1644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 12月9日讯：今日上海电解铜现货报贴水 20 -升水 50 元/吨，平水铜成交价格 46600-47030 元/吨，升水铜成交价格 46630-47060 元/吨。沪期铜低开高走，投机商跟随活跃，早盘逢低买货时青睐好铜，因好铜货源继续偏少，不过当好铜报价涨至升水 50 元/吨以上时，成交始显乏力。下游少量采买以备周末生产，但对湿法铜报价提振有限，因大户依然大力出湿法铜，令湿法铜与平水铜价差维持 200 元/吨左右。临近交割，今日隔月基差仍在 180-220 元/吨，料后市现铜升水与隔月基差的紧密度更强。

本周信息

习近平：加大环境督查工作力度，严肃查处违纪违法行为

中国国家主席习近平称，要结合推进供给侧结构性改革，加快推动绿色、循环、低碳发展；加大环境督查工作力度，严肃查处违纪违法行为，着力解决生态环境方面突出问题。

16个月新高，中国11月财新服务业PMI为53.1

财新11月服务业PMI升至53.1，创16个月新高，综合产出指数持平于上月创下的三年最高。企业连续3月增加用工，增幅一年半最大。

中国11月外贸大幅好于预期，出口八个月来首次转正

中国11月进出口数据均大幅好于预期。按美元计，11月出口同比增0.1%，为八个月以来首次转正；进口同比增6.7%，增速创两年新高。但中国11月贸易帐446.1亿美元，不及预期的469亿美元。

人民币持续贬值，有色金属等三大行业受益

国庆以来人民币对美元中间价持续走低，从6.7一路跌至6.9，目前来看破7只是时间问题。在业内人士看来，人民币贬值是把双刃剑，人民币贬值有利于出口企业盈利能力的回升。从行业角度分析，纺织服装、有色金属、家用电器等行业将受益人民币贬值。

人民日报：人民币资产全球吸引力增强

一边是国际市场“黑天鹅”事件频发，另一边则是中国经济日益自信和开放，这些都将增加海内外投资者对人民币资产的需求，人民币资产自身所具备的避险特征也将显著提升。

中国十年期国债期货、现券双双大跌

中国 10 年期国债期货跌 0.5%。中国 2026 年到期、票息 2.74% 国债买价收益率上涨至 3.10%，昨日成交收益率 3.05%。央行公开市场今日净回笼 1200 亿元。

调控高压持续逾两月，多地楼市销售跌至 18 个月低点

9 月 30 日新一轮调控潮后，中国房地产市场成交开始出现大面积降温。11 月，54 个城市住宅签约量同比下跌 16.4%，创下近 18 个月新低。其中，深圳跌幅最大为 30%，广州其次跌 28%。

中原地产研究中心日前发布的数据显示，11 月全月，中国 54 个受监测城市住宅签约量为 24.94 万套，同比下跌 16.4%。如果不计入今年 2 月份（因春节假期而处于成交谷底）的成交数据，11 月 54 城楼市成交量创下近 18 个月新低。

河北重污染天气应急预案修订，企业减排比例提高

河北省日前印发修订后的《河北省重污染天气应急预案》，新修订的应急预案，将启动 III 级应急响应后工业企业最低 15% 的减排比例提高为最低减排 20%；启动 I 级应急响应后，最低减排比例由原来的 30% 以上提高到 40%。

大宗商品涨势加固，多头终于要甩开多年“熊抱”

北京时间 6 日彭博称，辛苦了五年的大宗商品多头终于可以要松口气了。越来越多的迹象显示，许多原材料商品供应过剩的局面势将得到缓解，加之需求升温，彭博大宗商品指数势创 2010 年来首个年度涨幅。锌价今年以来上涨 72%，成为该指数中表现最好的大宗商品，镍价也在供应疑虑中飙升。原油周一窜升至 16 个月高位，因市场猜测非石油输出国组织（OPEC）成员也将加入到 1 月开始的减产行列。

就在全世界经济减速的时候，从金属、谷物到石油的大宗商品产量却连年上升，使大宗商品价格在截至 2015 年的几年间艰难消化着增产狂欢过后的痛苦。随着中国经济企稳，以及生产商在价格恶化后的减产之举缓解了供应过剩的局面，今年以来市场人气出现了转变。花旗至少从 7 月份开始就传达了对原材料市场 2017 年走势的乐观情绪，其他银行也开始转向看多。

哈萨克斯坦阿克托盖铜选矿厂正式投料生产

经过近两年的紧张施工，12月6日下午16时，十五冶三公司承建的哈萨克斯坦阿克托盖世界级铜选矿厂项目正式投料生产。

哈萨克斯坦阿克托盖铜矿是世界大型铜矿之一，该项目年处理2500万吨铜矿石，铜矿储量为17.19亿吨，平均品位为0.33%，项目成本投入约为19亿美元，开采年限超过50年，阴极铜平均年产量为7.2万吨，而在开采的头10年，平均年产量可以达到10.4万吨，可增加就业岗位2000个。

Codelco 计划 2017 年投资约 38 亿美元并继续削减成本

全球最大的铜生产商——智利国家铜业公司(Codelco)执行长 Nelson Pizarro 接受采访时称，该公司计划在2017年投资约38亿美元，并进一步缩减成本。采访内容于周日发表。

Pizarro 对智利报纸 El Mercurio 表示：“在这其中，31.43亿美元将用于各个项目，6.51亿美元用于矿山开发；2016年的投资额为接近30亿美元。”他称，Codelco 将把扩大 Chuquicamata 大型矿作为优先任务，而 Andina 与 Radomiro Tomic 矿的扩张工作将推后。他指出，被认为获利能力最强的项目将得到优先对待。

美国 11 月非农 17.8 万，失业率 4.6% 创 2007 年来最低

美国11月非农略不及预期，但失业率创2007年8月以来最低。这是美联储12月13-14日议息会议之前的最后一份非农报告。

据美国劳工部数据，美国11月非农新增就业17.8万人，略不及预期的18万，前值从16.1万修正为14.2万；11月失业率4.6%，创2007年8月以来最低，预期4.9%，前值4.9%。部分归因于劳动参与率下跌至6月份以来的最低水平。

巴克莱：铜、铁矿石涨势与基本面不符，明年将回落

巴克莱(Barclay)分析师 Dane David 周一(12月5日)研究报告中称，铜、铁矿石明年的价格料将低于当前水平，当前的涨势一部分是因为基本面改善，一部分是因为投机和炒作。

David 在报告中写道，“任何的中国经济放缓迹象都可能是价格下跌的催化剂。随着中国经济降温、一些刺激措施作用消退，价格将走低。”尽管如此，巴克莱还是提出一个很有说服力的主张：金属的熊市结束就在眼前。

花旗银行：铜价 5000—5500 美元/吨是合理区间

花旗银行：中国经济增长基本上好于很多人的预期，但中国巨量的投机买盘可能开始减弱，这将打击铜价。

该行认为，铜价在 5000—5500 美元/吨是一个合理区间，但现在看似有点过高。

澳新银行：受助于油价大涨，期铜跌至一周低点后反弹。11 月铜价上涨的原因是特朗普胜选，许多人预计他将增加基建支出，令商品需求上升，但这仅使全球需求温和上升，中国仍然是需求最重要的元素。未来数日，铜价可能测试斐波那契支撑位 5500 美元/吨。

力拓：到 2020 年铜市料现供应缺口

力拓铜和钻石业务首席执行官 Arnaud Soirat 表示，他审慎乐观的认为铜市到 2020 年将出现供应缺口。一些分析师认为供应缺口的出现时间可能会更早。

他称，奥尤陶勒盖矿的扩张计划将会按时完成且在预算金额之内，预计 2020 年将进行首次生产。到 2027 年或将以全部产能运营，每年铜产量料超过 50 万吨。Soirat 成为了铜业务主管，Jean-Sebastien Jacques 在 7 月初成为了首席执行官。

高盛：英镑不存在“被低估”，还有 25%下跌空间

高盛 7 日发布报告称“英镑根本不存在被低估的问题”明年启动 article50 后市场避险情绪将重新上升，英镑仍然有 25%下跌空间，建议使用期权策略做空英镑。

公投之后，穆迪下调意大利评级展望至负面

穆迪将意大利长期优先级无担保国债的评级展望从“稳定”下调至“负面”。该评级机构指出，意大利经济改革、财政改革的暂停和放缓以及该国沉重的债务负担是其下调评级展望的主要原因。

美国经济加速增长，10 月耐用品订单环比终值 4.6%

美国耐用品订单 10 月有所反弹，显示美国经济在四季度加速增长。美国商务部表示，美国 10 月耐用品订单环比终值 4.6%，好于预期的 3.4%。

美联储三号人物：如经济继续改善，支持渐进加息

纽约联储主席杜德利表示，如果经济继续改善，按照现在的形势发展下去，那么支持渐进式加息。杜德利还指出，更多刺激可能意味着美联储需要更快速地加息。

美元指数

美元指数震荡趋强，短期抑制沪铜价格。



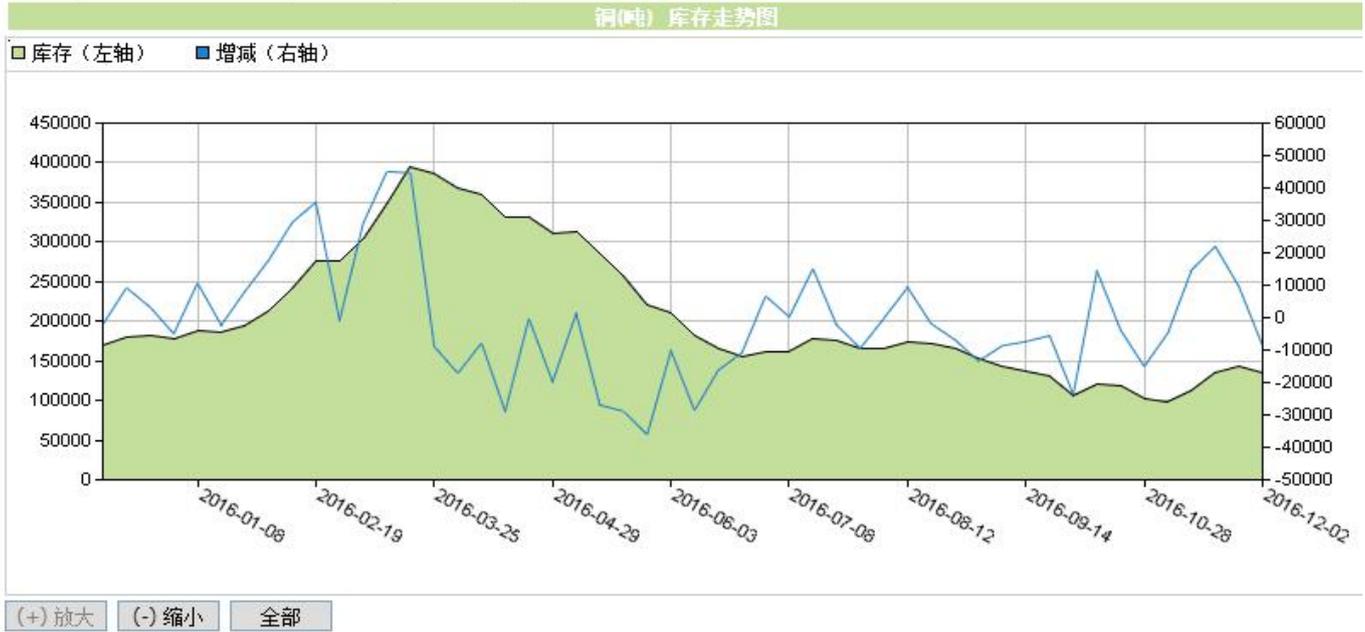
人民币

人民币震荡趋弱，支撑沪铜价格。



库存数据

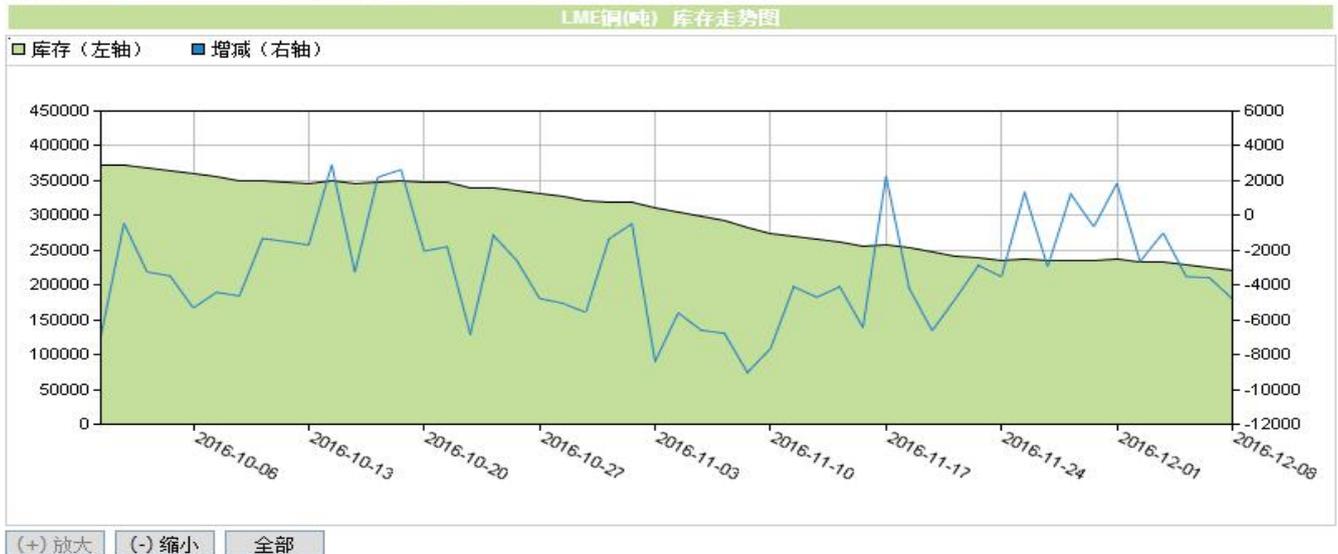
交易所: 品种:



最新数据

日期	2016-12-02	2016-11-25	2016-11-18	2016-11-11	2016-11-04	2016-10-28	2016-10-21	2016-10-14	2016-09-30	2016-09-23
库存	135363	144063	134538	112551	97839	102548	117634	121439	107058	130780
增减	-8700	9525	21987	14712	-4709	-15086	-3805	14381	-23722	-5549

交易所: 品种:



最新数据

日期	2016-12-08	2016-12-07	2016-12-06	2016-12-05	2016-12-02	2016-12-01	2016-11-30	2016-11-29	2016-11-28	2016-11-25
库存	221125	225925	229500	233025	234025	236675	234825	235475	234250	237200
增减	-4800	-3575	-3525	-1000	-2650	1850	-650	1225	-2950	1325

从上图可以看到 lme 库存减少, 支撑沪铜价格。

后市展望



受德拉吉表示如有必要可能扩大规模或延长期限、并未讨论缩减QE影响沪铜指数本周宽幅震荡,收47440,期价在45000附近有支撑。短期关注45000点,在其之上逢低做多CU1703,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。