

# 华期理财

金属·铜

2017年1月6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

### 沪铜本周窄幅震荡 短线交易

#### 市场走势

受美国12月“小非农”仅增加15.3万、远不及预期影响沪铜指数本周窄幅整理，收45380，期价在46810附近有阻力。周五开45770，最高45800点，下跌1.13%，振幅45800-45170=630点，减仓10172。本周沪铜指数下跌140点。



#### CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:19分收2.5370美元/磅，短期在2.6400美元/磅附近有阻力。CMX铜指周k线为阴线。本周开盘2.5120，收盘2.5370，上涨0.98%。技术面看周RSI7=59.7671偏强。

**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](mailto: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 1月6日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报贴水 120 元/吨-贴水 20 元/吨，平水铜成交价格 45080 元/吨-45200 元/吨，升水铜成交价格 45120 元/吨 45250 元/吨。沪期铜小幅回落，投机商入市继续收低价货，现铜贴水进一步收窄，湿法铜依然未见明显起色，与平水铜价差扩大，午间平水铜价格已收窄至贴水 70 元/吨，升水铜价格收窄至贴水 20 元/吨左右，下游逐步入市接货，成交在中间商引领下日渐转暖，市场期待下周迎来春节前的备货潮。趋近交割，隔月价差仍在 100 元/吨以上，下周现货将逐渐转升水状态，但平水铜价差将更大。

## 本周信息

### 12 月官方制造业 PMI51.4，连续 5 个月扩张

2016 年 12 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.4%，略低于上月 0.3 个百分点，保持在扩张区间，为年内次高点。

分企业规模看，大型企业 PMI 为 53.2%，比上月回落 0.2 个百分点，仍高于临界点；中型企业 PMI 为 49.6%，低于上月 0.5 个百分点，落至临界点以下；小型企业 PMI 为 47.2%，比上月下降 0.2 个百分点，连续两个月回落，继续位于收缩区间。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数高于临界点，供应商配送时间指数位于临界点，从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。

生产指数为 53.3%，比上月回落 0.6 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产延续扩张态势，增速有所放缓。新订单指数为 53.2%，与上月持平，连续高于临界点，表明制造业市场需求继续保持较快增长。原材料库存指数为 48.0%，比上月下降 0.4 个百分点，继续处于收缩区间，表明制造业主要原材料库存量持续减少。

### 中国 12 月财新综合 PMI 创近四年新高

12 月份财新中国综合 PMI53.5，创近 6 年最快增速。综合新订单总量创 2013 年 3 月以来最高，经济学家表示全年经济目标达成无碍。但在房地产收紧、刺激放缓背景下，需警惕后期下行风险。

### 严防国际贸易欺诈，南通口岸检出“缺斤少两”进口铜精矿近 500 万美元

据悉，由于铜精矿单价高昂，进口铜精矿“缺斤少两”的短重问题是国际贸易欺诈的常见现象。江苏南通检验检疫局完善执法体系，严格执法把关，全年共检出铜精矿中短重超千分之五的批次共 43 批，累计短重 4582 吨，货值 494.6 万美元，截止目前已对外提赔近 2000 万元，有力维护了国内企业的合法权益，受到企业的赞誉。

### 个人购汇收紧：蚂蚁搬家式逃汇罚 30%

继银联卡停刷资本项下投资性保险、国内公司跨境并购审核升级后，个人购汇监管也开始趋严。

具体而言，个人在购汇时须签署《个人购汇申请书》（下称《申请书》）明确：“境内个人办理购汇时，不得用于境外买房、证券投资、购买人寿保险和投资性返还分红类保险等尚未开放的资本项目。”

### 电价定价办法出台，企业用电费用望大幅下降

1 月 4 日，国家发改委印发了《省级电网输配电价定价办法（试行）》（以下简称《办法》），这是我国历史上第一个针对超大网络型自然垄断电网行业的定价办法。这一定价办法的出台，与 2015 年 6 月发布的《输配电定价成本监审办法》，共同构成了对电网企业的成本价格监管制度框架。

### 连云港口岸 2016 年铜(精)矿进口量刷新开埠纪录

统计数据显示，2016 年度连云港口岸进口铜(精)矿 135.38 万吨，同比增长 73.65%，超过 2013 年 118 万吨的历史峰值，刷新开埠纪录。

据介绍，连云港口岸能取得骄人数据主要得益于四个方面的因素：一是国内装备制造和电子、数码等行业高速发展，拉动了我国对铜需求量的增长；二是国内铜冶炼厂的产能不断扩张，国产铜矿石供不应求，缺口急需进口弥补；三是国际铜价和下游加工费出现下跌，国内冶炼厂囤货备产积极性增强；四是该港地处“一带一路”交汇点，拥有得天独厚的地利与物流优势，相较其他同等口岸的通关周期更短，提升了口岸吸引力。

### 澳洲矿业并购窗口开启，铜与锂引爆新周期

2017 年是“撸起袖子”甩手大干的一年，这句话放在刚刚走出低谷的矿业领域尤为贴切。行业公司大刀阔斧进行资产组合重整，战略投资者看准窗口机遇期再度挥戈出征，意味着大宗交易将会快速涌现。

ACB News《澳华财经在线》报道，矿业私募 EMR 资本公司于 11 月完成第二轮融资，据称筹资额约 11 亿澳元。12 月 30 日，公司宣布从中国五矿集团控股的 MMG 手中收购西澳洲铜锌铅及稀有金属矿场 Golden Grove，对价 2.1 亿美元 (2.91 亿澳元)。

去年3月EMR曾以7.75亿美元收购位于印尼的Martabe金银矿，二轮融资后正在搜捕更多猎物。在EMR资本看来，当前的节点正好，出手再晚些窗口可能就关闭了。

### **Escondida 矿工会：薪资胁谈不拢就罢工**

据外电1月4日消息，工会领导人周三警告称，目前智利Escondida矿的劳资谈判异常艰辛，如果双方不能就集体薪资合同达成一致，工会工人可能在2月份举行罢工。

Escondida矿为矿业巨头必和必拓旗下公司所有，其也是全球最大的铜矿。

### **工人罢工已经令赞比亚 Vedanta 矿生产陷于停顿**

据道琼斯1月4日消息，赞比亚Konkola铜矿(KCM)一位发言人周三称，该铜矿和一座铜加工厂的工会工人周三开始的“非法罢工”已经令其生产限于停顿状态。KCM铜矿隶属于Vedanta资源公司。

### **欧元区制造业 PMI 创近六年新高**

欧元区12月制造业PMI终值54.9，创2011年4月以来最高，预期54.9，初值54.9；11月终值53.7。

IHS Markit经济学家Chris Williamson称，欧元区制造商2016年生产活动飙升，以强劲态势进入2017年，“从PMI数据来看，12月创五年半新高的数据，和工厂产出大约4%的年增速保持了一致。”

### **美国 12 月 ISM 制造业超预期**

美国12月ISM制造业指数54.7，高于预期的53.7，11月数值为53.2。通常扩张收缩荣枯线为50，高于50被视为制造业处于扩张，低于50则意味着制造业的萎缩。ISM制造业已经有连续10个月处于扩张态势。

### **12 月 FOMC 会议纪要：特朗普财政刺激或带来更高利率**

虽然特朗普的名字并没有出现在美联储FOMC12月会议的纪要中，但是对他当选美国总统会对美国经济造成什么样的影响受到了美联储官员的关注。

12月的FOMC会议纪要显示，美联储官员们担心，特朗普执政将给经济带来“很大的不确定性”。几乎所有官员都表示，财政刺激（基建、减税）在未来几年将刺激经济增长。官员们强调特朗普刺激计划的时点、规模和组成将对利率调整产生影响。FOMC委员表示，未来的财政政策存在很大的不确定性，更扩张性的财政政策可能带来比预期更紧缩的货币政策。



## 美元指数

美元指数回调整理，短期支撑沪铜价格。



## 人民币

人民币震荡趋强，短期抑制沪铜价格。



## 库存数据

 交易所: 上海期货交易所 品种: 铜


(+) 放大    (-) 缩小    全部

### 最新数据

日期	2016-12-30	2016-12-23	2016-12-16	2016-12-09	2016-12-02	2016-11-25	2016-11-18	2016-11-11	2016-11-04	2016-10-28
库存	146598	134377	144026	131950	135363	144063	134538	112551	97839	102548
增减	12221	-9649	12076	-3413	-8700	9525	21987	14712	-4709	-15086

 交易所: LME 品种: LME铜


(+) 放大    (-) 缩小    全部

### 最新数据

日期	2017-01-05	2017-01-04	2017-01-03	2016-12-30	2016-12-29	2016-12-28	2016-12-23	2016-12-22	2016-12-21	2016-12-20
库存	301775	305875	311825	322225	328350	331100	334525	335800	339625	344025
增减	-4100	-5950	-10400	-6125	-2750	-3425	-1275	-3825	-4400	-1450

从上图可以看到上海库存增加，短期抑制沪铜价格。



后市展望



受美国 12 月“小非农”仅增加 15.3 万、远不及预期影响沪铜指数本周窄幅整理,收 45380, 期价在 46810 附近有阻力。关注 46810 点, 在其之下逢高沽空 CU1703, 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。