

华期理财

金属·铜

2017年3月24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 短线交易

市场走势

受美国2月新屋销售远超预期创七个月新高、美联储威廉姆斯表示加息三次或更多是合适的影响沪铜指数本周震荡趋弱，收47210，期价在48360附近有阻力。周五开47230，最高47410点，上涨0.25%，振幅47410-46840=570点，增仓648。本周沪铜指数下跌610点。



CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间16:25分收2.6470美元/磅，短期在2.7200美元/磅附近有阻力。CMX铜指周k线为阴线。本周开盘2.7010，收盘2.6470，下跌0.58%。技术面看周RSI7=50.5077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

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 3月24日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报贴水 200 元/吨-贴水 110 元/吨，平水铜成交价格 46560 元/吨-46680 元/吨，升水铜成交价格 46600 元/吨-46720 元/吨。沪期铜盘整态势，临近月末季末，资金压力日渐凸显，自昨日下午起就陆续有持货商加大好铜贴水力度，以求换现，今早市场亦是自好铜开始率先降贴水，报价自贴水 100 元/吨迅速扩大，至第二交易时段好铜贴水已扩至 150 元/吨，平水铜抗跌性强，尤其是国产平水铜及仓单报价维稳在贴水 180 元/吨左右，但个别大贸易商抛售超 200 元/吨贴水的部分进口铜，拖累进口铜低价下坠，超低价吸引部分投机商收货。湿法铜货少，被动受到挤压，缓慢下调。下游未见规模性入市，中间商收货交长单也已接近尾声。受制于资金压力，市场货源充裕，成交活跃度难有实质性提高。

本周重要信息

中外经济智囊把脉中国经济 L 型增长有望进入下半程

最近两天，中外经济智囊们在中国发展高层论坛 2017 年年会上，集体为中国经济把了一次脉。把脉的结果显示，中国经济增长趋稳，“L”型增长有望进入下半程，从“降速”阶段转向“提质”阶段。并且，在自身快速发展的同时，中国还将继续担当世界经济增长的重要引擎。

官媒：央行将更多采取价格手段引导市场

今年以来，央行多次通过调节货币政策操作工具利率，适时对市场预期进行引导。如春节前后推出临时流动性便利（TLF），上调中期借贷便利（MLF）、常备借贷便利（SLF）利率；3月16日，央行逆回购和 MLF 利率再次上行 10 个基点。这既考虑到经济回暖尚未稳定，未对存贷款基准利率进行调整，又向市场传递了去杠杆和防风险的信号。

随着美国再次启动加息，我国市场利率还有进一步走高的可能。而央行将更多采取价格手段，对市场利率进行引导和调控，逐步实现由数量型向价格型调控转变。

季末银行考核在即，央行放水传闻难改钱紧钱贵现状

“早上资金面还比较紧张，下午就传闻央行放水了，真是瞬息万变。”对于昨日资金面较周一略有好转的情况，沪上某基金公司固收投资经理颇为感慨。连日来，资金市场风云变幻，各种传言纷纷扰扰，市场资金面脆弱

程度可见一斑。

虽然季末宏观审慎管理（MPA）大考在即，但受央行“放水”传闻影响，昨日市场资金面紧张态势较本周一略有好转。不过“钱紧钱贵”再现，昨日银行间市场资金价格仍然高企，存款类机构间质押式回购利率全线上涨，其中DR007利率创下自2015年4月份以来的新高。

北京房价若仍涨政府考虑更严苛政策

近日从知情人士处获悉，北京楼市“3·17新政”颁布后3个月内，若房价仍旧单边上扬，政府会考虑出台更为严苛的政策，抑制不理性上涨，维持房地产市场的稳定。调控措施包括但不限于继续提高首付比例、全面取消房贷优惠、缩短贷款年限、打击取缔哄抬房价的不法中介机构等。

中国房地产业协会数据显示，北京房价已连续17个月环比上涨，自2015年10月份以来，北京平均房价已经由37221元/平米，涨至60738元/平米（2017年2月），涨幅高达63.18%。北京乐居近日的调查显示，76%网友认为北京房价过高，不能接受，可以勉强接受的仅占17%。

2017年中国铜冶炼行业发展现状分析

1、全球精铜冶炼产能 缓慢增长

1995年以来，全球精炼铜产量除2002年以外均呈正增长，只是增长速度有较大波动。2008年以后除2014年外精炼铜增速都在4%以下，2015年增速仅有1%。2015年，全球精铜产量2308.08万吨，其中中国产量796.36万吨。中国是全球最大的精铜生产国，近两年精铜产量占世界精铜产量的35%左右。数据显示，2016年全球精炼铜产量较2015年增加2.1%，达到2346万吨。

根据数据，除中国外，2017~2018年仅有6个铜精炼项目将投产，合计产能增加36.2万吨/年，另外还有三个拟建项目将在2018年投产，其中2017年将新增的产能仅有5.7万吨/年。根据数据，精铜产能增速在2017年达到顶峰——4%，此后增速将逐渐放缓。

2、中国精铜冶炼产能增速放缓

中国冶炼产能增速也较前几年有所下降，根据预计2017年新增精炼产能30万吨/年，2018年新增产能45万吨/年。根据预测2017年中国精炼铜产量将达到820万吨，2018年达到860万吨。相比起2009~2013年产能每年增加60万吨/年，我国的冶炼产能增速已有所下降。

2016年12月全球铜市供应过剩17,000吨

国际铜研究小组(ICSG)周一发布月报显示,2016年12月全球铜市供应过剩17,000吨,全年则供应短缺55,000吨,远低于2015年全年的供应短缺164,000吨。

ICSG数据显示,全年12月矿山产量为177.1万吨,全球矿山产能达到203.5万吨,矿山产能利用率为87.0%。去年12月全球精炼铜产量为202.9万吨,精炼铜库存为139.5万吨。

Escondida 铜矿资方已接受工会的谈判提议

据外电3月17日消息,智利Escondida铜矿周五表示,运营方同意与工会协商并修改劳动合同,长达一个多月的罢工结束有望。

秘鲁1月铜产量同比增24.8%,因Cerro Verde和Las Bambas产量增加

秘鲁能源及矿业部周二公布的数据显示,该国1月铜产量较上年同期增加24.8%至196,317吨,因Cerro Verde和Las Bambas铜矿活跃度上升。

作为全球第二大铜生产国,秘鲁的铜矿业活跃度主要集中在南部的阿雷基帕和阿普里马克大区,取代了北方的安卡什大区成为最大的铜生产地。

英国2月CPI 2.3%,三年来首超英央行通胀目标

英国2月CPI同比增速升至2.3%,为2013年9月以来新高,且为2013年底以来首次超过英国央行2%通胀目标。此外核心CPI也时隔三年首次达到2%。

分析认为,随着英国脱欧令英镑贬值,以及国际油价上升,英国通胀率可能进一步走高。

2月美国成屋销售总量下降,但房价中位数同比涨幅创一年新高

全美房地产经纪商协会(NAR)的数据显示,美国2月成屋销售总数年化环比下降3.7%,至548万户,大于预期的降幅2.4%或年化总数556万户,而1月的总数569万户为2007年2月以来最高。

但2月成屋销售总数仍比去年同期高出5.4%,代表美国房地产市场依旧在坚实复苏。2月的销售房价中位数为22.84万美元,比去年同期增长7.7%,创13个月来最大年化同比增幅,也连续60个月实现了年度增长。

美元指数

美元指数回调，短期支撑沪铜价格。



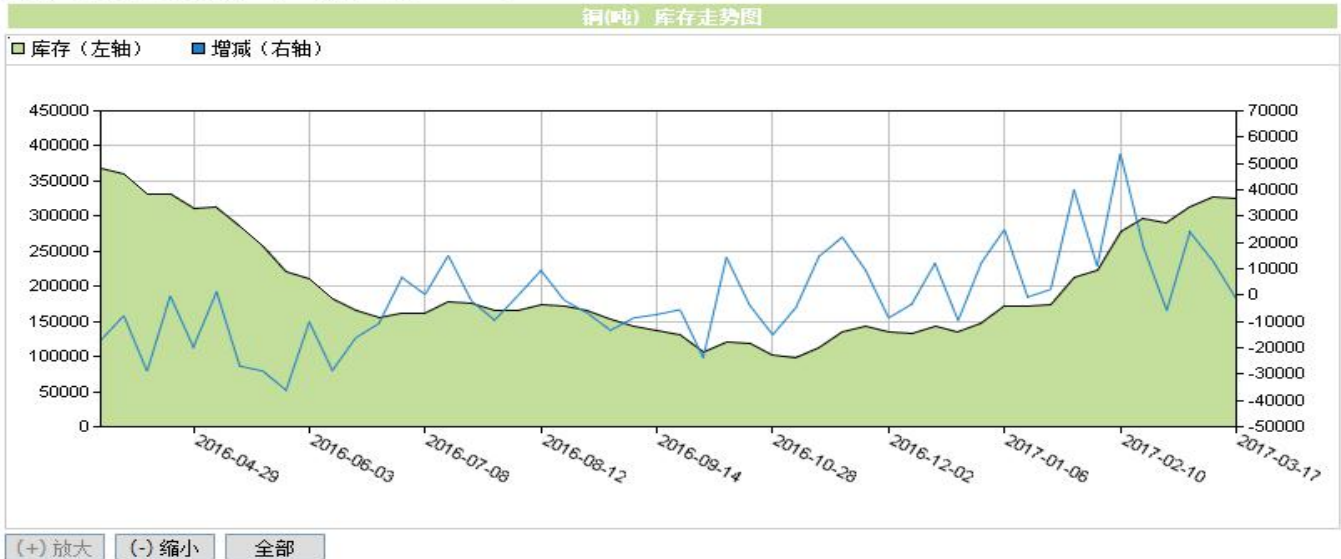
人民币

人民币震荡趋强，短期抑制沪铜价格。



库存数据

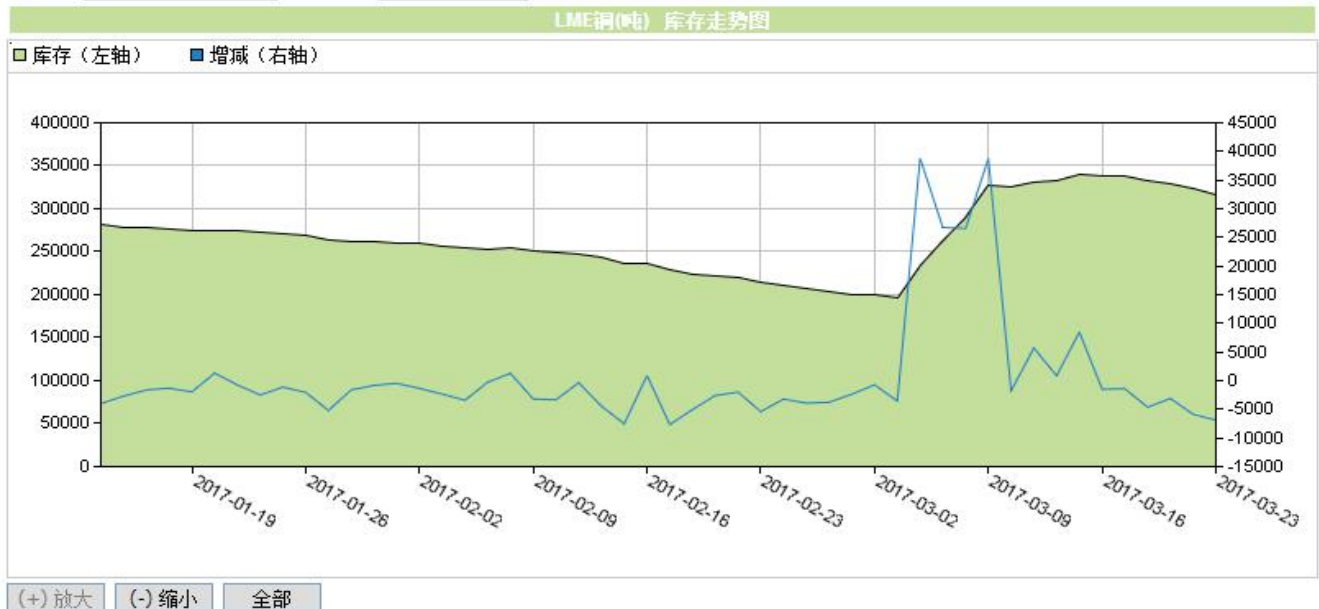
交易所: 品种:



最新数据

日期	2017-03-17	2017-03-10	2017-03-03	2017-02-24	2017-02-17	2017-02-10	2017-02-03	2017-01-26	2017-01-20	2017-01-13
库存	325278	326732	313873	289899	295730	277659	223853	212925	172979	170797
增减	-1454	12859	23974	-5831	18071	53806	10928	39946	2182	-764

交易所: 品种:



最新数据

日期	2017-03-23	2017-03-22	2017-03-21	2017-03-20	2017-03-17	2017-03-16	2017-03-15	2017-03-14	2017-03-13	2017-03-10
库存	317100	323975	329850	332975	337600	339025	340525	332050	331200	325500
增减	-6875	-5875	-3125	-4625	-1425	-1500	8475	850	5700	-1800

从上图可以看到上海库存处于相对高位，抑制沪铜价格。

后市展望


受美国2月新屋销售远超预期创七个月新高、美联储威廉姆斯表示加息三次或更多是合适的影响沪铜指数本周震荡趋弱,收47210,期价在48360附近有阻力。关注48360点,在其之下逢高沽空CU1705,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。