

华期理财

金属·铜

2017年8月25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

沪铜本周强势创新高 短线交易

市场走势

受美国7月成屋销售再下降创近一年新低、美元指数弱势影响沪铜指数本周强势创新高，收53020，期价在51000点附近有支撑。周五开52140，最高53050点，上涨990%，振幅53050-52040=1010点，增仓8398。本周沪铜指数上涨1710点。



CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:25分收3.0680美元/磅，短期在2.8700美元/磅附近有支撑。CMX铜指周k线为阳线。本周开盘2.9585，收盘3.0685，上涨0.41%。技术面看周RSI7=85.7095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

SMM8月25日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报贴水130元/吨-贴水80元/吨，平水铜成交价格52200元/吨-52320元/吨，升水铜成交价格52220元/吨-52350元/吨。沪期铜跳涨千元，全面站上52000元/吨。市场好铜占比依然少，报价坚挺于贴水80元/吨。若能压价，成交尚可。进口低端铜率先自贴水120元/吨小幅调降至贴水130元/吨，接货未见明显好转。期铜持续强劲，现铜维持僵持格局。票据因素仍使市场价差在10~20元/吨区间。

本周重要信息

严监管去杠杆下货币政策猜想：紧平衡是常态，暂看不到降准

无论是今年7月中旬召开的全国金融工作会议还是央行8月11日发布的《2017年二季度货币政策执行报告》，都提到了一个思路：既要金融监管从严，又要维持流动性的基本稳定。

中国人民银行(央行)如何协调好严监管与流动性稳定两者间的关系，备受市场瞩目。部分市场人士解读认为，下半年的货币政策将趋缓以搭配严格的监管，基于此，有人甚至认为降准是一个可选的政策工具；而另一部分市场人士却认为，下半年货币政策仍将趋紧。

财政部发行6000亿特别国债：不会对流动性产生影响

即将到期的特别国债，将以定向的方式续发。

8月22日，财政部发布消息，经国务院批准，对2017年8月29日到期的6000亿元特别国债，财政部将采取滚动发行方式，向有关银行定向发行，其中7年期4000亿元，10年期2000亿元。与此同时，中国人民银行将面向有关银行开展公开市场操作。

随后，央行研究局局长徐忠接受媒体采访表示，此次特别国债滚动发行基本上比照2007年的做法，不会对金融市场和银行体系流动性产生影响。

对于这笔6000亿元特别国债的续发方式，此前市场预计要么定向发行，要么公开招标：若采用公开招标的方式，可能会对资金面造成挤压。财政部公告明确将定向续发这笔特别国债，市场担忧得以解除。

发改委密集批复各地基建项目，半年固投或提速

国家发改委日前密集批复了一批地方基础设施投资项目，同时预计下半年固定资产投资将进一步提速。

据了解，发改委近来连续批复了乌鲁木齐机场改扩建工程项目、新建广西玉林民用机场项目、新建上海至南通铁路太仓至四团段等建设项目，总投资达到近 800 亿元。

发改委新闻发言人孟玮介绍，7 月份，发改委共审批核准固定资产投资项目 22 个，总投资 1655 亿元，主要集中在能源、水利、交通和高技术领域。而截至今年 6 月底，13 大类重大工程包已累计完成投资 9.9 万亿元，开工 58 个专项、601 个项目。

最高检：坚决查处兴风作浪的“金融大鳄”

最高人民检察院日前印发《关于认真贯彻落实全国金融工作会议精神加强和改进金融检察工作的通知》（下称《通知》），要求各级检察机关充分发挥检察职能作用，加强和改进金融检察工作，为健全金融法治，保障国家金融安全提供有力司法保障。

楼市又一信号！有城市首套房贷款利率上调 30%

对于很多城市来说，首套房贷款利率政策已经由“折扣价”调整为“加价”。

近期，多地传出银行继续上浮房贷利率的消息，有个别城市首套房贷款利率在基准利率的基础上上浮高达 30%，另有多个重点城市首套房贷款利率按照基准利率上浮 5%-10%作为“起步价”。

南京地区首套房 贷款利率上浮达 30%。

中标利率 4.51%！国库现金定存利率飙至两年半新高

央行今日发布公告称，24 日开展 800 亿元中央国库现金管理商业银行定期存款操作，银行体系流动性总量处于适中水平，不开展公开市场操作。

今日有 1000 亿元逆回购到期，由此自然净回笼 1000 亿元。银行间隔夜和七天回购利率在经历上日盘初飙高，并被官方修正开盘价后，今日开盘落在过去两周来的平均水位附近，分别为 2.84%和 3.10%。

今日开展的 800 亿元 3 个月国库现金定存中标利率 4.51%，利率创两年半新高，上次利率为 4.46%，IRS 和 10 年期国债买价收益率小幅走高。

本周以来央行公开市场操作从净投放转向净回笼。本周的四个交易日实现净回笼总资金 2000 亿元人民币。

中国大冶有色新疆铜矿采矿权被撤销

中国大冶有色金属(00661-HK)公布,公司附属公司新疆同兴矿业有限责任公司自新疆维吾尔自治区国土资源厅收到有关位于新疆罗布泊野骆驼国家级自然保护区的同兴铜矿之强制关闭通知。根据该通知,为了按照《关于停止各类自然保护区内设矿业权登记相关事项的通知》(新国土资办发[2017] 39 号)实施环境保护及清理自然保护区之登记探矿权,同兴被下令于哈密矿停止其开采、勘探及开发活动,并撤出其员工及设备。同兴所持有之哈密矿探矿权亦将被撤销。撤销的采矿权补偿办法政府另行制订中。

覆铜板龙头再次上调出厂价,产业上升周期持续

全球最大的覆铜板供应商广东建滔积层板公司 8 月 21 日再次发布涨价通知,即日起将旗下 PCB 板料(即覆铜板)和 PP(即半固化片)分别涨价 10 元/张和 10%。这是该公司进入 7 月后第三次发布涨价通知,前两次分别是 7 月 7 日和 26 日,加价幅度均分别为 10 元/张和 10%。

业内认为,由于覆铜板产业集中度较高,定价权基本在建滔、南亚、生益科技等龙头手中,因此在重要原材料短缺和涨价的情况下,覆铜板企业可以及时进行价格传导,并借机提升盈利能力。随着 PCB 行业进入旺季,包括新能源车、手机等在内的多个行业对于 PCB 的需求量实现两位数的年增长速度,奠定覆铜板涨价基础。预计到 2020 年,全球将有 90 亿美元的印制线路板市场需求。影响力最大的覆铜板(CCL)大厂建滔再次涨价,意味着上下游供应链也将全面跟进。从去年各大覆铜板厂商的涨价趋势来看,涨价潮还将持续。随着中国逐步迈入 5G 时代,消费电子面临新一轮发展,势必将引爆更大的覆铜板需求。

秘鲁抗议者清除了一条通往 Las Bambas 铜矿道路上的路障

SMM 网讯:监察专员办公室的一位代表周五表示,秘鲁抗议者已经清除了五矿资源(MMG Ltd)使用的一条道路上的路障,此前政府曾宣布该地区进入紧急状态。公司通过该条道路将 Las Bambas 铜矿生产的铜精矿运往港口。

秘鲁总统 Pedro Pablo Kuczynski 周三宣布该地区进入紧急状态,这暂停了集会的权利以及其他宪法上规定的权利。监察专员办公室的区域主管 Artemio Solano 表示,稍早在 Challhuahuacho 镇附近参与抗议的当地民众周四并未违抗警察的命令,清除了路障,Las Bamba 的卡车已恢复正常运输。

智利拒绝 25 亿美元钢铁项目,安第斯钢铁誓言上诉

智利政府周一否决了一项价值 25 亿美元仍存争议的铜铁项目，该项目是由私营企业安第斯钢铁公司提出的，该公司誓言要上诉。

智利部长委员会是由高层政治官员组成的，他们具有否定这项有争议项目的决定权，他们指出了诸多 Dominga 项目所谓的缺陷，该项目预计每年能生产 1200 万吨钢铁与 15 万吨铜。

德国央行月报：2017 德国 GDP 增长或超出 6 月预估值

德国中央银行 (Buba) 周一 (08 月 21 日) 推出其月度最新经济报告，对德国今年的经济增长前景表示乐观。报告重点如下：

德国 2017 经济增长数据或超出 6 月预测值；欧元走强阻碍价格上行压力；受产业，出口和消费推动，德国经济复苏或在近期持续；夏季经济势头强势；德国核心通胀未来几个月内回暖。

德拉吉可能在杰克逊霍尔抢戏，透露欧央行退出 QE 政策

美联储每年 8 月在怀俄明州杰克逊霍尔召开研讨会，过去十年来这已成为央行官员公开并解释复杂新政策的舞台。本周舞台的焦点可能属于欧央行行长德拉吉。

法国巴黎银行经济学家 Dominic Bryant 称，对于欧央行一开始充满争议的量化宽松政策，德拉吉将稍加称赞，但他希望对外传递的信号将是欧元区仍需要货币政策支持。

尽管如此，欧央行正在为 2018 年减少刺激政策力度做铺垫。德拉吉 7 月发表讲话称，欧央行管理委员会将在今秋决定债券购买计划的命运，他指的是该行 9 月 7 日和 10 月 26 日的货币政策会议。债券购买计划原定实施至 12 月，大多数欧央行观察人士预计这一计划将延长至明年，不过购债节奏将会放缓，目前欧央行每月购买价值 600 亿欧元的债券。至于债券购买计划具体将于何时结束及退出债券购买计划的速度，外界的共识较少。欧元兑其它主要货币不断上涨也反映了市场对债券购买计划结束前景的看法。

美国 8 月密歇根大学消费者信心初值创 1 月以来新高

密歇根大学发布的消费者信心指数是反映美国消费者情绪的先行指标。2017 年 8 月初值 97.6，高于预期 94 和 7 月前值 93.4，创 1 月份以来新高，表明美国民众对市场保持乐观情绪。

在分项数据方面，美国 8 月消费者现况指数初值 111，略低于预期 112.9；7 月终值 113.4。8 月消费者预期指数初值 89，高于预期 81.5；7 月终值 80.5。

美元指数

美元指数弱势整理，支撑沪铜价格。



人民币

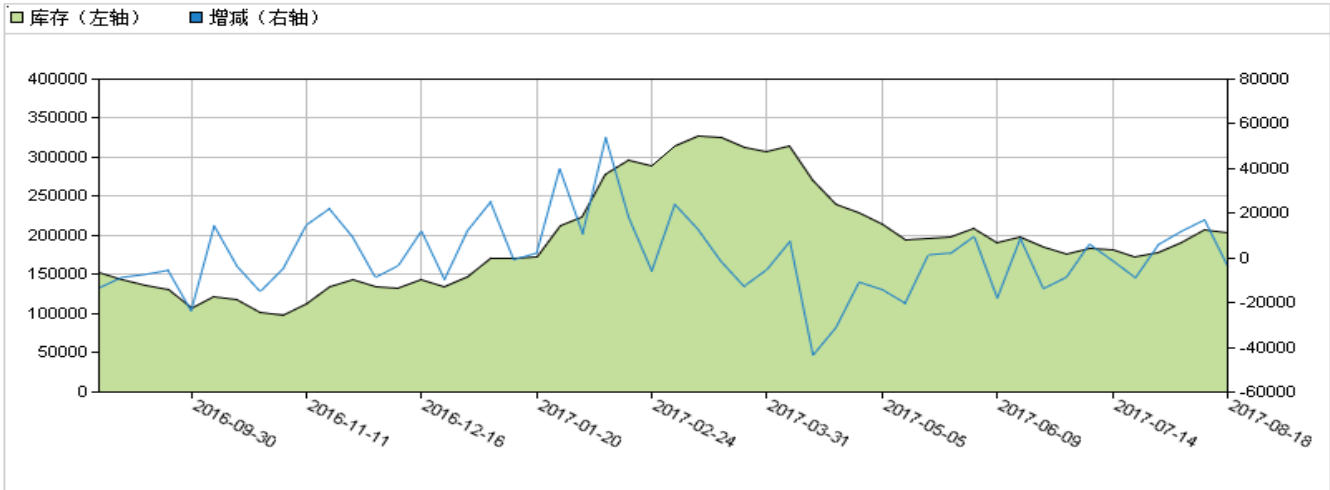
人民币强势震荡，短期抑制沪铜价格。



库存数据

交易所: 品种:

铜(吨) 库存走势图



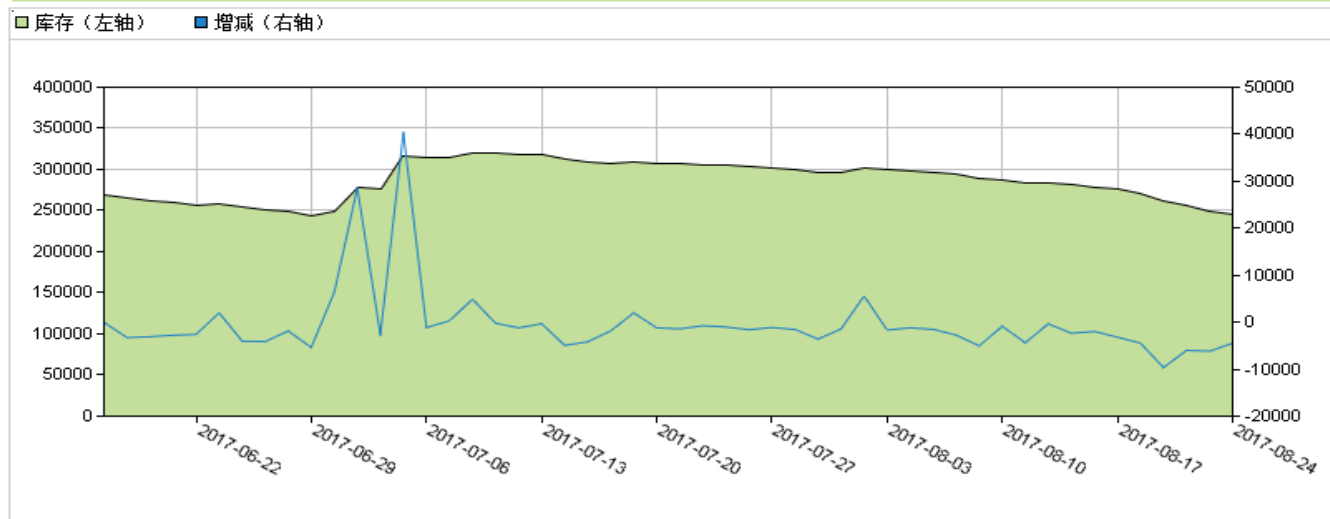
(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2017-08-18	2017-08-11	2017-08-04	2017-07-28	2017-07-21	2017-07-14	2017-07-07	2017-06-30	2017-06-23	2017-06-16
库存	204090	207777	190715	178783	172774	181632	182804	176620	185281	199014
增减	-3687	17062	11932	6009	-8858	-1172	6184	-8661	-13733	8752

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	2017-08-24	2017-08-23	2017-08-22	2017-08-21	2017-08-18	2017-08-17	2017-08-16	2017-08-15	2017-08-14	2017-08-11
库存	245050	249525	255700	261700	271350	275800	279000	280975	283325	283675
增减	-4475	-6175	-6000	-9650	-4450	-3200	-1975	-2350	-350	-4375

从上图可以看到 lme 库存持续减少，支撑沪铜价格。

后市展望



受美国 7 月成屋销售再下降创近一年新低、美元指数弱勢影响沪铜指数本周强势创新高,收 53020,期价在 51000 点附近有支撑。关注 51000 点,在其之上逢低做多 CU1710,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。