

华期理财

金属·铜

2017年11月3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

沪铜本周震荡整理 短线交易

市场走势

受英国央行十年来首次加息 25 个基点、美元指数窄幅震荡影响沪铜指数本周震荡整理，收 54530，期价在 53250 点附近有支撑，56250 点附近有阻力。周五开 54050，最高 54960 点，上涨 0.39%，振幅 54960-54040=920 点，增仓 23706。本周沪铜指数上涨 360 点。



CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:37 分收 3.1555 美元/磅，短期在 3.0000 美元/磅附近有支撑。CMX 铜指周 k 线为阳线。本周开盘 3.1115，收盘 3.1555，上涨 1.33%。技术面看周 RSI7=68.8133 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

SMM11月3日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报升水30元/吨-升水120元/吨，平水铜成交价格54330元/吨-54540元/吨，升水铜成交价格54400元/吨-54600元/吨。沪期铜走势呈V形，期货变动不大，现货市场也无大的起色，好铜货少价挺维稳在升水100~120元/吨，平水铜货源充裕，国产、进口各品类丰富多样，可压价，有下调空间，部分国产平水铜可低至升水10~20元/吨，成交分化仍严重。今日近月与远月合约价差略有松动拉开，给部分套利者机会，今日套利贸易流量增大，下游买盘占比仍低。报价虽稳定，成交因周末因素活跃度较前几日略有改善。

本周重要信息

中国社科院：预计今年全年GDP增速为6.6%

中国社会科学院经济研究所、社会科学文献出版社31日发布《经济蓝皮书夏季号：中国经济增长报告（2016-2017）》。蓝皮书指出，2017年中国经济仍能实现平稳增长，GDP增长率预测值为6.6%。

蓝皮书预计，今年全年PPI同比增长率为4.6%，CPI同比增长率为1.5%。

“如果2017年继续采用行政手段实行去产能政策，加之翘尾因素影响，PPI环比增长率仍可能保持为正，预计为3%。”蓝皮书指出。

蓝皮书预计，今年整体投资增速约为7.9%。而消费支出增长率为6.2%，居民收入增长率为6.1%。居民收入增长率低于消费支出增长率，而居民收入持续下降将会导致消费进一步减速，这将大大弱化消费对增长的拉动作用。

蓝皮书指出，货币和财政政策逐步收紧，当前紧缩经济的态势已经形成。

中国10月官方制造业PMI51.6，创3个月新低

据国家统计局今日公布的数据，中国10月官方制造业PMI51.6，预期52，前值52.4，数据不及预期和前值，9月的制造业PMI指数曾创2012年以来新高。10月数据虽较上月回落0.8%，创三个月以来新低，但比去年同期高0.4%，制造业延续扩张的发展态势。

10月财新制造业PMI51，持平预期及前值

10月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得51，预期51，前值51。数据与预期和前值持平。

10月数据显示，中国制造业运行已经连续5个月保持轻微增速，制造业新业务量进一步增长，增速略超9月，但整体仍属温和。新增出口业务量也在9月份轻微回升的基础上进一步小幅增长。

生产活动则相反，10月份仅有轻微增速，为4个月以来最弱。同时，业界对于未来12个月生产前景的信心度也降至2016年8月以来的次低点。

央行首次开展63天期逆回购操作，货币政策基调不变

10月27日，央行以利率招标方式开展了1400亿元逆回购操作，其中，500亿元的63天期逆回购操作中标利率2.90%，600亿元的7天期逆回购操作中标利率2.45%，300亿元的14天期逆回购操作中标利率2.60%，均与上次持平。这是央行在公开市场首次进行63天期逆回购操作，也是截至目前期限最长的逆回购操作。对此，多机构表示，63天期逆回购有助于平抑资金面波动，保持年内流动性基本稳定，但并不代表货币政策转向。

楼市资金面趋紧全国房价涨幅或继续下行

“房地产业作为一个资金密集型行业，对资金具有很强的依赖性，而资金面的变化也将直接影响房地产市场。”易居研究院研究员赖勤在接受《证券日报》记者采访时表示，今年以来，随着楼市调整步伐的深入，楼市资金面已明显呈现出趋紧态势。

从居民购房杠杆来看，据央行最新发布的2017年三季度金融机构贷款投向统计报告显示，截至9月末，个人住房贷款余额21.1万亿元，同比增长26.2%，分别比上季度和上年同期低4.6个和7.20个百分点。事实上，自今年以来，个人住房贷款余额同比增速就已进入下行通道。

赖勤表示，目前一线城市和部分热点城市房价已出现明显降温，且此前火热的三四线城市房价也因后劲不足而呈现逐渐降温趋势，预计四季度个人住房贷款余额将增长乏力，同比增速也将继续下降。

Codelco：“实质性”短缺将使铜价突破1万美元/吨

全球最大铜生产商Codelco提供最为乐观的铜市前景，其表示，铜供需平衡从2018年将转为“实质性”短缺，铜价可能会突破1万美元/吨以上的创纪录高点。

Codelco铜产量占全球铜产量不到10%，这一预测是其态度的一种巨大转变，因就在几个月前，这位生产商

对铜后市还不太乐观。

哈萨克矿业第三季度铜产量增加 14%

截至 2017 年 9 月 30 日止九个月，铜销量总计 193.2 千吨，较去年同期增加 97.9 千吨，原因是 BozshakolS 化物厂接近其设计产能，且 AktogayS 化物厂实现商业化生产。

于截至 2017 年 9 月 30 日止九个月，由于 Bozshakol 及 AktogayS 化物业务的贡献，铜产量较去年同期的 98.6 千吨，几乎翻一番至 193.3 千吨。

秘鲁 9 月铜产量同比增加 4.86%。

据外电 10 月 30 日消息，周一公布的官方数据显示，秘鲁 9 月铜产量同比增加 4.86% 至 209,234 吨。

Codelco 四年来首次提高对欧洲客户电解铜升水至 88 美元/吨

据本周在伦敦召开的 LME Week 上传出消息称，全球最大的铜生产商 Codelco 四年来首次提高对欧洲客户的电解铜升水至 88 美元/吨，2017 年 Codelco 发往欧洲客户的电解铜基准价为 82 美元/吨，为 7 年低点。

2018 年电解铜升水升水提高体现 Codelco 对欧洲消费信心增强。

必和必拓：预计 2035 年铜价或增 50%，重点增加勘探

随着电动汽车带来的对铜前景的看涨情绪，全球最大的矿业公司必和必拓(BHP Billiton Ltd.)表示希望拥有更多的铜矿储量，该公司已是全球第四大铜矿生产商。

必和必拓矿业美洲部门负责人 Daniel Malchuk 在 LME WEEK 论坛上表示：“我们希望在投资组合中拥有更多的铜矿资源。”

必和必拓预计，全球电动车辆料在 2035 年攀升至 1.4 亿辆，而目前全球的电动车辆只有 100 万辆，电动车辆保有量增加将明显提升铜消费需求。Malchuk 表示，每辆电动车辆铜需求量约 80 千克（176 磅），是普通燃油汽车使用量的四倍，部分车型需求了可达 105 千克。

“预计到 2035 年，铜价仍有 50% 以上的增长空间，这是一个值得把握的好机会，这也是为什么我们会把重点放在铜矿勘探上。寻找新项目并不容易。”

欧元区经济数据超预期

欧元区三季度 GDP 好于预期，9 月失业率跌至 2009 年初以来最低水平。

周二公布的数据显示，欧元区三季度 GDP 同比初值 2.5%，好于预期和前值；三季度 GDP 季环比初值 0.6%，好于前值。欧元区 9 月失业率 8.9%，低于 9% 的预期，是 2009 年初以来首次降至 9% 以下水平。欧盟 9 月失业率与 8 月持平，仍为 7.5%，是 2008 年 11 月以来最低水平。其中，捷克和德国的失业率分别为 2.7% 和 3.6%。

美国 9 月核心 PCE 物价指数同比增长 1.3%，个人消费支出增速创八年新高

受两场飓风的影响，包括汽车在内的耐用品销量大幅增加，9 月美国消费者支出环比增速创下八年多以来新高，储蓄率则跌至十年新低。

美国商务部周一公布的数据显示，美国 9 月核心 PCE 物价指数同比增长 1.3%，与预期和前值持平；9 月核心 PCE 物价指数环比增长 0.1%，也持平预期和前值。

同日公布的美国 9 月个人消费支出（PCE）环比增长 1%，创下 2009 年以来新高，高于预期 0.9%，以及前值 0.1%。9 月实际个人消费支出（PCE）环比增长 0.6%，高于预期的 0.5%，前值为 -0.1%。

此外，美国 9 月个人收入环比增长 0.4%，与预期持平，高于前值 0.2%。

担忧拖累经济增长，美财长 Mnuchin 反对渐进式减税

美国媒体援引知情人士报道称，美国财长 Steven Mnuchin 反对渐进式地下调企业税至 20% 的建议。他担心这样的行动会造成美国经济增速不及自己的预期。

Mnuchin 担心，随着其它国家更快下调税率和外国企业推迟投资美国，缓慢下调公司税（目前为 35%）将令美国变得不具竞争力。美国总统特朗普表示，他不希望逐步分阶段实施公司减税。

美联储按兵不动，市场预期下月加息大局已定

和市场预期一致，在下任美联储主席人选揭晓前，美联储决策层一致同意本月不加息，给下月加息敞开大门。

美联储 11 月货币政策会议决定，维持 1%-1.25% 的联邦基金利率目标区间不变。这一决定得到货币政策委员会 FOMC 全票通过，符合此前华尔街共识预期。

会议声明称，虽然受到飓风相关干扰，但经济活动在“以稳健的速度增长”。FOMC 预计，经济形势发展将保证美联储循序渐进加息。

美元指数

美元指数震荡趋强，短期抑制沪铜价格。



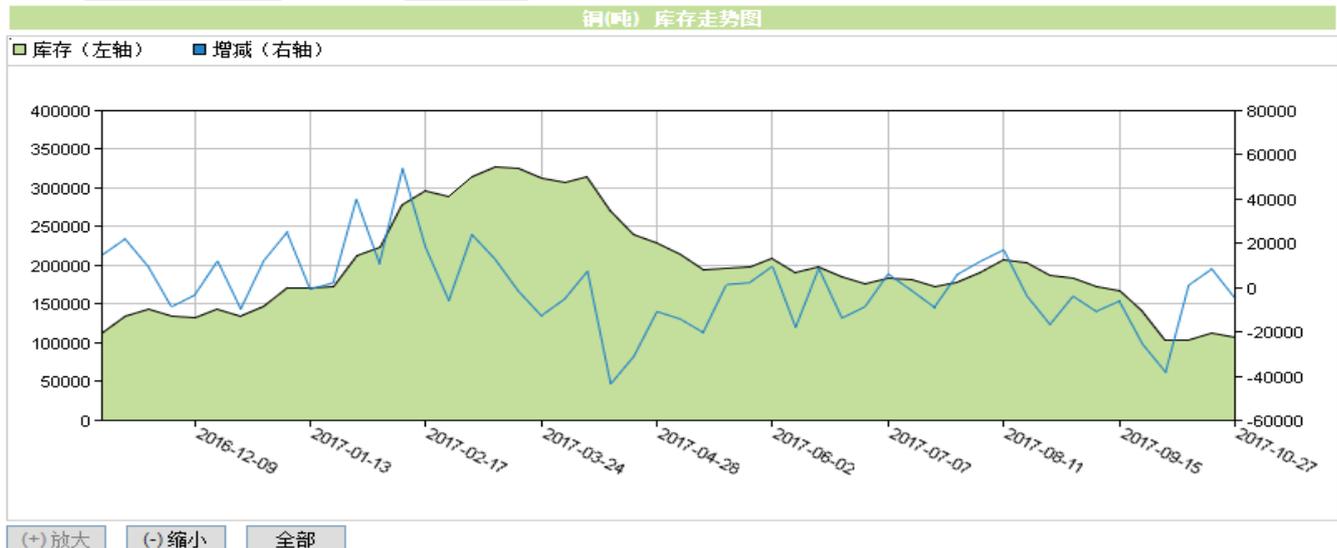
人民币

人民币弱势震荡，支撑沪铜价格。



库存数据

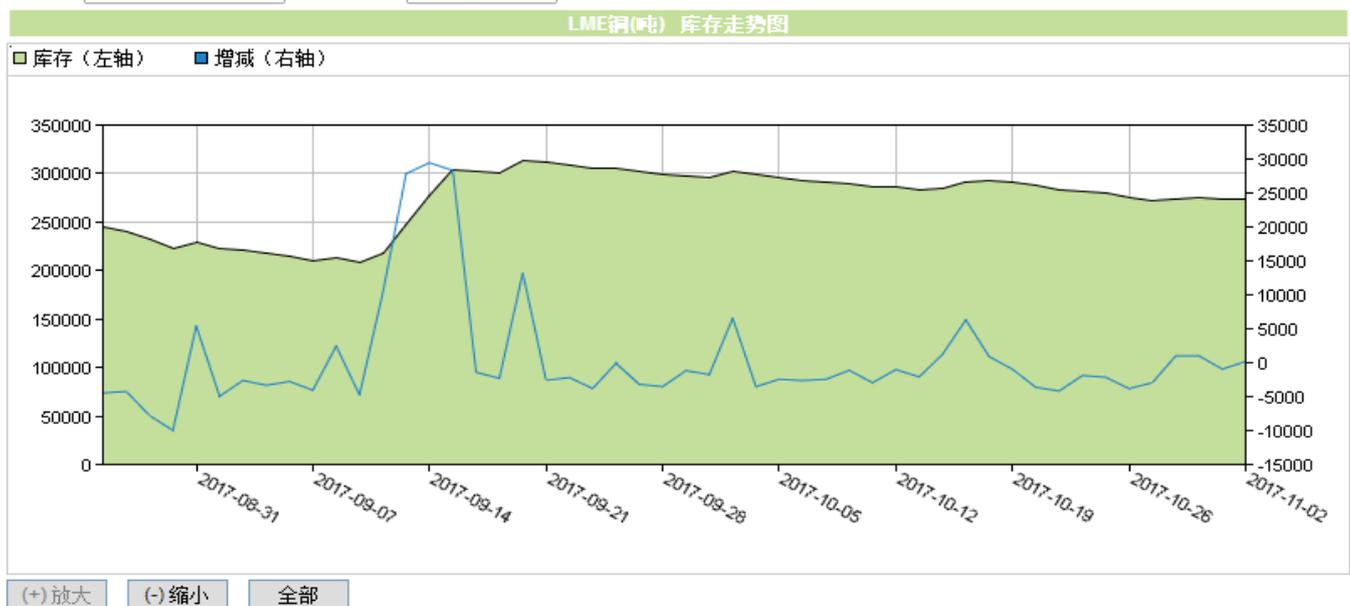
交易所: 品种:



最新数据

日期	2017-10-27	2017-10-20	2017-10-13	2017-09-29	2017-09-22	2017-09-15	2017-09-08	2017-09-01	2017-08-25	2017-08-18
库存	107892	112667	104242	103151	141318	166747	172847	183582	187444	204090
增减	-4775	8425	1091	-38167	-25429	-6100	-10735	-3862	-16646	-3687

交易所: 品种:



最新数据

日期	2017-11-02	2017-11-01	2017-10-31	2017-10-30	2017-10-27	2017-10-26	2017-10-25	2017-10-24	2017-10-23	2017-10-20
库存	273850	273675	274625	273625	272625	275575	279400	281550	283450	287625
增减	175	-950	1000	1000	-2950	-3825	-2150	-1900	-4175	-3625

从上图可以看到上海库存减少, 支撑沪铜价格。

后市展望



受英国央行十年来首次加息 25 个基点、美元指数窄幅震荡影响沪铜指数本周震荡整理,收 54530, 期价在 53250 点附近有支撑,56250 点附近有阻力。关注 53250 点, 在其之上逢低做多 CU1801, 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。