

华期理财

金属·铜

2018年5月11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

受美国4月CPI不及预期、10年期美债收益率回落、美元指数下跌强势影响沪铜指数本周震荡整理，收51620，期价在50650点附近有支撑，52160点附近有阻力。周五开51880，最高51880，上涨0.60%，振幅51880-51540=340点，减仓6606。本周沪铜指数上涨10点。



CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:19分收3.1245美元/磅，短期在3.2100美元/磅附近有阻力。CMX铜指周k线为阳线。本周开盘3.0990，收盘3.1245，上涨0.97%。技术面看周RSI7=51.7407。

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，仅供投资者参考。

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

SMM5月11日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报平水元/吨-升水90元/吨，平水铜成交价格51030元/吨-51130元/吨，升水铜成交价格51080元/吨-51190元/吨。沪期铜走高于51000元/吨一线震荡运行，隔月基差继续缩窄至180元/吨附近，周末已至，且离交割仅剩两个交易日，持货商挺价意愿退潮，早市报价升水20~90元/吨，市场供应宽松，贸易商及下游均缺乏买兴，持货商主动调降至升水10~80元/吨。第二节交易时段，急于换现的贸易商好铜已报升水70元/吨，平水铜为求成交已至平水，下游保持刚需，湿法铜供应量有限，报价维稳于昨日报价贴水60~40元/吨。十一点后平水铜率先出现小幅贴水10元/吨。消费畏高疲弱以及面临换月后的重返贴水态势，令持货商换现意愿强烈，市场表现有足够的压价空间。

本周重要信息

中国4月CPI重回1时代，同比1.8%低于预期，PPI同比涨幅扩大

国家统计局5月10日公布的数据显示，2018年4月份，全国居民消费价格同比上涨1.8%。其中，城市上涨1.8%，农村上涨1.7%；食品价格上涨0.7%，非食品价格上涨2.1%；消费品价格上涨1.3%，服务价格上涨2.6%。1-4月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.1%。

此前两个月，CPI同比涨幅均在2%以上。

4月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.4%，环比下降0.2%。工业生产者购进价格同比上涨3.7%，环比下降0.3%。1-4月平均，工业生产者出厂价格同比上涨3.6%，工业生产者购进价格同比上涨4.2%。

其中，PPI同比增幅较3月份多出0.3个百分点，增幅创出2017年10月份以来新高。

中国4月对美顺差环比扩大四成，进出口增速大超预期

海关总署称，1-4月中美贸易总值1.24万亿元，同比增长5.9%。

4月对美贸易顺差221.9亿美元，环比增长43.8%，3月为顺差154.3亿美元。1-4月，中国对美贸易顺差804亿美元。

在主要进口大宗商品方面，铁矿砂、原油和铜等商品进口量增加，大豆进口量减少，大宗商品进口均价涨跌互现。

4月，中国进口大豆692万吨，同比下降13.7%。1-4月大豆进口同比下降3.8%，至2649万吨。4月原油进口3946万吨，1至4月原油进口同比增长8.9%，至1.51亿吨。4月，成品油进口300.6万吨，燃料油进口150.7

万吨，天然气进口 681.8 万吨。进口铁矿石 8292 吨，进口煤炭 2228 万吨。

24 万亿贷款流向房地产，四大行集体上调房贷利率

上市银行 2017 年年报已披露完成，无论从涉房贷款还是从开发贷，虽然速度有所放缓，但表现依然亮眼。至 2017 年的 12 月份，已有部分银行率先上调房贷利率，但是利率的不断上浮，并没有阻挡住大家购房的热情。5 月 8 日，四大行也紧随其后，集体上调首套房贷利率，进一步减少投机的可能性。

5 月 8 日，工行、建行、农行、中行四大行上调首套房贷利率，在央行基准利率基础上上浮 10%（即基准利率的 1.1 倍）。二套房贷利率维持不变，为基准利率的 1.2 倍。

应该说，这次四大国有银行上调房贷利率应在意料之中，因为在过去一年多的时间里，在房住不炒的定调之下，多地的中小银行都已经上调房贷利率，幅度已经达到 15%-30%不等。这次四大国有银行也上调房贷利率，只是步了之前中小银行的后尘。

生态环境部废止排污收费相关文件

生态环境部日前正式发布部令第 2 号《关于废止有关排污收费规章和规范性文件的决定》，对有关排污收费的 1 件规章和 27 件规范性文件予以废止。

《中华人民共和国环境保护税法》及《中华人民共和国环境保护税法实施条例》已于 2018 年 1 月 1 日起施行，2003 年 1 月 2 日国务院公布的《排污费征收使用管理条例》同时废止。生态环境部强调，随着生态文明体制改革不断深入，生态环保法律法规制修订步伐明显加快，生态环保法律体系不断完善。及时修改和废止与上位法冲突的规章和规范性文件，是生态环境部的法定职责，对推进法治政府建设具有积极作用。

生态环境部要求，根据“谁制定、谁负责，谁主管、谁负责”的原则，适时认真做好与上位法冲突的规章和规范性文件的修改和废止工作，为打好污染防治攻坚战，建设美丽中国提供坚实的法治保障。（中国环境报）

中国 2018 年 1-4 月未锻造铜及铜材进口 167 万吨，同比增加 15.2%

5 月 8 日，中国海关总署公布数据显示，中国 1-4 月未锻造铜及铜材进口量为 167 万吨，较上年同期增加 15.2%；4 月未锻造铜及铜材进口量为 43.9 万吨，同比增加 46%，环比持平。

ICSG：供过于求情况加剧 2018 年 1 月供应过剩 3.3 万吨

国际铜业研究组织（ICSG）在最新公布的月度报告中称，今年 1 月全球精炼铜市场供应过剩 33,000 吨，12 月为过剩 14,000 吨。去年同期过剩量为 37,000 吨。

戴蒙警告市场风暴：10 年期美债收益率将“很轻松”涨至 4%

美联储开启货币政策正常化、美国财政部不断增长的融资需求、油价等大宗商品价格上涨引发的通胀担忧，都令美债收益率有进一步走高的风险。

美国资产值第一大的银行摩根大通首席执行官戴蒙，在周二早间接受彭博电视采访时表示，10年期基准美债收益率能够“很轻松地触及”4%，建议人们为这一可能性做好准备。

戴蒙称，美联储在2008年金融危机之后开启的量化宽松政策（QE）史无前例，如何退出QE也是个未知领域，人们似乎没有充分理解史无前例QE收缩带来的影响。（华尔街见闻）

美元“绞肉机”开动，新兴市场虐惨

香港万得通讯社报道，近期美元绝地反攻，创下自特朗普当选以来最好表现，美元开挂，新兴市场货币开始遭殃。阿根廷比索、墨西哥比索、土耳其里拉、一度卢比甚至港币都遭受重创。

过去两周里，美元从89点的底部暴涨至92.5，触及4个月来高点。是特朗普当选以来表现最好的一周。

随着美元的走高，部分新兴市场货币遭到抛售。瑞士信贷亚太投资长 John Woods 警告，强势美元冲击极大，特别对新兴市场而言。

Woods 指出美元升值会产生吸力，随着资金回流美元，新兴市场股债汇市的流动性都会被吸走，其实从去年末开始，新兴市场已感受到这股压力。

其中受影响最严重货币的非阿根廷比索莫属。今年以来，阿根廷比索一直承受贬值压力，在美元走强的大背景下，比索对美元的比价累计跌幅达到了15%以上。

原美联储“二号人物”：美元上涨，新兴市场要即刻采取行动

原美联储副主席周三称，美元上涨对新兴市场货币的冲击比他预想的还要更快，不过如果政府即刻采取行动，IMF 提供支持，情况就能稳定。美国方面，Fischer 认为通胀和自己离开美联储时一样低迷。

美国三月 JOLTS 职位空缺创历史新高，劳动力市场趋紧

美国劳工部数据显示，美国3月JOLTS职位空缺猛增47.2万人至655万人，创历史新高，大幅高于预期的607.2万人，前值由605.2万修正为607.8万人。JOLTS是美联储高度关注的劳动力市场指标，数据显示出美国劳动力市场的持续复苏。

其中，私营部门职位空缺增加43.9万人，政府部门职位空缺也有所增长。按行业来看，专业与商业服务职位空缺增加11.2万，建筑业职位空缺增长6.8万，运输、仓储和公用事业职位空缺增幅最大，达37万。从区域看，东北和中西部地区的职位空缺有所增加。

然而美国3月雇佣人数由二月修正后的551.1万人下降至542.5万人。私营部门与政府部门雇佣人数没有太大变化，而金融与保险业雇佣人数下降了3.2万人。

衡量美国人对劳动力市场信心的自主离职人数则继续走高，由2月的320.8万人增加至3月的334万人，略低于本世纪初创下的历史记录，显示出美国人对于劳动力市场信心的增强，也会对薪资增长造成一定的压力。

美元指数

美元指数强势震荡，抑制沪铜价格。



人民币

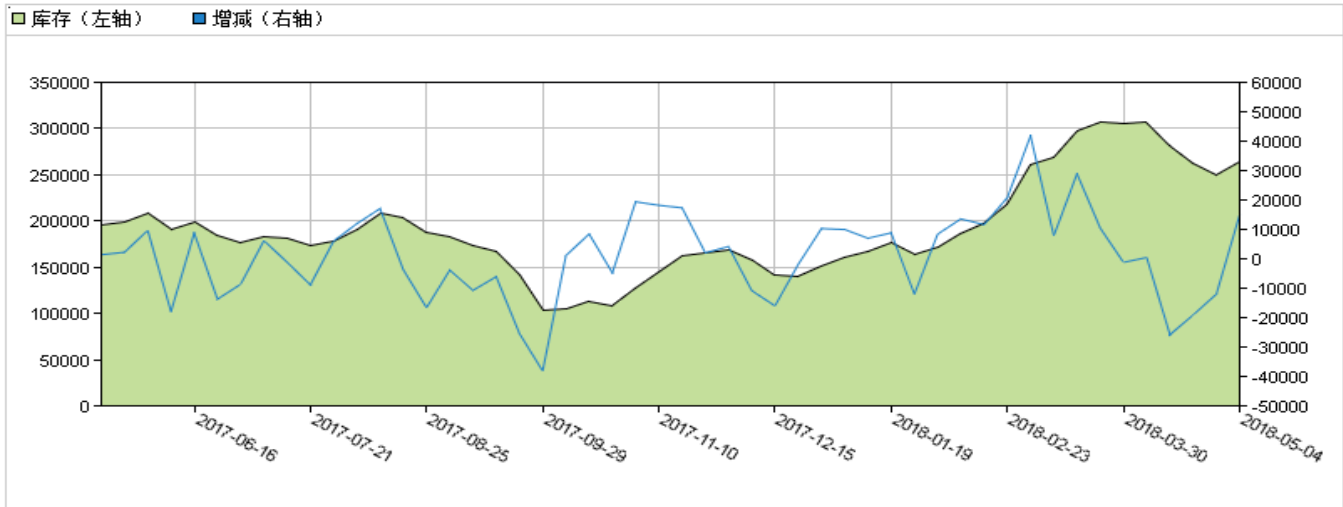
人民币宽幅震荡，短期支撑沪铜价格。



库存数据

交易所: 品种:

铜(吨) 库存走势图



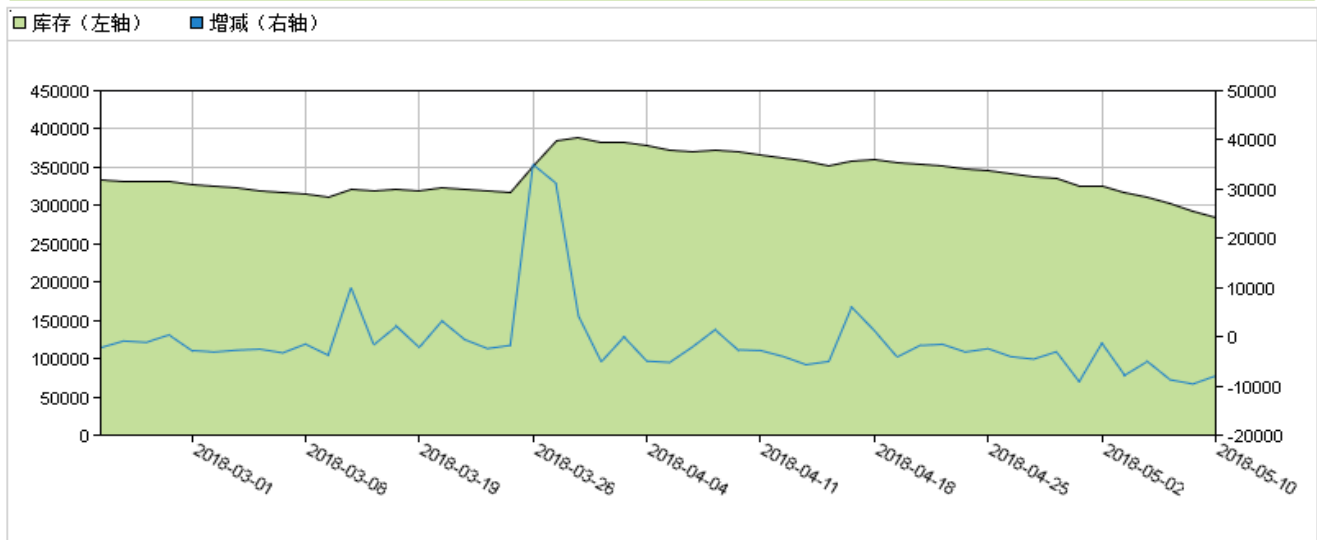
(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2018-05-04	2018-04-27	2018-04-20	2018-04-13	2018-04-04	2018-03-30	2018-03-23	2018-03-16	2018-03-09	2018-03-02
库存	264685	249732	261743	280836	306645	306211	307435	296994	268095	260287
增减	14953	-12011	-19093	-25809	434	-1224	10441	28899	7808	41755

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	2018-05-10	2018-05-09	2018-05-08	2018-05-04	2018-05-03	2018-05-02	2018-05-01	2018-04-30	2018-04-27	2018-04-26
库存	285075	293025	302625	311375	316400	324225	325525	334650	337700	342250
增减	-7950	-9600	-8750	-5025	-7825	-1300	-9125	-3050	-4550	-4050

从上图可以看到上海库存增加，抑制沪铜价格。

后市展望



受美国4月CPI不及预期、10年期美债收益率回落、美元指数下跌强势影响沪铜指数本周震荡整理,收51620,期价在50650点附近有支撑,52160点附近有阻力。短期关注52160点,在其之下逢高沽空CU1807,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。