

华期理财

金属·铜

2018年9月21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

沪铜本周震荡趋强 短线交易

市场走势

受美国上周首申失业救济人数 20.1 万接近 49 年以来低点、美元指数弱势影响沪铜指数本周震荡趋强，收 49590，期价在 48090 点附近有支撑，51000 点附近有阻力。周五开 49280，最高 49880，上涨 0.45%，振幅 49880-49050=830 点，增仓 10296。本周沪铜指数上涨 1140 点。



CMX铜指

CMX 铜指周五截止北京时间 15:18 分收 2.7890 美元/磅，短期在 2.6400 美元/磅附近有支撑。CMX 铜指周 k 线为阳线。本周开盘 2.6185，收盘 2.7890，上涨 6.23%。技术面看周 RSI7=51.5780 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

SMM 9 月 21 日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报升水 110 元/吨~升水 190 元/吨，平水铜成交价格 49900 元/吨~50040 元/吨，升水铜成交价格 49940 元/吨~50060 元/吨。沪期铜在 5 万元附近窄幅整理，中秋节前最后一个交易日，持货商踊跃甩货，早市报价升水 160~200 元/吨，但因乏人响应，转眼调降至升水 140~180 元/吨，但市场畏高情绪浓买兴偏低，好铜可压价至升水 150 元/吨左右，平水铜已主动调价至升水 120 元/吨，但投机商交投与日渐降。第二节交易时段，在成交受抑笼罩下，平水铜再次调降至升水 100 元/吨附近以求成交，好铜已至升水 130~140 元/吨，湿法铜跟随市场调降报价自升水 100 元/吨降至升水 60 元/吨，中秋节前入市买货意愿低迷，下游维持刚需采购。十一点后，期铜一举突破 50000 元/吨关口，市场升水同步下调，平水铜报价已闻低至升水 100 元/吨以下，好铜报价升水 130 元/吨左右，湿法铜可报至升水 50 元/吨。今日进口窗口持续打开，持货商手里货源宽裕，换现意愿强，但主动性买盘很少，且都是持货商主动调降以求成交，市场节前避险换现情绪浓厚。且今日市场下月票货源明显增多，且再度成为快速调降升水的推手之一。

本周重要信息

李克强：中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路

李克强总理 9 月 19 日在 2018 年天津夏季达沃斯论坛开幕致辞中表示，近期人民币汇率走势出现一定幅度波动，有人甚至认为这是中国有意为之，这完全不符合实际：因为人民币汇率单向贬值对中国弊多利少，中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路。中国坚持市场化汇率改革方向不变，不仅不会搞竞争性贬值，还要为汇率稳定创造条件。中国经济基本面稳健、国际收支平衡、外汇储备充裕，人民币汇率完全能够在合理均衡水平上保持基本稳定。

中国对美国约 600 亿美元进口商品加征关税

9 月 18 日国务院关税税则委员会办公室发布公告称：

2018 年 7 月 11 日美国政府宣布对从中国进口的约 2000 亿美元商品加征 10% 关税，8 月 2 日又将加征税率提高至 25%。2018 年 9 月 18 日，美国政府宣布实施对从中国进口的约 2000 亿美元商品加征关税的措施，自 2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%，2019 年 1 月 1 日起加征关税税率提高到 25%。美方一意孤行，导致中美贸易摩擦不断升级。为捍卫自由贸易和多边体制，捍卫自身合法权益，中方不得不对已公布的约 600 亿美元清单商

品实施加征关税措施。

根据《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的 5207 个税目、约 600 亿美元商品，加征 10%或 5%的关税，自 2018 年 9 月 24 日 12 时 01 分起实施。如果美方执意进一步提高加征关税税率，中方将给予相应回应，有关事项另行公布。

中方再次重申，实施上述加征关税措施的目的是遏制贸易摩擦升级，是对美方单边主义、贸易保护主义的被迫回应，中方希望美方停止贸易摩擦，中美双方通过平等、诚信、务实的对话，相互尊重，共同维护互利共赢的双边经贸关系大局，共同维护自由贸易原则和多边贸易体制，共同促进世界经济的繁荣与发展。

国家发改委：加大基础设施补短板力度，稳定有效投资

国家发改委今天召开新闻发布会，有关负责人表示，我国 1 至 8 月份，固定资产投资同比增长 5.3%，投资结构不断优化，截至目前，172 项重大水利工程已开工建设 130 项，在建投资规模超过 1 万亿元，第一产业投资 1 至 7 月份同比增长 13.7%，保持了良好增长态势。交通固定资产投资 1 至 7 月份完成 1.6 万亿元，有力支撑经济稳定增长。为加大基础设施补短板力度，稳定有效投资，接下来将精准聚焦基础设施、农业、脱贫攻坚、生态环保等重点补短板领域，按照近期、中期、长期三类，储备一批补短板重点项目，加快规划选址、用地、用海、环评等方面前期工作，指导地方加大征地拆迁、市政配套、水电接入和资金落实等推进力度，推动项目尽早开工建设。

新一轮政策“组合拳”将加码稳投资 基建补短板密集落地

近期，多地特高压、轨道交通等项目审批重新开闸，一大批基建项目密集开工建设，配套政策也步入密集出台期。《经济参考报》记者从业内获悉，稳投资还将持续加码，有望迎来新一轮政策支持，包括进一步放宽民间资本准入门槛、推动出台政府投资条例、推广投资项目承诺制试点等。

9 月 17 日上午，在简阳市成都天府国际机场四川航空基地工程现场，四川省属国有企业 2018 年三季度重点项目集中开工，包括能投集团中江-龙泉输气管道工程项目等 7 个项目，计划总投资 33 亿元，主要集中于通航、能源以及旅游业等重点发展领域。

据了解，今年四川省国资系统“项目年”共计 118 个项目，其中省重点项目 58 个，计划总投资额 7827 亿元，年度计划投资额 1085 亿元，截至 8 月底已完成投资 649.33 亿元。

不仅是四川，近期多地都在密集启动项目开工建设。国家能源局近日下发《关于加快推进一批输变电重点工

程规划建设工作的通知》明确将在今明两年核准 9 个重点输变电路，其中 7 条线路为特高压工程，总输电能力 5700 万千瓦，这是特高压时隔一年多以后重启审批。

力挺民企发展：中央部委 1 个月开数十场会，一揽子政策正赶来

纾困民营经济、力挺民企发展正得到空前重视。《经济参考报》记者获悉，截至 9 月 16 日的一个月内，仅中央和各部委层面就召开了数十场会议部署支持民企发展，相关文件更是紧锣密鼓出台。从破解融资难融资贵到减税降负，从放宽市场准入到推介重大项目，从优化营商环境到加强产权保护，一揽子加强版政策正一路赶来。

在专家和民营企业看来，这一轮支持民企发展的政策更注重精准施策，产业政策、货币财政政策、监管政策将共同发力，并着力解决民资投资效率问题，合力效应有望加快释放。

8 月份地方专项债发行 4287.5 亿元 新政正酝酿推出

财政部日前发布数据显示，8 月份共发行专项债券 4287.5 亿元，环比增加 3197 亿元，同比增加 2935.7 亿元。财政部有关负责人表示，为减少专项债券发行对债券市场的影响，财政部加强与监管部门的沟通协调，有力保障了债券市场的平稳运行。同时，财政部正抓紧制定专项债券信息披露要求等多项措施，保障债券发行工作顺利开展。

为进一步做好地方政府新增专项债券（以下简称专项债券）发行工作，更好发挥专项债券对稳投资、扩内需、补短板的积极作用，8 月中旬，财政部印发《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（以下简称《意见》），指导各地加快专项债券发行进度。

中国紫金矿业集团三天两大巨额并购，涉及金额高达 182 亿

SMM 网讯：近期，中国一家矿业公司三天时间发布两个巨额并购公告，涉及金额 26.5 亿美元，约 182.22 亿元人民币。

一、12.6 亿美元收购塞尔维亚最大铜矿

8 月 31 日，塞尔维亚能源和矿业部长安蒂奇（Aleksandar Antic）宣布，中国紫金矿业集团将斥资 12.6 亿美元收购塞尔维亚铜矿开采及冶炼企业 RTB Bor 63% 的股份。根据协议，紫金矿业还同意承担 RTB Bor 高达 2 亿美元的债务，并保留该矿 5000 个工作岗位。除了 12.6 亿美元代价外，紫金矿业还将投入 1.35 亿美元用于改善环境，并将再投资 3.2 亿美元开启一座新的铜矿。

二、13.9 亿美元加拿大并购 Nevsun

紫金矿业 9 月 5 日晚公告，与 NevsunResources Ltd.（简称“Nevsun”）签署了协议，公司将通过境外全资子公司金山（香港）国际矿业有限公司设立的子公司，向 Nevsun 全部已发行股份及其在要约结束前发行的股份出现金要约收购。上述要约收购的交易金额约为 18.39 亿加元，约合 13.9 亿美元。

Newsun 为一家以铜、锌、金为主的矿产资源勘查、开发公司，旗下拥有非洲厄立特里亚在产矿山 Bisha 铜锌矿项目 60% 权益，以及塞尔维亚 Timok 铜金矿项目两个旗舰项目，合计在塞尔维亚、厄立特里亚、马其顿拥有 27 个探矿权。

美国铜开发协会：可再生能源将推动铜需求增长

SMM 9 月 19 日讯：Resolution Copper 的发言人乔纳森·沃德 (Jonathan Ward) 表示，“如果没有铜，人类都会生活在石器时代”。沃德还强调亚利桑那州的采矿对该州，西南部、乃至全球都有着巨大的影响。从现代奢侈品到可再生能源再到国家安全的完整性，铜是亚利桑那州最有价值的出口产业和商品之一。沃德还强调称，“随着全球从化石燃料转向可再生能源，全球对铜的需求预计将上升”。而作为铜的主要产地，亚利桑那州的铜需求预计也会相应增加。

特别是，随着太阳能系统和电动汽车变得越来越便宜，全球对铜的需求也在增加。根据铜开发协会 (Copper Development Association) 的数据，含有铜电缆、电线和管道的可再生能源，其铜的使用量是传统发电和化石燃料的四到六倍。

沃德还表示本文所讨论的可再生能源主要是风力涡轮机、太阳能光伏系统、地热、水力发电等。铜开发协会的数据显示，仅在 2008 年至 2012 年间，全球这些可再生能源应用的使用量就从 8.3% 增加到了 12.1%。

铜基本上主导了风力涡轮机的组成，美国每年的发电量为 6400 万千瓦 (占总需求的 4.5%)。Freeport McMoRan 公司的销售和市场副总裁 Stephen Higgins 解释说：“铜还被广泛的在城市公交车大小的风力涡轮机中被使用，这些涡轮机是由铜线圈、线圈和电源连接器组成的，用来从电线杆上把电力送下来”。

与可再生风能的增长类似，统计数据显示，目前全球对太阳能的需求也在飙升，光伏系统也主要依赖于每兆瓦约 5.5 吨的铜。

美国 8 月新屋开工环比飙升至 9.2%，创今年 1 月以来新高

美国 8 月新屋数据总体好于预期，对住房市场而言是一个积极的信号。但营建许可大幅下降，可能会使得未来房地产开发股票下跌。

具体数据方面：美国 8 月新屋开工 128.2 万户，高于预期 123.8 万户，前值 116.8 万户修正为 117.4 万户。美国 8 月新屋开工环比 9.2%，大幅高于预期 5.7%，前值 0.9% 修正为 -0.3%。美国 8 月营建许可 122.9 万户，低于预期 131 万户，前值 131 万户修正为 130.3 万户。美国 8 月营建许可环比 -5.7%，预期 0.5%，前值 1.5% 修正为 0.9%。美国 8 月新屋开工为 128.2 万户，大幅好于预期，创近三个月新高。环比飙升至 9.2%，创 2018 年 1 月以来新高。

美元指数

美元指数弱势，支撑沪铜价格。



人民币

人民币弱势整理，支撑沪铜价格。

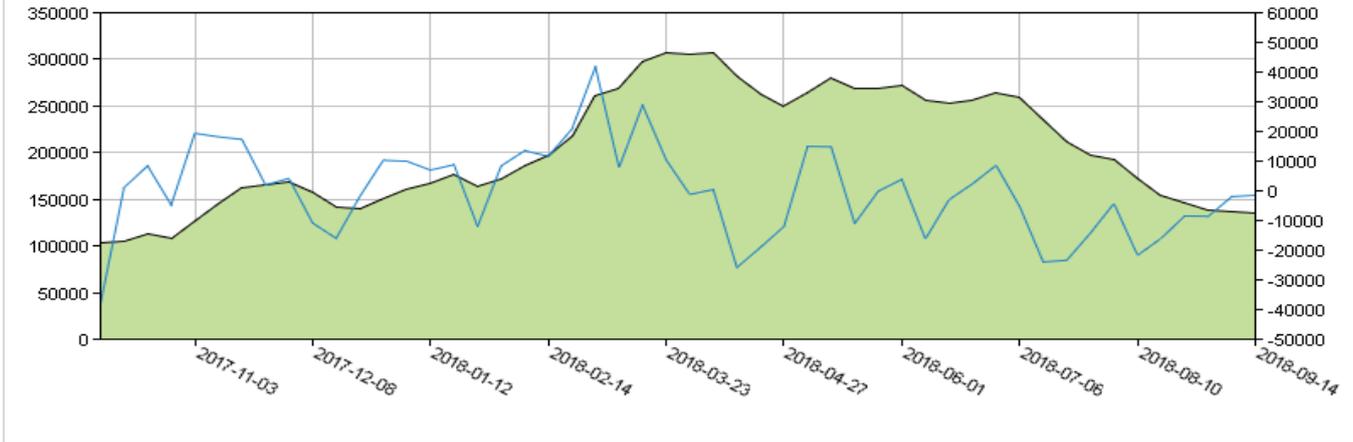


库存数据

交易所: 品种:

铜(吨) 库存走势图

□ 库存 (左轴) ■ 增减 (右轴)



(+) 放大 (-) 缩小 全部

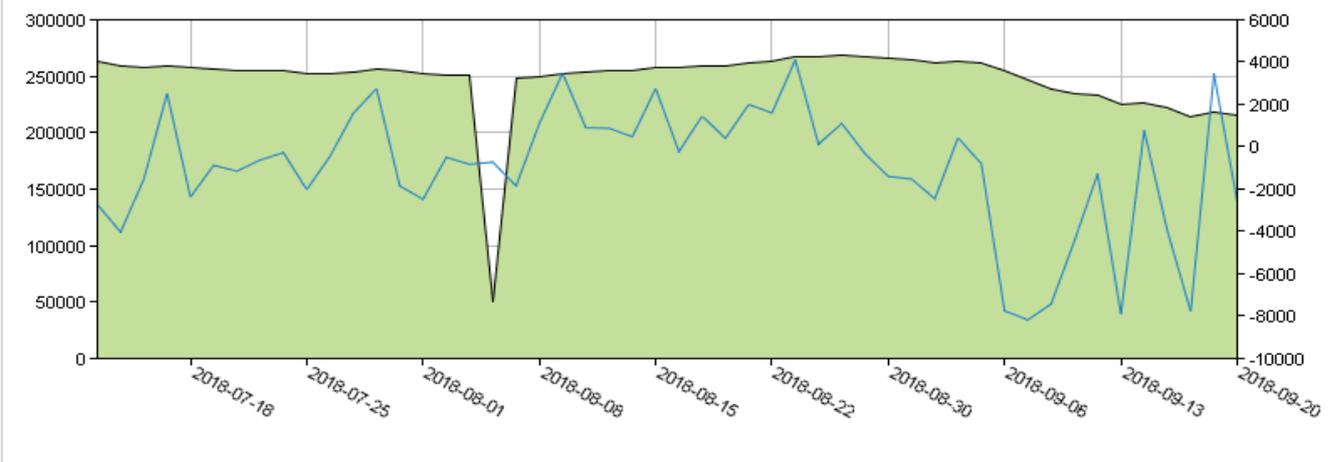
最新数据

日期	2018-09-14	2018-09-07	2018-08-31	2018-08-24	2018-08-17	2018-08-10	2018-08-03	2018-07-27	2018-07-20	2018-07-13
库存	134566	136051	138001	146590	155076	171107	192817	197068	211319	234696
增减	-1485	-1950	-8589	-8486	-16031	-21710	-4251	-14251	-23377	-23982

交易所: 品种:

LME铜(吨) 库存走势图

□ 库存 (左轴) ■ 增减 (右轴)



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2018-09-20	2018-09-19	2018-09-18	2018-09-17	2018-09-14	2018-09-13	2018-09-12	2018-09-11	2018-09-10	2018-09-07
库存	215000	217600	214150	221925	225900	225125	233025	234300	238750	246175
增减	-2600	3450	-7775	-3975	775	-7900	-1275	-4450	-7425	-8175

从上图可以看到上海库存持续减少，支撑沪铜价格。

后市展望



受美国上周首申失业救济人数 20.1 万接近 49 年以来低点、美元指数弱势影响沪铜指数本周震荡趋强, 收 49590, 期价在 48090 点附近有支撑, 51000 点附近有阻力。短期关注 48090 点, 在其之上逢低做多 CU1812, 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。