

## 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

### 沪铜本周弱势震荡 短线交易

#### 市场走势

受美国6月核心CPI同比增长2.1%超出预期、降息几率有所下降影响沪铜指数本周弱势震荡，收46670，期价在47250点附近有阻力，45640点附近有支撑。周五开46610，最高46770，上涨0.76%，振幅46770-46500=270点，减仓10834。本周沪铜指数上涨350点。



#### CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间16:35分收2.7135美元/磅，短期在2.7500美元/磅附近有阻力。CMX铜指周k线为阳线。本周开盘2.6710，收盘2.7135，上涨1.71%。技术面看周RSI36=47.1254弱势。

**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。

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 7 月 12 日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报升水 60 元/吨~升水 120 元/吨，平水铜成交价格 46610 元/吨~46660 元/吨，升水铜成交价格 46660 元/吨~46710 元/吨。沪期铜继续反弹至 46600 元/吨一线。早间延续昨日报价升水 70~120 元/吨，平水铜集中成交于升水 60~70 元/吨，好铜占比低，故吸引部分贸易商主动收货，好铜挺价于升水 110~120 元/吨，甚至有推高升水 130 元/吨的意愿；市场买盘平平，下游表现驻足，令湿法铜僵持于平水附近。市场成交一般，今日市场供需双方表现僵持，下周一为当月最后交易日，关注隔月价差作为指引。  
[上海有色网]

## 本周重要信息

### 国务院再出稳外贸“组合拳”：将继续降低进口关税 扩大出口信用保险覆盖面

来源：每日经济新闻

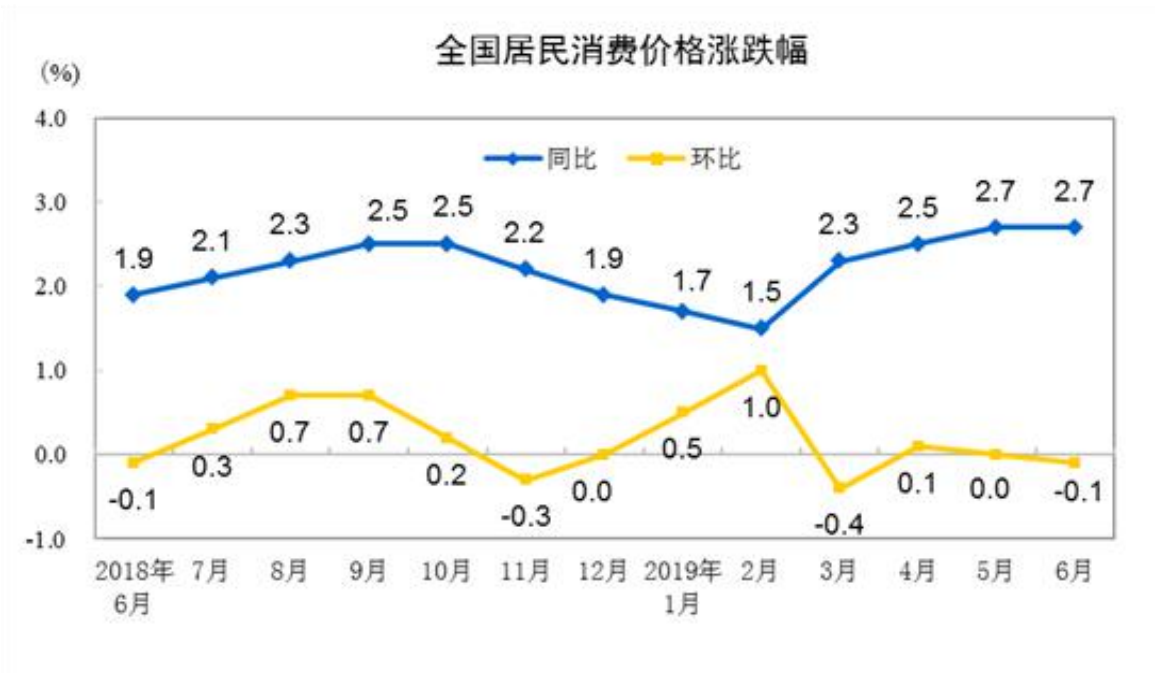
本次国务院常务会议确定了进一步稳外贸的系列措施。一是完善财税政策。研究继续降低进口关税总水平，完善出口退税政策，加快退税进度。二是强化金融支持。更好发挥出口信用保险作用，推动扩大覆盖面、合理降低保费，引导金融机构加大对中小企业外贸融资支持。三是加快发展跨境电商、加工贸易保税维修等新业态，培育进口贸易示范区。四是提升贸易便利化水平。[上海有色网]

### 2019 年 6 月份居民消费价格同比上涨 2.7%

来源：国家统计局

2019 年 6 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.7%。其中，城市和农村均上涨 2.7%；食品价格上涨 8.3%，非食品价格上涨 1.4%；消费品价格上涨 3.2%，服务价格上涨 1.8%。上半年，全国居民消费价格比去年同期上涨 2.2%。

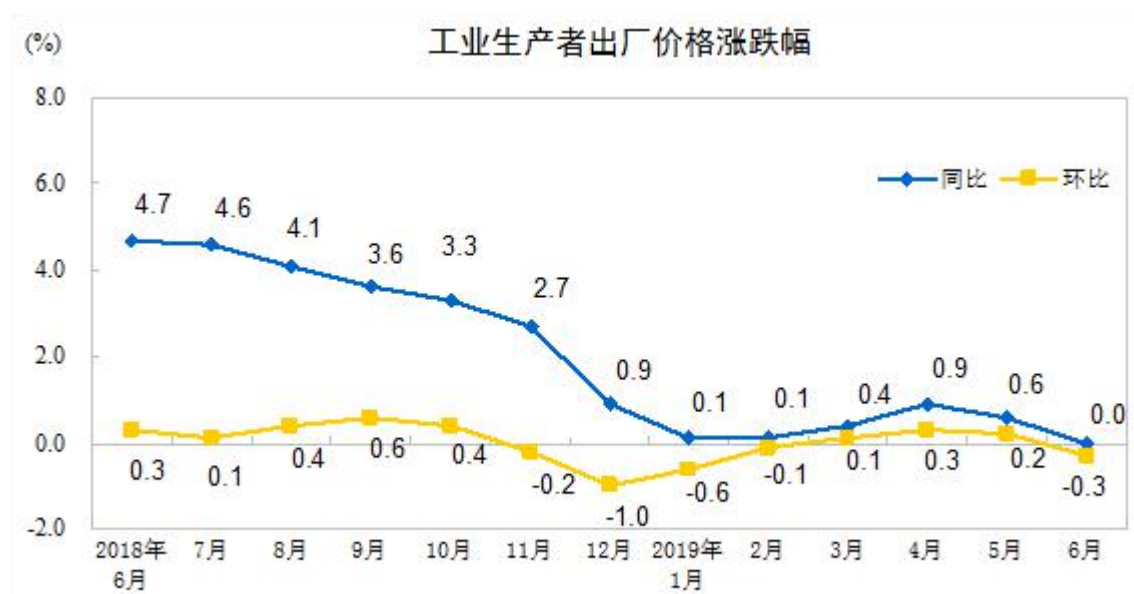
6 月份，全国居民消费价格环比下降 0.1%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.2%；食品价格下降 0.3%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 0.2%，服务价格上涨 0.1%。

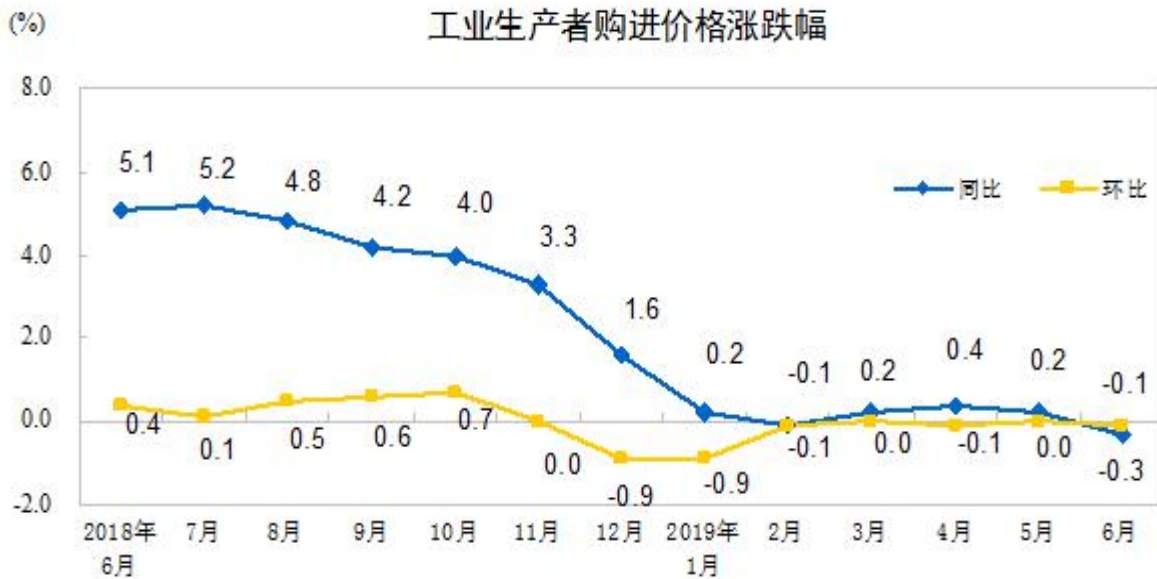


#### 2019年6月份工业生产者出厂价格同比持平

来源：国家统计局

2019年6月份，全国工业生产者出厂价格同比持平，环比下降0.3%；工业生产者购进价格同比下降0.3%，环比下降0.1%。上半年，工业生产者出厂价格比去年同期上涨0.3%，工业生产者购进价格上涨0.1%。





### 国家统计局城市司处长董雅秀解读 2019 年 6 月份 CPI 和 PPI 数据

来源：国家统计局

国家统计局今天发布了 2019 年 6 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。对此，国家统计局城市司处长董雅秀进行了解读。

#### 一、CPI 环比略有下降，同比涨幅与上月相同

从环比看，CPI 由上月持平转为下降 0.1%。其中，食品价格下降 0.3%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点；非食品价格下降 0.1%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点。在食品中，鲜菜大量上市，价格下降 9.7%，影响 CPI 下降约 0.25 个百分点；前期补栏雏鸡开始生产，鸡蛋供应充足，价格下降 2.6%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；虾蟹供应增加，水产品价格下降 0.9%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点。西瓜和桃子等水果集中上市价格下降，但苹果和梨价格继续上涨且涨幅较高，加之南方部分地区多次强降水影响采摘和运输，火龙果和菠萝等水果价格上涨，全国鲜果价格上涨 5.1%，影响 CPI 上涨约 0.11 个百分点，目前价格水平处于历史高位；猪肉供应偏紧，价格上涨 3.6%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点。在非食品中，受成品油调价影响，汽油和柴油价格分别下降 3.5% 和 3.7%，合计影响 CPI 下降约 0.07 个百分点。

从同比看，CPI 上涨 2.7%，涨幅与上月相同。其中，食品价格上涨 8.3%，影响 CPI 上涨约 1.58 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，影响 CPI 上涨约 1.10 个百分点。在食品中，鲜果价格上涨 42.7%，涨幅比上月扩大 16.0 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.71 个百分点，除气候等因素影响外，去年同期价格较低也是涨幅扩大原因之一；猪肉价格上涨 21.1%，涨幅比上月扩大 2.9 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.45 个百分点；鲜菜价格上涨 4.2%，涨

幅比上月回落 9.1 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.10 个百分点。在非食品中，医疗保健、教育文化和娱乐、居住价格分别上涨 2.5%、2.4% 和 1.6%，合计影响 CPI 上涨约 0.84 个百分点。据测算，在 6 月份 2.7% 的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 1.5 个百分点，新涨价影响约为 1.2 个百分点。

## 二、PPI 环比由涨转降，同比由涨转平

从环比看，PPI 由上月上涨 0.2% 转为下降 0.3%。其中，生产资料价格由上月上涨 0.2% 转为下降 0.4%，生活资料价格由上月上涨 0.1% 转为持平。从调查的 40 个工业行业大类看，价格上涨的有 18 个，比上月减少 3 个；下降的 17 个，增加 6 个；持平的 5 个，减少 3 个。在主要行业中，石油相关行业受国际原油价格下降影响，价格由涨转降，其中，石油和天然气开采业价格下降 3.9%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格下降 1.9%。受前期钢材产量大幅度增加、市场供应充足影响，黑色金属冶炼和压延加工业价格由涨转降，下降 1.3%。此外，受近期铁矿石需求增加、供给偏紧等因素影响，黑色金属矿采选业价格上涨 3.7%，涨幅比上月扩大 1.5 个百分点。

从同比看，PPI 由上月上涨 0.6% 转为持平。其中，生产资料价格由上月上涨 0.6% 转为下降 0.3%；生活资料价格上涨 0.9%，涨幅与上月相同。在主要行业中，涨幅回落的有煤炭开采和洗选业，上涨 3.4%，比上月回落 0.4 个百分点；非金属矿物制品业，上涨 2.5%，回落 0.6 个百分点。由涨转降的有石油、煤炭及其他燃料加工业，下降 1.9%；石油和天然气开采业，下降 1.8%；黑色金属冶炼和压延加工业，下降 0.5%。另外，黑色金属矿采选业价格上涨 18.5%，涨幅比上月扩大 4.3 个百分点。据测算，6 月份同比持平，其中去年价格变动的翘尾影响和新涨价影响分别约为 0.3 个百分点和 -0.3 个百分点。

## 中国 6 月外汇储备 31192.3 亿美元 预期 31100 亿美元

来源：同花顺金融研究中心

央行 8 日披露，中国 6 月外汇储备 31192.3 亿美元，5 月为 31010.04 亿美元。黄金储备为 872.68 亿美元，环比增 33 万盎司。

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英表示，6 月，受全球贸易局势、主要国家央行货币政策等因素影响，美元指数下跌，国际金融市场资产价格上涨。汇率折算和资产价格变化等因素共同作用，外汇储备规模有所上升。

王春英指出，今年以来，在外部环境不确定不稳定因素有所增加的情况下，我国经济总体平稳、运行在合理区间，外汇市场供求基本平衡，主要渠道跨境资金流动呈现积极变化，外汇储备规模稳中有升。

往前看，国际经济金融形势仍然错综复杂，但我国将持续推进经济高质量发展，积极落实全方位对外开放举措，经济增长的韧性和可持续性将进一步增强。这些都会为我国外汇市场稳定提供有力支撑，从而为外汇储备规模保持总体稳定提供坚实基础。

展望下半年楼市，大致能够用“稳”“严”“紧”三个字进行概括。

来源：经济日报

首先，稳定一直是中央对楼市的要求，也是地方政府需要达到的目标。上半年，楼市经历了“小阳春”到趋于平稳。展望下半年，总体上，稳地价、稳房价、稳预期的要求将得到进一步落实，调控不力的城市将继续被问责。既要防止房价过快上涨，又要避免大起大落。

目前，很多城市都出台了人才落户、住房补贴等政策，但有些政策仍不完善。未来各地在做好人才引进工作的同时，会进一步打击投机炒房行为，查缺补漏，稳定市场预期，警惕房价在个别城市过快上涨。

同时，严格监管也将进一步得到落实。上半年，有关部门针对房地产融资等加强监管，预计有关部门下半年将继续严查房地产领域违规融资，防范和化解金融风险。同时，预计各地住建部门将继续严查房地产企业和中介机构的各种违规行为，保持良好的市场秩序。

此外，对于一直变化的市场而言，房地产调控政策也将持续不断地发挥作用。因城施策、一城一策仍将严密实施，楼市出现过快上涨势头的，地方政府可能继续收紧政策，预计还将出台更严格的调控措施。[上海有色网]

### 机械订单意外大幅下滑！日本经济重要支撑或要松动

来源：参考消息

日本机械订单1月以来首次下降，且降幅超出预期，在全球经济放缓之际，令人怀疑未来几个月的资本投资力度。

日本内阁府7月8日公布，5月核心机械订单较4月下降7.8%，是去年9月以来最大降幅。经济专家原估下降3.8%。核心机械订单较上年同期下降3.7%。

核心机械订单是日本未来六到九个月资本支出的领先指标。尽管全球经济成长放缓导致日本出口下滑，但资本支出在最近几季仍是经济的重要支撑。

由于日本持续的劳动力短缺增加了对自动化的需求，非制造商的资本投资尤其强劲。2020年奥运会继续为日本国内投资提供便利。5月份工业产值成长2.3%表明日本国内经济需求走强，经济连续两个季度实现成长。

但以产业类别来分，制造业的核心订单较上月下滑7.4%，逆转前一个大增16.3%的走势。服务业的核心机械订单下滑9%，是三个月来首见颓势。

机械订单表现不如预期，也加深各界对日本内需的疑虑，安倍政府准备在10月将消费税由8%调高为10%，也可能面临延后的压力。[上海有色网]

### 欧盟下调欧元区2020年经济展望 料弱势还将持续

来源：新浪财经综合

鉴于贸易紧张局势和政策不确定性带来的压力，欧盟委员会下调了对欧元区明年经济增速和通胀率的预测，增强了马里奥·德拉吉出台更多刺激措施的理由。

最新警告发布之际，欧洲央行再过两周就要召开下一次政策会议，届时或将下调利率或者暗示很快就会采取行动。全球需求放缓的附带影响本周已经彰显无疑，德国化学品巨头巴斯夫出人意料地大幅下调了盈利展望。

在季度预测中，欧盟委员会表示下行风险增加，将欧元区 2020 年 GDP 增速预测从 1.5% 下调至 1.4%。通胀方面，今年和明年的预测均小幅下调至 1.3%。欧洲央行的目标是让通胀率在中期内略低于 2%。

这份报告反映出欧元区经济更显著的疲弱态势。在贸易争端对制造业和广泛信心构成冲击之际，欧元区已经伴随全球经济遭遇重挫。随着对下半年表现走强的希望消退，欧盟委员会表示，全球贸易摩擦和英国脱欧对脆弱的欧元区经济构成了威胁。

“我们经济体的韧性正在受到考验，” 欧盟委员会副主席 Valdis Dombrovskis 表示。

欧盟发布上述预测前，经济数据，特别是来自德国的经济数据，加剧了对欧元区的悲观情绪。所有这一切都让欧洲央行行长德拉吉有理由兑现自己的承诺——在局势没有改善的情况下再次放松货币政策。本周对投资者的一项调查显示德国经济可能陷入衰退，而法国制造业高管的信心降至六年来最低水平。

对经济的担忧，加上对欧洲央行刺激措施的预期，推动欧元区债券收益率全线走低。德国 10 年期收益率保持在零以下，而尽管投资者担心意大利的财政状况，但意大利的借贷成本亦告下挫。

预计德国和意大利今年的增长率将在欧元区垫底，拖累欧元区其他国家的前景。德国经济将增长 0.5%，而意大利将在 0.1% 的滞涨边缘徘徊。这些数字与 5 月份的预测相同，欧元区 1.2% 的预测亦是如此。

“目前看来，鉴于全球制造业周期尚未触底，而贸易保护主义和不确定性继续令贸易和投资前景蒙阴，今年晚些时候预计会出现的反弹可能不会像预期的那么强劲，” 欧盟委员会表示。[上海有色网]

### **美国或早于预期达到债务上限 迫使国会尽快采取行动**

来源：新浪财经

一个独立的政策团体表示，美国国会一直表现得好像还有几个月来提高债务上限，但税收预测下降意味着留给议员们的时间可能不多了。

两党政策中心（Bipartisan Policy Center）周一表示，除非国会采取行动，否则美国存在 9 月初突破债务上限的“重大风险”。该团体先前的预测是美国将在 10 月至 11 月对付款义务违约。

自 3 月 2 日美国达到 22 万亿美元的借款限额以来，财政部一直在使用所谓的特殊措施来履行债务义务。两党政策中心表示，今年企业税收减少将给财政部留下较小的回旋余地，增加国会达成协议的压力。

两党议员都表示，美国不能违约，但迄今并没有在债务上限问题上采取行动的紧迫性。财政部长史蒂文·姆

努钦在 5 月份向国会表示，违约最后日期最早可能会在“夏末”到来。

众议长佩洛西表示，提高债务上限应该与约束政府支出水平的两年期协议挂钩，但与共和党领导人协商广泛协议的难度更大。[上海有色网]

### 非农数据打压降息预期 美经济增长放缓忧虑仍存

来源：上海证券报

美国劳工部上周五发布的 6 月非农就业报告显示，当月美国新增非农就业人数 22.4 万人，远超市场预期的 16.5 万人。

保持就业稳定是美联储的政策目标之一，此次就业数据被视作美联储是否会在本月底的货币政策会议上做出降息决定的线索。数据发布后，分析师们纷纷表示，美联储降息时点可能要推迟。

除经济数据外，美联储还将持续面对来自美国总统特朗普的降息“施压”。特朗普上周五再次公开表示，“如果美联储降息，美国经济将以火箭般速度增长。”但美联储主席鲍威尔 6 月曾表示，“美联储不受短期政治压力的影响。”[上海有色网]

### 鲍威尔讲话强化降息预期

美联储主席杰罗姆·鲍威尔(Jerome Powell)周三上午在美国国会发表的证词强化了市场对于美联储的降息预期。鲍威尔周四还将出席参议院银行委员会作证。

鲍威尔在周三提前公布的国会证词讲稿中表示，经济增长逆流重新出现，美联储将酌情采取“适当”措施以维持美国经济增长，很多委员在 6 月 FOMC 会议上看到有理由在一定程度上放松货币政策。鲍威尔的证词凸显了其经济前景的忧虑。

鲍威尔强调，商业投资增长似乎明显放缓，可能反映出对贸易紧张局势和全球增长放缓的担忧，似乎继续拖累美国经济前景，美联储将采取“适当”行动，以维持美国经济增长。

鲍威尔指出，美国经济面临的长期挑战包括巨额联邦债务仍在不断提高，以及中低阶层收入增长相对停滞等等。美国第一季度消费者支出增长疲软，疲弱的通胀有可能比美联储目前预期的更加持久。

鲍威尔的证词讲话稿公布后，联邦基金利率期货暗示，市场认为美联储本月降息 50 个基点的概率上升至 12.5%，降息 25 基点概率为 87.5%。金融博客零对冲在讲话稿公布后评论称，美联储降息 50 个基点的时机到了。

[同花顺金融研究中心]



## 美元指数

美元指数短期强势震荡，抑制沪铜价格。



来源：文华财经，华融期货研究中心

## 人民币

人民币强势震荡，抑制沪铜价格。



来源：文华财经，华融期货研究中心

## 库存数据

交易所:  品种:

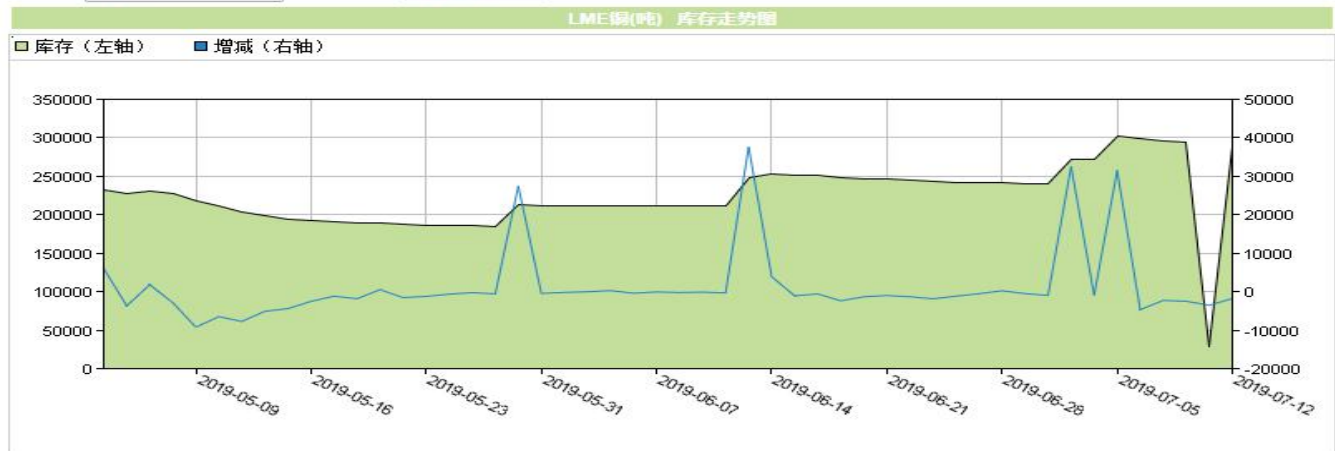


(+) 放大    (-) 缩小    全部

### 最新数据

日期	2019-07-12	2019-07-05	2019-06-28	2019-06-21	2019-06-14	2019-06-06	2019-05-31	2019-05-24	2019-05-17	2019-05-10
库存	145279	140904	146019	134747	139556	145626	165439	172266	187963	194208
增减	4375	-5115	11272	-4809	-6070	-19813	-6827	-15697	-6245	-17422

交易所:  品种:



(+) 放大    (-) 缩小    全部

### 最新数据

日期	2019-07-12	2019-07-11	2019-07-10	2019-07-09	2019-07-08	2019-07-05	2019-07-04	2019-07-03	2019-07-02	2019-07-01
库存	286200	29000	293525	296025	298300	302975	271525	272500	239925	240900
增减	-1800	-3525	-2500	-2275	-4675	31450	-975	32575	-975	-500

库存数据 来源: 99 期货, 华融期货研究中心

从上图可以看到上海库存近期开始增加, 抑制沪铜价格。

后市展望



k 线 来源：文华财经，华融期货研究中

受美国 6 月核心 CPI 同比增长 2.1% 超出预期、降息几率有所下降影响沪铜指数本周弱势震荡, 收 46670, 期价在 47250 点附近有阻力, 45640 点附近有支撑。短期关注 47360 点, 在其之下逢高沽空 CU1910, 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。