

华期理财

金属·铜

2019年11月15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

沪铜本周震荡趋弱 短线交易

市场走势

受美国截至11月9日当周初请失业金人数22.5万人、前值21.1万人影响沪铜指数本周震荡趋弱，收46950，期价47810点附近有阻力，46490点附近有支撑。周五开47030，最高47070，下跌0.11%，振幅47070-46730=340点，增仓5296。本周沪铜指数下跌380点。



CMX铜指

CMX铜指周五截止北京时间15:28分收2.6465美元/磅，短期在2.7200美元/磅附近有阻力。CMX铜指周k线为阴线。本周开盘2.6865，收盘2.6460，下跌1.78%。技术面看周RSI36=47.1590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 11 月 15 日讯：今日上海电解铜现货对当月合约报升水 100~升水 160 元/吨，平水铜成交价格 46860 元/吨~46990 元/吨，升水铜成交价格 46900 元/吨~47010 元/吨。沪期铜失守所有均线后继续下跌，探底至 46700 元/吨低位，铜价今日沿 46800 元/吨一线整理。今日为 1911 合约最后交易日，隔月价差频繁被动于 20~50 元/吨区间，但市场已对 1912 合约报价，好铜对 1912 合约报价升水 100~升水 110 元/吨，平水铜升水 80~升水 90 元/吨，湿法铜升水 20~升水 40 元/吨，成交尚可。市场对当月 1911 合约报价集中于升水 110~升水 160 元/吨之间。今日铜价跌幅大，下游主动入市接货量明显增加，投机贸易商青睐平水铜，活跃度相应提升，今日逢低成交继续改善。明日换月后升水难有调降空间。[上海有色网]

本周重要信息

央行意外新作 2000 亿元 MLF 叠加定向降准释放 400 亿元

来源：上海证券报·中国证券网

上证报中国证券网讯 人民银行 15 日公告称，今日是对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点的第二次调整，释放长期资金约 400 亿元。同时，人民银行开展中期借贷便利（MLF）操作 2000 亿元。对冲税期高峰等因素后，银行体系流动性总量处于合理充裕水平。今日不开展逆回购操作，人民银行释放流动性约 2400 亿元。

定向降准释放 400 亿元流动性的同时，意外开展 2000 亿元 MLF，对冲月中缴税资金扰动。在无 MLF 到期的情况下，此次新作的 MLF 期限为 1 年，操作量为 2000 亿元，中标利率为 3.25%，与 11 月初下调后的 MLF 利率保持一致。

实际上，自本月 8 日起，受到“双 11”在途资金规模较大、临近缴税期、市场预期收紧等多重因素影响，隔夜资金利率出现持续上行，4 个交易日累计上行近 80 个基点，而人民银行此前始终未开展逆回购予以对冲。

这是今年以来，人民银行第二次新作 MLF，上一次是在 10 月 16 日，而 11 月初，人民银行还下调 MLF 利率 5 个基点，给市场留足“宽松”的想象空间。对于月中缴税期影响，此前已有多位分析人士认为，11 月并非缴税大月，资金扰动并不大，人民银行可能通过公开市场操作释放流动性。

在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾 200 点

来源：上海证券报·中国证券网

上证报中国证券网讯（记者 张骄）11月15日，在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾200点，一度收复7.00关口，最高至6.9982，随后有所回落，与此同时，离岸人民币对美元震荡上行逾百点，收复7.01关口。截至9点48分，在岸、离岸人民币对美元分别报7.0055、7.0051。

同日，人民币对美元中间价调降8个基点，报7.0091。

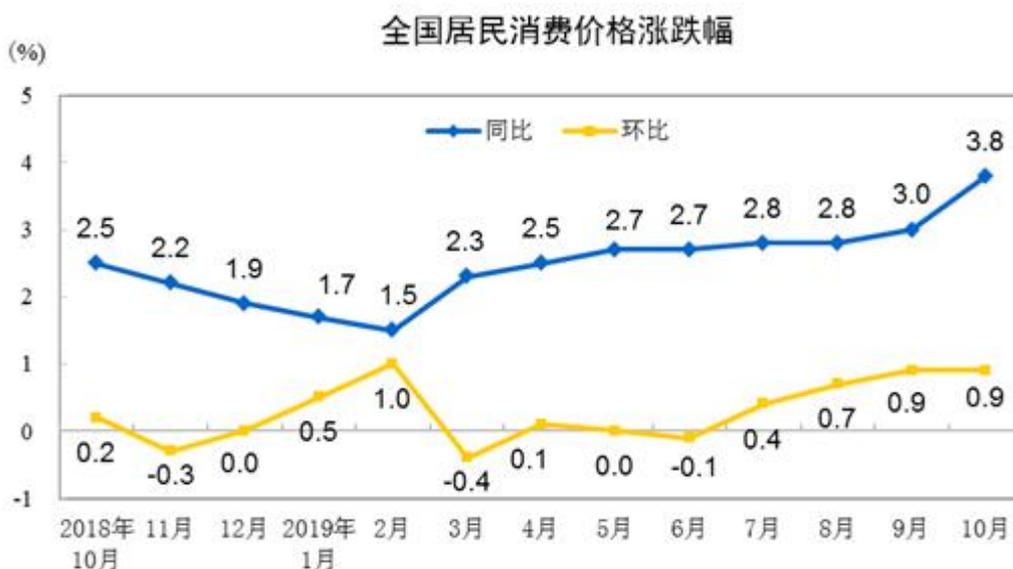
民生银行首席研究员温彬近日撰文表示，汇率的涨跌是一种常态现象，“破7”和“返6”都是人民币汇率正常的双向波动。近期人民币升值是经济基本面、计价货币强弱、收益率溢价、预期及持有意愿、政策调控等多种因素共同作用的结果。本次汇率回升反映出人民币汇率的市场化定价特征逐渐增强，汇率弹性不断加大，未来人民币汇率完全具有保持稳定的基础，将继续在合理均衡水平上双向波动。

2019年10月份居民消费价格同比上涨3.8%

来源：国家统计局

2019年10月份，全国居民消费价格同比上涨3.8%。其中，城市上涨3.5%，农村上涨4.6%；食品价格上涨15.5%，非食品价格上涨0.9%；消费品价格上涨5.2%，服务价格上涨1.4%。1—10月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨2.6%。

10月份，全国居民消费价格环比上涨0.9%。其中，城市上涨0.8%，农村上涨1.2%；食品价格上涨3.6%，非食品价格上涨0.2%；消费品价格上涨1.4%，服务价格持平。



2019年10月份工业生产者出厂价格同比下降1.6%

2019年10月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.6%，环比上涨0.1%；工业生产者购进价格同比下降2.1%，环比上涨0.2%。1—10月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降0.2%，工业生产者购进价格下降0.5%。

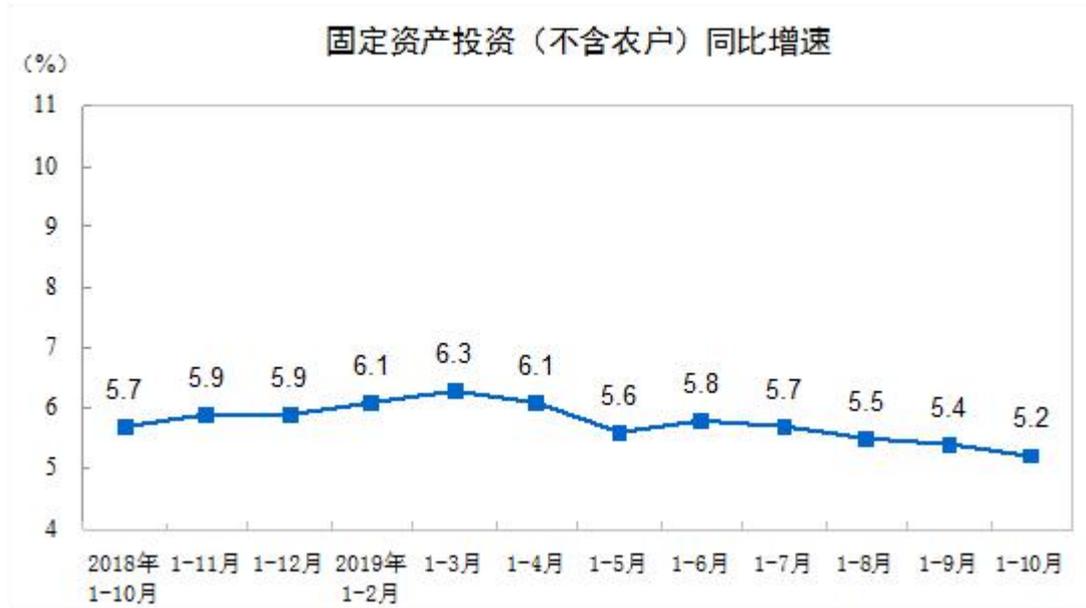


2019年1—10月份全国固定资产投资（不含农户）增长5.2%

来源：国家统计局

2019年1—10月份，全国固定资产投资（不含农户）510880亿元，同比增长5.2%，增速比1—9月份回落

0.2个百分点。从环比速度看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.40%。其中，民间固定资产投资291522亿元，同比增长4.4%，增速比1—9月份回落0.3个百分点。



分产业看，第一产业投资11375亿元，同比下降2.4%，降幅比1—9月份扩大0.3个百分点；第二产业投资152020亿元，增长2.3%，增速加快0.3个百分点；第三产业投资347485亿元，增长6.8%，增速回落0.4个百分点。

第二产业中，工业投资同比增长3.5%，增速比1—9月份加快0.3个百分点。其中，采矿业投资增长25.1%，增速回落1.1个百分点；制造业投资增长2.6%，增速加快0.1个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长1.9%，增速加快1.5个百分点。

第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.2%，增速比1—9月份回落0.3个百分点。其中，铁路运输业投资增长5.9%，增速回落3.9个百分点；道路运输业投资增长8.1%，增速加快0.2个百分点；水利管理业投资增长0.6%，增速回落1.3个百分点；公共设施管理业投资增长0.2%，增速回落0.7个百分点。

分地区看，东部地区投资同比增长4.0%，增速与1—9月份持平；中部地区投资增长9.3%，增速加快0.2个百分点；西部地区投资增长4.9%，增速回落0.6个百分点；东北地区投资下降4.5%，降幅收窄0.1个百分点。

分登记注册类型看，内资企业固定资产投资同比增长5.4%，增速比1—9月份回落0.2个百分点；港澳台商投资企业固定资产投资增长2.3%，增速回落0.1个百分点；外商投资企业固定资产投资增长2.0%，增速加快0.2个百分点。

2019年1—10月份全国房地产开发投资和销售情况

来源：国家统计局

2019年1—10月份，全国房地产开发投资109603亿元，同比增长10.3%，增速比1—9月份回落0.2个百分点。其中，住宅投资80666亿元，增长14.6%，增速回落0.3个百分点。



1—10月份，东部地区房地产开发投资57615亿元，同比增长8.4%，增速比1—9月份回落0.2个百分点；中部地区投资22822亿元，增长10.0%，增速持平；西部地区投资24588亿元，增长15.7%，增速回落0.5个百分点；东北地区投资4579亿元，增长9.5%，增速回落0.4个百分点。

1—10月份，房地产开发企业房屋施工面积854882万平方米，同比增长9.0%，增速比1—9月份加快0.3个百分点。其中，住宅施工面积598802万平方米，增长10.4%。房屋新开工面积185634万平方米，增长10.0%，增速加快1.4个百分点。其中，住宅新开工面积136937万平方米，增长10.5%。房屋竣工面积54211万平方米，下降5.5%，降幅收窄3.1个百分点。其中，住宅竣工面积38474万平方米，下降5.5%。

1—10月份，房地产开发企业土地购置面积18383万平方米，同比下降16.3%，降幅比1—9月份收窄3.9个百分点；土地成交价款9921亿元，下降15.2%，降幅收窄3.0个百分点。

德银发布2020年20个市场风险：不平等日益加剧排第一

来源：新浪美股

11月10日，随着逐渐接近今年尾声，美国股市正登上历史高点，但华尔街已经开始发出警告，称2020年

市场将面临一系列威胁。

德意志银行首席经济学家斯特恩-斯洛克 (Torsten Slok) 周五列出了明年经济和市场面临的 20 个风险。

其中，最大的风险是“不平等的持续加剧”，斯洛克表示，“贸易争端和特朗普被弹劾都是短期风险，甚至可能在今年结束前得到解决，而日益加剧的不平等是一个长期发展的问题。”

贫富分化也是当前美国大选的一个前沿和中心问题。民主党总统候选人伊丽莎白-沃伦 (Elizabeth Warren) 和伯尼-桑德斯 (Bernie Sanders) 呼吁对最富有的美国人增税，以缩小贫富差距。

但一些华尔街人士声称，伊丽莎白-沃伦正成为市场新的“忧虑之墙”。亿万富翁保罗-都铎-琼斯 (Paul Tudor Jones) 和知名投资者利昂-库珀曼 (Leon Cooperman) 最近警告说，如果沃伦入主白宫，市场将出现回调。[上海有色网]

鲍威尔：如果经济没有实质性恶化 将维持利率不变

来源：新浪美股

11月13日消息，美联储主席鲍威尔 (Jerome Powell) 周三对国会表示，如果经济没有实质恶化，将维持利率不变。

他表示，“我们认为，只要有关经济的最新信息大体上符合我们对经济温和增长、劳动力市场强劲和通货膨胀接近我们 2% 的对称目标的预期，那么目前的货币政策立场就可能保持适当。”

“当然，如果出现导致我们对前景进行重大重新评估的事态发展，我们将作出相应的反应。政策没有预设的轨道，”他说。

美联储今年已三次下调基准利率，目前处于 1.5% 至 1.75% 的目标区间。

鲍威尔表示，美联储还担心美国人长期以来对未来通货膨胀率将处于低位的预期。低通胀预期一直是日本和欧洲经济前景疲弱的主要因素。

他说：“我们将继续监测这些事态发展，评估它们对美国经济活动和通货膨胀的影响。”

鲍威尔对议员们表示，在任何经济衰退时期，都需要财政政策来支持经济。

他警告称，长期联邦预算“正走在一条不可持续的道路上”。他表示，这可能削弱财政政策制定者在任何衰退中提供帮助的意愿和能力。

鲍威尔对委员会表示，金融系统面临的整体脆弱性水平“仍处于中等水平”。

他说，在一些资产类别中，投资者对风险的偏好有所提高。他表示，企业的债务负担处于历史高位，但家庭债务与收入之比相对于危机前的水平较低，而且近年来一直在逐步下降。[上海有色网]

美元指数

美元近期震荡趋强，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:

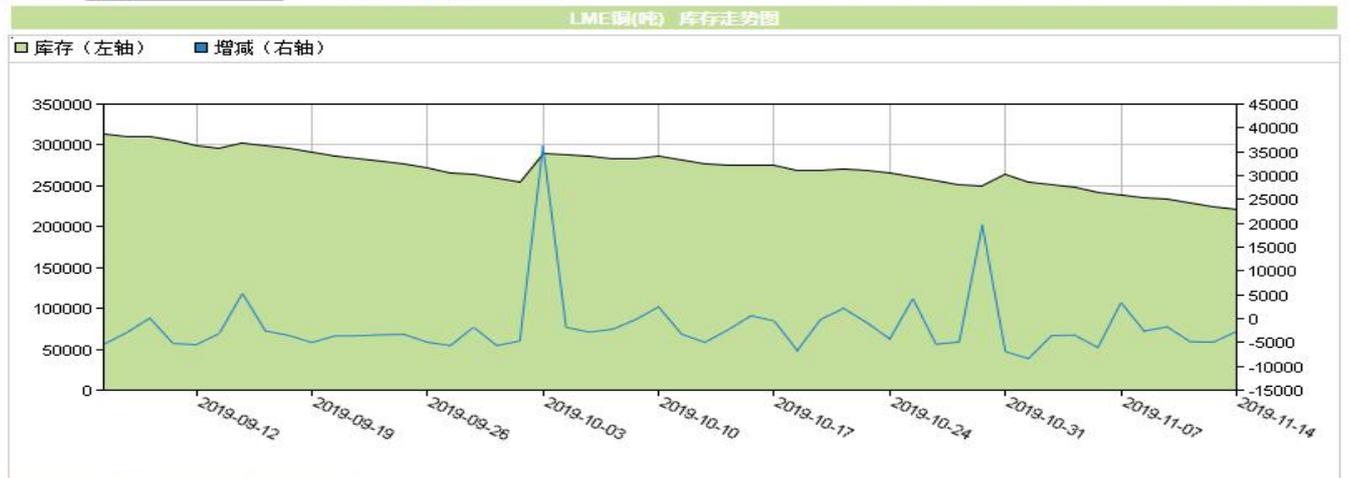


(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2019-11-08	2019-11-01	2019-10-25	2019-10-18	2019-10-11	2019-09-30	2019-09-27	2019-09-20	2019-09-12	2019-09-06
库存	148687	149911	143010	152499	134509	118108	117455	141379	152188	162059
增减	-1224	6901	-9489	-17990	16401	653	-23924	10809	-9871	18183

交易所: 品种:



(+) 放大 (-) 缩小 全部

最新数据

日期	2019-11-14	2019-11-13	2019-11-12	2019-11-11	2019-11-08	2019-11-07	2019-11-06	2019-11-05	2019-11-04	2019-11-01
库存	221725	224425	229350	234200	235950	238550	241925	248000	251475	255025
增减	-2700	-4925	-4850	-1750	-2600	3375	-6075	-3475	-3550	-8375

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减少, 短期支撑沪铜价格。

后市展望



k线 来源：文华财经，华融期货研究中

受美国截至11月9日当周初请失业金人数22.5万人、前值21.1万人影响沪铜指数本周震荡趋弱，收46950，期价47810点附近有阻力，46490点附近有支撑。短期关注47810点，在其之下逢高沽空CU2001，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。