

## 沪铜日评

### 【今日沪铜市场概况】

上周五沪铜合约 1204 开盘 60100 元/吨，收盘价 59500 元/吨。最高价 60180 元/吨，最低价 59420 元/吨，结算价 59810 元/吨。跌 980 点，跌幅 1.62%。持仓量 210128 手，增仓 5434 手。

### 【市场分析】

外盘 LME：伦铜上一交易日开盘 8440 美元/吨，最高 8524.75 美元/吨，最低 8287 美元/吨。收盘价 8341 美元/吨，成交量 20642，持仓量 260708，跌 81 美元/吨，跌幅 0.96%。

国内现货方面：上海电解铜今日报价在 58850-59200 元/吨，跌 425 元/吨，贴水 350-200 元/吨。长江有色金属网现货报价为 58950-59150，跌 350 元/吨。1 月份加工企业开工较少，对金属原材料的需求清淡。而上游冶炼企业在此期间大多停产检修或维持较低生产水平。今日现货市场铜价继续下跌，持货商出货冷淡，成交一般。

### 经济数据：

1、中国物流与采购联合会 (China Federation of Logistics and Purchasing, 简称 CFLP) 周三发布公告称，中国 1 月份官方 PMI 从去年 12 月份的 50.3 升至 50.5。该指数由 CFLP 和中国国家统计局联合发布。汇丰控股有限公司 (HSBC Holdings PLC, 简称：汇丰控股) 在同一天发布了 1 月份汇丰中国制造业 PMI 终值。数据显示，1 月份汇丰中国制造业 PMI 终值从去年 12 月份的 48.7 略微升至 48.8。(注：该指数高于 50 表明制造业活动扩张，低于 50 则表明制造业活动萎缩)

点评：两组数据由于其抽样的侧重点不同而使得其结果有所区别，其中 CFLP 公布的数据虽然相比 12 月份有所上升。但于是在我过传统春节期间，节日因素

或将导致一月数据有部分失真。使得市场对于此项数据反应一般，而汇丰数据表明我国制造业的动能依然疲弱。

2、欧盟(European Union) 25 国政府领导人周一晚间就一份协议达成一致。外界普遍认为，该协议将推动欧盟建立更紧密财政联盟，并最终签署定于今年年中投入运营的 5,000 亿欧元（合 6,600 亿美元）欧元区永久救助基金的一些细节问题。（注：上述财政协定由德国主导，参与者包括欧元区 17 国以及其他一些欧盟国家，内容为要求欧盟成员国实施更严格的财政纪律。欧洲理事会主席范龙佩(Herman Van Rompuy)表示，有 25 个欧盟国家将签署该协定，仅英国和捷克除外。）

点评：昨日欧盟峰会并未取得实质性利好，在其谈判的过程中也并未提及希腊问题。市场担心希腊问题难以解决，一定程度上打击了投资者的信心。

总结：今日公布的数据并未引起市场足够的重视，但反观国内由于受全球经济不景气的拖累，国内经济增长势必受到一定的影响。近日欧盟就新财政协议及稳定机制达成共识，但在协调财政紧缩措施与经济增长关系的问题上并没有达成一致，这使得市场依旧对欧债问题非常担忧。外部环境中，宏观经济的风险因素以及前景的不确定性使得投资者比较谨慎，市场始终处于欧债问题的阴霾之中。而此前铜价的上涨来源于近期国际国内利好数据的支撑以及游资的炒作，目前沪铜还不具备反转的条件，后市仍难言乐观。

#### 【技术分析】

外盘 LME：伦铜上一交易日开盘 8440 美元/吨，最高 8524.75 美元/吨，最低 8287 美元/吨。从均线系统来看伦铜暂时下破 5 日均线，但仍在 20 日均线之上支撑较强。MACD 指标位于 0 轴上方红柱长度缩短，动能减弱。KD 指标 K 线挑头向下穿越 D 线有形成死叉之势，有形成短期回档可能。短期压力位：8500，支撑位：8200。



上期所沪铜：沪铜 1204 合约小幅低开后震荡走低，收一略带上下影线的阴线。均线系统中，期价下破 5 日均线。MACD 指标红柱略有缩短，动能减弱。KD 指标 K 线拐头向下穿越 D 线。从前 20 名持仓来看，多头今日增仓 2753 手至 60378 手。空头今日增仓 1112 手至 54919 手。在前 20 的持仓总额来看，目前多方仍处于优势。从成交量来看沪铜 1204 今日继续增仓缩量运行，空头抛空积极性增强，多空分歧加大。中长期来看沪铜价格重心已向上转移，但尚不构成反转条件，短期来看沪铜震荡反弹。短期压力位：62000 支撑位：59000。



### 【交易建议】

操作策略：目前沪铜高位震荡，投资者应保持震荡思路对待市场。操作上仍以逢高放空，短线交易为主。开仓位：60300-60600 空单试仓，止损位：61000，目标位：59000，盈亏比：2:1。近日市场震荡幅度较大，投资者理应灵活运用止盈止损，及时获利出场。做好资金管理，防范风险。

万达期货有限公司乌鲁木齐营业部

作者：叶峰玮

电话：0991-6555036 E\_mail: wdyfw3166@163.com

地址：中国新疆乌鲁木齐市新华北路 90 号金谷大厦 A 座 8 楼

### 重要说明：

本研究报告为万达期货有限公司所服务的企业与机构一般用途而准备，未经允许不得全部或部分以任何介质和形式分发给任何其他人士，本研究报告的任何内容都不得被视为诱发买入或卖出所提及产品。在准备本报告过程中，我们未考虑读者的投资目标、财务状况及特殊要求。根据本报告做出投资决策前，读者需要在充分考虑自身的需求、目标和财务状况，并在专业人士指导下实施交易。我们努力确保报告中所提供的信息有效，但我们不能声明或担保这些信息的准确、完整，万达期货有限公司任何成员，对于读者自行使用本研究报告将其作为交易指导所造成的直接或间接的后果或损失，概不承担责任。