

铜：市场担忧情绪渐浓 期铜承压回落（0131）

行业动态：

- ◆ 欧元区12月失业率为10.4%，失业总人数为1646.9万人，再创新高。其中葡萄牙失业率攀升至13.6%。
- ◆ 欧元区1月制造业PMI终值为48.8，前值为48.7。
- ◆ 德国1月消费者物价调和指数(HICP)初值较前月下降0.5%，1月HICP比去年同期增长2.3%。1月CPI按月下滑0.4%，按年增幅为2.0%。
- ◆ 英国1月Nationalwide房价指数月率下滑0.2%，为连续第二个月下滑。
- ◆ 葡萄牙十年期国债收益率周二一度飙升至18.4%。
- ◆ 中国指数研究院公布，中国1月100个城市住宅均价环比下降0.18%，为连续第五个月下降。
- ◆ 中国官方制造业PMI为50.5，连续两月回升。其中，积压订单指数、产成品库存指数、进口指数下降明显，降幅超过2个百分点；金属制品业、木材加工及家具制造业、黑色金属冶炼及压延加工业等11个行业低于50%；新订单指数中，从产品类型来看，生活消费品类企业高于50%；原材料与能源、中间品和生产用制成品类企业低于50%。
- ◆ 汇丰中国1月制造业PMI终值为48.8，与初值相同。
- ◆ 美国1月芝加哥PMI为60.2，大幅低于预期的63.0，12月修正后为62.2。
- ◆ 美国1月谘商会消费者信心指数为61.1，大幅低于预期的68.0，也低于12月修正值64.8。

铜期货收盘报价（单位：元/吨）

	开盘	收盘	结算价	成交量	持仓量
Cu1204	60100	59500	60100	363820	210128

国内现货报价（单位：元/吨）

市场	品种	价格区间	均价涨跌
长江现货	1# 铜	58700~59200	-500
广东南储	1#电解铜	58900~59100	-500
上海华通	阴极铜	58950~59200	-350

期货库存变动（单位：吨）

LME 库存			SHFE 库存		
昨日	今日	变动	昨日	今日	变动
330825	329300	-1525	56092	57494	+1402

市场综述：

CU1204 合约日 K 线图：



今日沪铜低开低走。主力合约 CU1204 开于 60100 元/吨，收盘报于 59500 元/吨，大跌 1.62%。全日成交 363820 手；持仓量为 210128 手。上一交易日伦铜电三报收于 8341 美元/吨，跌 0.96%。现货市场跟随期货市场普跌。其中，长江现货 1# 铜中间价为 58950 元/吨，较上一交易日跌 500 元/吨。长江现货日均价相对于近月合约贴水 550 元/吨。

新湖点评：

今日沪铜在美欧经济数据低于预期的影响下大幅走低。

中国官方制造业 PMI 小幅走高，但是其仍在枯荣线附近。而反映中小企业活动的汇丰制造业 PMI 则仍在枯荣线以下徘徊。随着房地产市场的进一步疲弱，中国经

济继续下行应是大概率事件。今日公布的欧元区、德、法、意制造业 PMI 同样略高于预期，但欧元区总体制造业 PMI 仍在萎缩区间。笔者认为，欧元区实体经济中期内难有明显起色。

基本面方面，现货市场因假期原因仍成交极为清淡，仍贴水出售。上期所库存继续大幅攀升。基本面的疲弱使得沪铜承压。

期铜中短期内将呈现高位震荡回落态势。技术上看，国内期铜反弹尚未触及去年前三季度震荡箱体的底部，故不排除短期整理后反弹可能，但上行空间有限。

操作方面，建议获利多单逢高离场，转为震荡偏空操作思路。中短期内 CU1204 上行压力位 63500 元/吨，支撑位 58000 元/吨。

新湖期货研究所 廉正

电话：021-22155607

邮箱：lianzheng@xhqh.net.cn

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。