

2015 年 09 月 10 日

星期四

铜日报

金属小组

黄晓倩

huangxq@dxqh.net

智利再遇罢工 支撑铜价高位盘整

目 录

一、期货行情回顾.....	2
二、重要影响因素分析.....	2
三、技术分析.....	3
四、投资建议.....	3
五、每日图表.....	3

一、期货行情回顾

今日沪铜呈现触底反弹的形态，收盘企稳 40000 上方。夜盘，美元强势，大宗商品基本承压，沪铜跟随外盘震荡走低，而空头亦增大抛售力量，趁机打压铜价。日间，沪铜却呈现低开高走的态势，由于政府稳增长的提振，多头信心十足，午后发力挺价，终收于 41030，涨幅 0.54%。成交量缩小 35.7%至 85.7 万手，持仓量收窄 1.2%至 59.7 万手。主力合约 11 收于 41060，小涨 0.59%。成交量减少 30.3%至 59.4 万手，持仓量降低 1.02%至 23.1 万手。

昨日伦铜冲高回落，涨幅收窄。随着沪铜大涨，伦铜在亚洲时段表现强劲，一度突破 5400；而进入欧美时段，伦铜受压美元走强，震荡下行，大部分回吐先前涨幅，小涨 0.07%，收于 5356。成交量减少 9619 手，持仓量增加 3849 手。

二、重要影响因素分析

昨日公布的重要数据：美国 7 月 JOLTS 职位空缺 575.3 万，创纪录新高，预期 530.0 万，前值 532.3 万。美国就业缺口放大，对劳动力需求增加，说明劳动力市场复苏强劲。

今日消息，全球头号铜生产商--智利 Codelco 公司周三受到新一轮合同工人罢工冲击，因安全因素被迫临时关闭旗下大型 Chuquibambilla 矿的集中器，该矿去年产铜 34.04 万吨。该公司年产铜 167 万吨，近期旗下 Chuquibambilla, Gabriela Mistral, Salvador, Andina 和 El Teniente 矿的合同工举行罢工，对产量的具体影响暂不明确。

昨日美元指数冲高回落，美元指数于亚洲时间便一路震荡上行，晚间得益于 JOLTS 数据利好，美元维持高位运行；然而美加息的不确定性继续压制美元走势，美元指数稍后出现回落，收于 95.964，微涨 0.09%。道指单边向下，回吐早前涨幅，收跌 1.45%，收于 16253.5。美元高位运行，原油继续承压，美原油指收跌 3.25%，收于 45.82。

昨日 LME 库存小幅增加。LME 库存抬高 650 吨至 34.685 万吨，注销仓单降低 25 吨至 5.77 万吨，注销仓单占比降 0.1 个百分点至 16.6%。实际可用库存为 28.92 万吨，较之前的 28.85 万吨增加 675 吨。伦铜高位运行，场上投资者表现较为谨慎，库存变化幅度缩小。

现货方面，上海有色现货报价下降 210 元至 40850 元/吨。近月现货贴水 60 元/吨-贴水 20 元/吨，均价较之前上涨 10 元至贴水 40 元/吨。沪铜平盘整理，市场供应稳定，下游入市接货，贴水幅度小幅收窄。

沪铜 11 合约持仓量与成交量双降。11 合约成交量降低 258214 手至 594110 手，持仓量减少 2374 手至 230840 手。日内铜价窄幅盘整，双方活跃度较昨日有所收敛，并且昨日基数较大，故持仓量与成交量双降。11 合约前二十名交易排名中，空单增仓 430 手至 71830 手，

多单减仓 3677 手至 69607 手。空头方面，永安期货领涨，增仓 1371 手，而海通期货、金瑞期货、方正中期与美尔雅均有逾 400 手减持；多头方面，永安期货再度领降，减持 3121 手，而徽商期货增持 854 手。沪铜未能延续昨日巨幅攀升的势头，保持区间波动，部分多头获利了结，空头表现则较为谨慎。

上期所仓单库存增加 399 吨至 36295 吨，增幅来自中储吴淞。现货供应充沛，铜价高位运行，伴随着金九银十的预期，库存开始小幅回补。

三、技术分析

沪铜 11 收于带长下影小阴线，收盘价格企稳在布林通道上轨道外。短期均线延续抬头姿态，而长期均线企稳。MACD 指数上涨月 100 点，小红柱放大，DIFF 与 DEA 双线继续向上移动。KDJ 指标三线仍呈多头排列，J 线掉头。铜价高位整顿，多空双方互不相让，铜价仍将表现纠结。

四、投资建议

日内消息面较为寡淡，内外铜价呈现平盘整理，收盘价均企稳在近月高位。基本面上，内外需求仍存在分歧，库存外多内少，而国内现货供应充沛，下游接货意愿回升较慢，场上仍呈现供大于求的局面。技术面上，多头仍保持优势，而空方也不愿屈服，铜价仍延续盘整姿态。宏观上，市场对于 9 月美联储加息决议看法不一，美元走势也相当纠结，但其对于铜价的压力仍然存在。中国经济疲弱，经济数据反复验证，政府维稳态度坚定，但是否能够迅速落实有待商榷，但处于对政府的信任，铜价难有暴跌可能性；加之日内智利国家铜业再遇罢工危机，铜矿供应短缺，铜价得到有力支撑。建议多单持有等待，日内关注 40000-41500。

五、每日图表

图 1: 沪铜日 K 线图及分时图



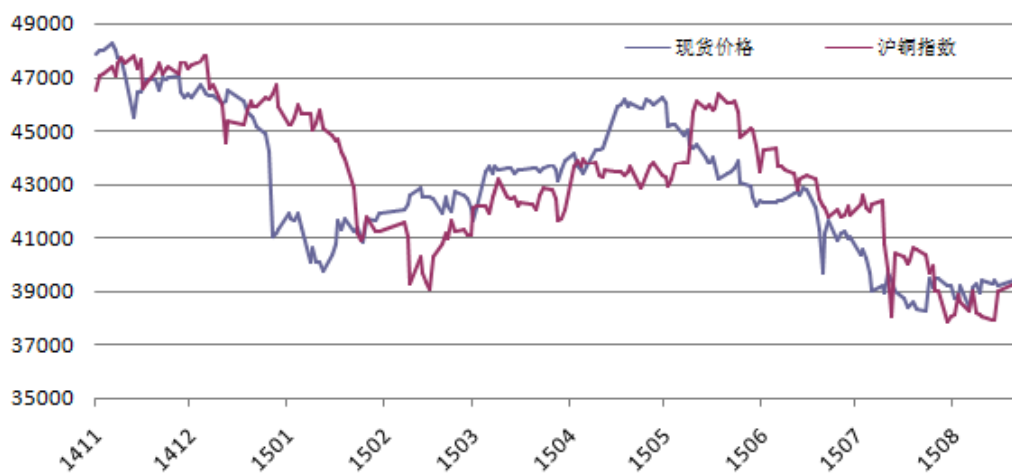
来源: 东兴期货研发中心

图 2: 伦铜日 k 线图



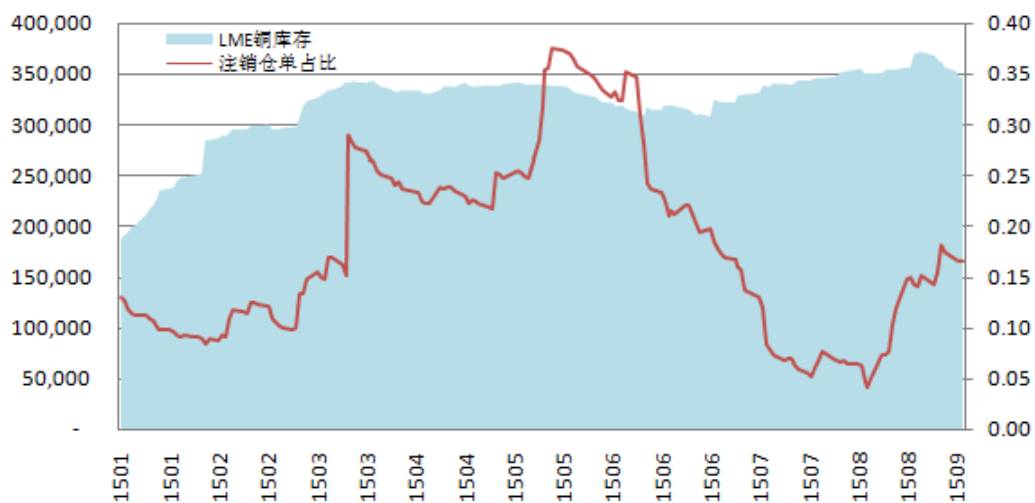
来源: 东兴期货研发中心

图 3: 上海期现价差持续放大



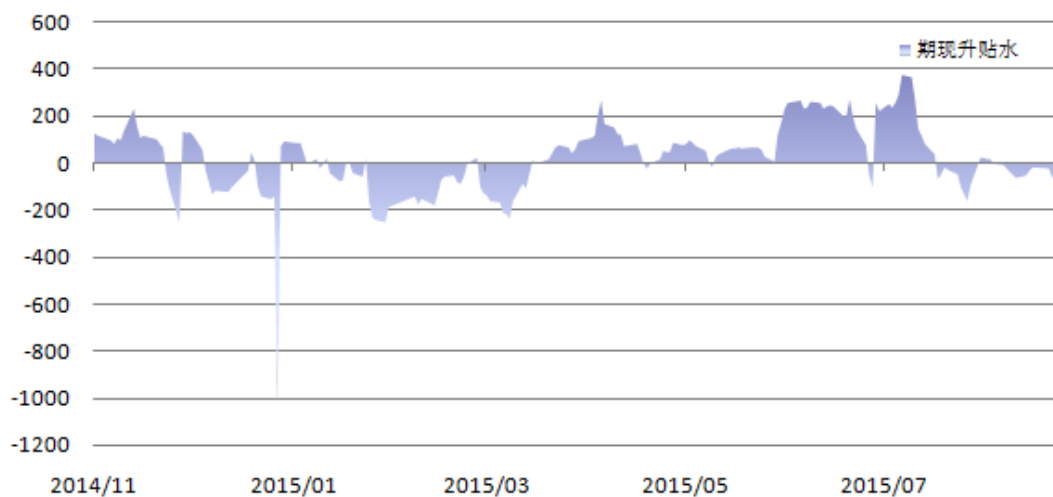
来源: 东兴期货研发中心

图 4: LME 库存小幅抬高, 注销仓单占比下降 0.1 个百分点至 16.6%



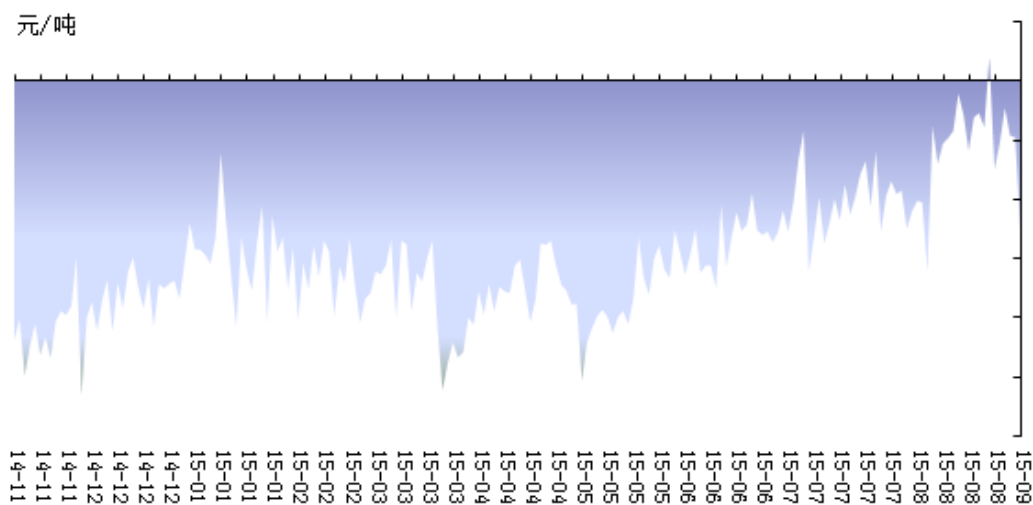
来源: 东兴期货研发中心

图 5: 期现贴水幅度收窄 10 元至 40 元/吨



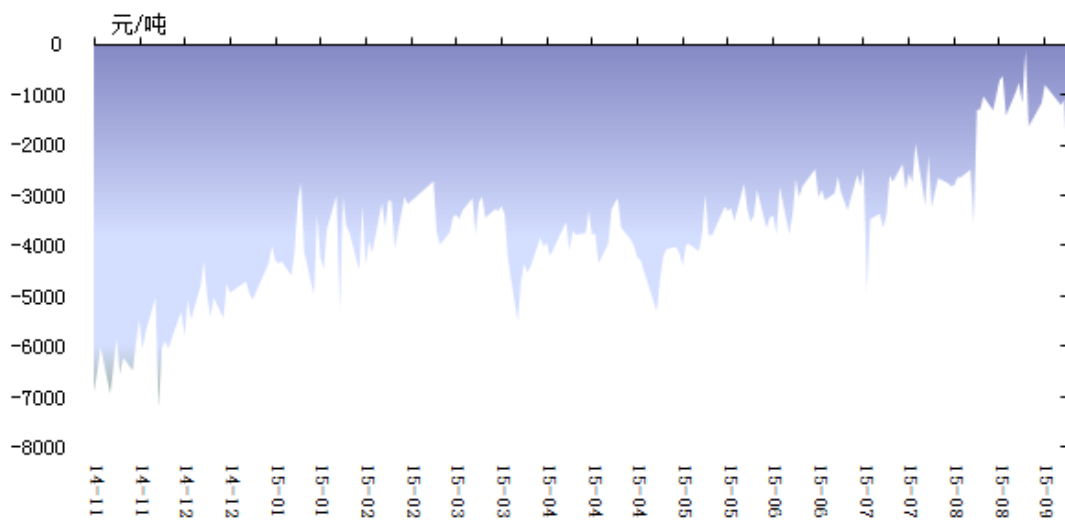
来源: 东兴期货研发中心

图 6: 昨日伦铜进口维持亏损, 亏损扩大 69 元至 2561 元/吨



来源：东兴期货研发中心

图7: 跨市套利仍维持亏损, 亏损扩大69元至2660元/吨



来源：东兴期货研发中心

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“东兴期货研发中心”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。