

2015 年 09 月 15 日

星期二

铜日报

金属小组

黄晓倩

huangxq@dxqh.net

美联储会议将至 铜价弱势盘整以待

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

今日沪铜缓步下跌。夜盘，受累于股市暴跌，对于经济的忧虑持续挥发，铜价低开横盘；日间，缺乏消息指引，铜价跟随大盘承压下行。临近尾盘，空头发力，大幅打压铜价，使之再度回吐前几日涨幅，沪铜指数收跌于 40310，跌 0.71%。成交量降低 4.96%至 69.2 万手，持仓量收窄 1.60%至 55.7 万手。主力合约 11 收于 40320，跌 0.74%。成交量减少 4.71%至 47.6 万手，持仓量降低 2.05%至 20.1 万手。

昨日伦铜震荡回落。中国再现千股跌停，加之数据表现疲弱，对中国经济的忧虑，使得伦铜承压下行，跌破 5 日与 60 日均线支撑；欧美时段，美元回升，伦铜继续承压，下探 5275，收于 5293，跌 1.66%。成交量减少 764 手，持仓量增加 1009 手。

二、重要影响因素分析

昨日公布的重要数据：欧元区 7 月工业产出月率上升 0.6%，预期为上升 0.3%，前值下降 0.3%；7 月工业产出年率上升 1.9%，优于预期与前值。欧元区 7 月工业产出升幅比预期高出一倍，该地区四个最大经济体中除法国外其余三国均产出增长，显示出欧元区的温和复苏势头在三季度延续。

昨日美元指数低开高走，市场聚焦美联储会议，美元维持高位震荡，收于 95.259，微涨 0.07%。美国利息会议将至，市场表现谨慎，股市小幅承压，道指收于 16370.9，跌 0.38%。美元高位盘整，多空双方搏杀激烈，空头力量较为强劲，美原油指震荡走低，收于 45.53，跌 1.90%。

昨日 LME 库存持续流出。LME 库存降低 1125 吨至 34.08 万吨，注销仓单增加 16400 吨至 7.95 万吨，注销仓单占比上涨 4.9 个百分点至 23.3%。实际可用库存为 26.14 万吨，较之前的 27.90 万吨减少 17525 吨。伦敦库存持续流出，而注销仓单大幅增加，故仓单占比大幅上涨，伦铜下挫，投资者或逢低备货。

现货方面，上海有色现货报价再降 345 元至 40680 元/吨。近月现货平水-升水 50 元/吨，均价较之前上涨 30 元至升水 25 元/吨。沪期铜下跌，现货价格同降，当月合约最后交易日，隔月价差波动剧烈，持货商拒绝贴水出货，市场供应收紧，升水幅度抬高。

沪铜 11 合约持仓量与成交量双降。11 合约成交量降低 23558 手至 476206 手，持仓量减少 6422 手至 201000 手。铜价持续回调，多空双方表现较为谨慎，多以观望为主，持仓量与成交量均下滑。11 合约前二十名交易排名中，空单增仓 217 手至 65056 手，多单减仓 509 手至 60937 手。空头方面，永安期货与中国国际分别增持 629 手与 508 手，而中粮期货减持

579 手；多头方面，永安期货减持 1233 手，而金瑞期货增持 1135 手。沪铜延续区间震荡，多空双方继续对峙。

上期所仓单库存增加 3330 吨至 41278 吨，中储吴淞入库 2478 吨，期晟公司、上港物流与中储无锡分别入库 50 吨、552 吨与 250 吨。进口铜未被消化，转化为库存流入，也不排除企业为金九银十预期做准备的可能。

三、技术分析

沪铜 11 收于带小阴线，收盘价格企稳在布林通道上轨道上。短期均线延续抬头姿态，而长期均线保持平行运行。MACD 指数回落 22%，小红柱持续收缩，DIFF 与 DEA 双线呈平行状态。KDJ 指标三线急速下降，J 线下穿 DEA 与 DIFF 线。股市动荡，中国经济疲弱，大宗商品承压，空头趁机发力，打压铜价。

四、投资建议

中国股市再现动荡，美联储会议即将展开，大宗商品普遍承压，铜价难以坚挺，内外同跌。中国需求未见回暖，铜价难觅有效提振因素；美联储会议临近，市场静候会议决议，表现较为谨慎。库存方面内外表现不一，尚不可断定是需求不平衡所致，国内现货转升水，或只是昙花一现。技术面上看，铜价仍将持续弱势盘整。建议多单轻多持有，关注 40000-41000。

五、每日图表

图 1: 沪铜日 K 线图及分时图



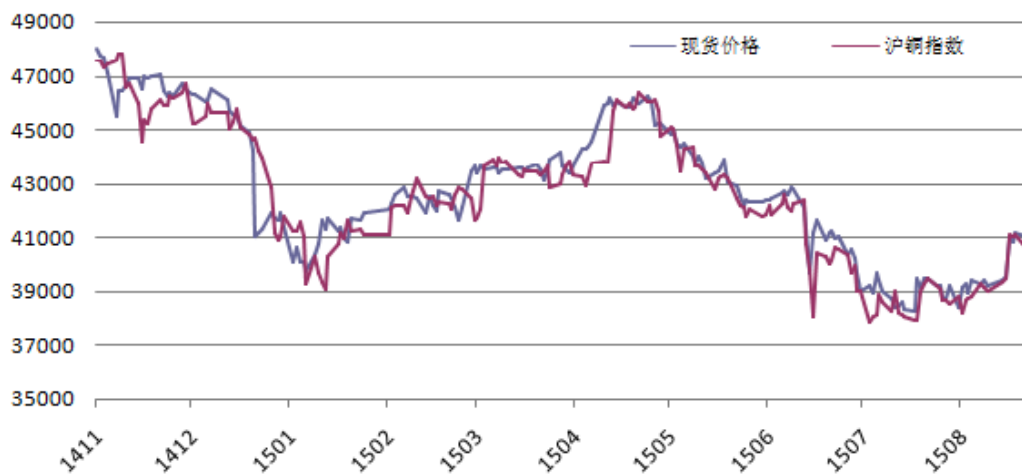
来源：东兴期货研发中心

图 2: 伦铜日 k 线图



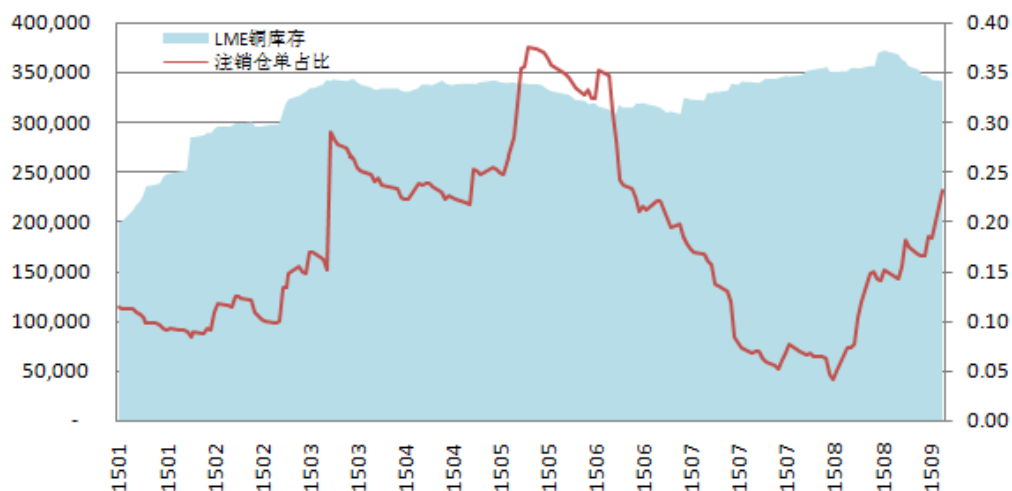
来源：东兴期货研发中心

图 3: 上海期现价差收窄



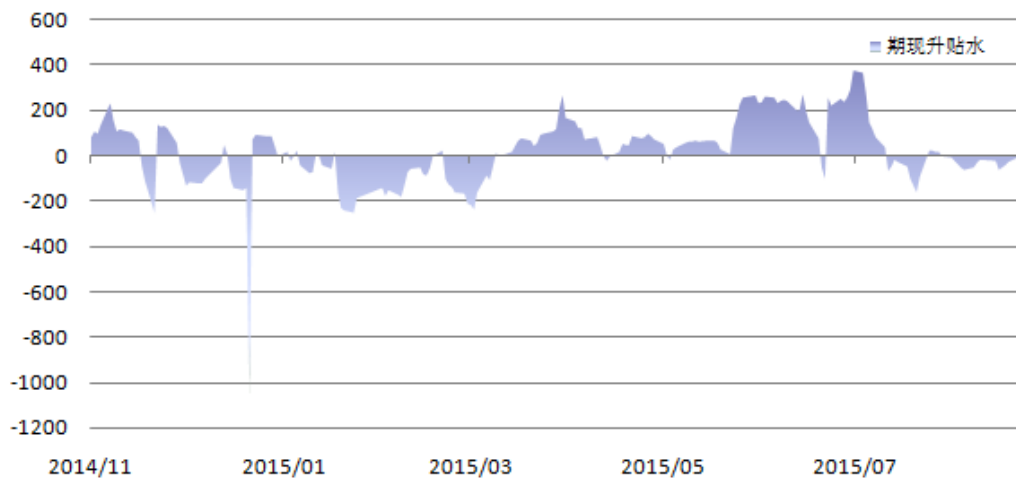
来源：东兴期货研发中心

图 4: LME 库存再降, 注销仓单占比上涨 4.9 个百分点至 23.3%



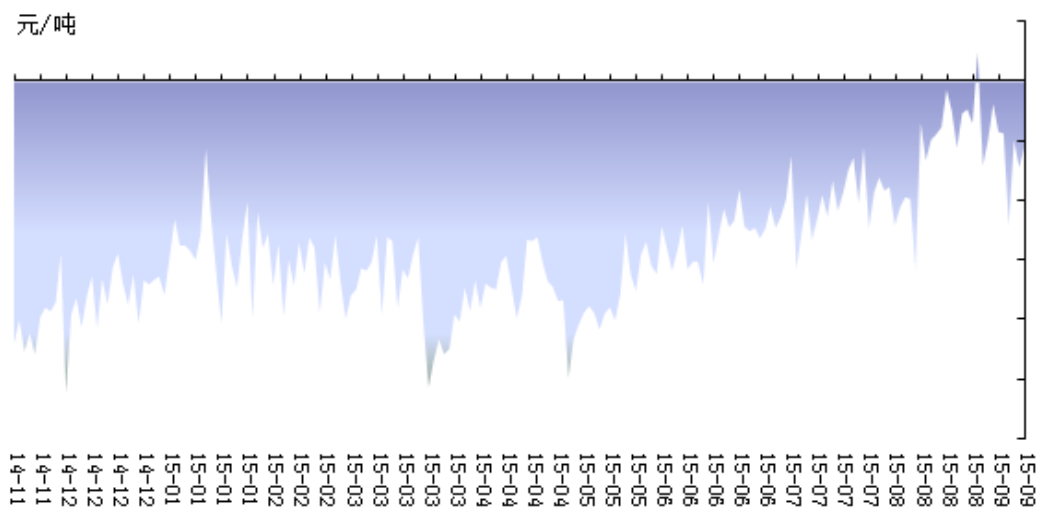
来源: 东兴期货研发中心

图 5: 期现贴水转升水, 均价升水 25 元/吨



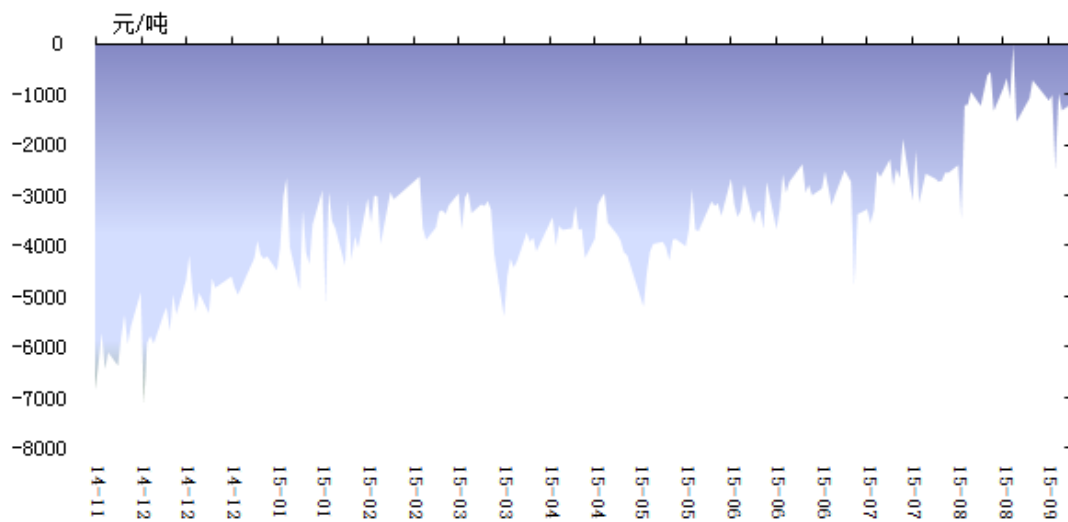
来源: 东兴期货研发中心

图 6: 周五伦铜进口维持亏损, 亏损降低 269 元至 1094 元/吨



来源: 东兴期货研发中心

图 7: 跨市套利仍维持亏损, 亏损减少 59 元至 1193 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。