

东吴期货研究所

张华伟

电话: 021-63123060

邮箱:

[zhanghw@dwqh88.com](mailto:zhanghw@dwqh88.com)

期市有风险,入市需谨慎!

研究所办公地址:

上海市-黄浦区西藏南路  
1208号东吴证券大厦6楼

苏州市-工业园区星阳街5  
号东吴证券大厦8楼



## 寄望节后需求改善 铜价震荡偏强

### 资讯信息

#### 行业资讯

- 2月1日公布的中国1月官方制造业PMI录得49.4,创2012年8月以来最低,且为连续第六个月低于50荣枯线,预期49.6,前值49.7。1月财新制造业PMI 48.4,显示制造业运行继续小幅放缓,但好于预期48.1,较上月提高0.2。分析称,内需降幅略微收窄,带动新订单小幅回升,加之价格降幅明显收窄,是指数略升的主因。
- 铜陵有色1月30日发布2015年度业绩预告,2015年归属上市公司净利润亏损为6.2亿—6.7亿元,去年同期盈利30亿元,比上年同期下降306%—323%。
- 云南铜业1月30日发布2015年度业绩预告,2015年归属于上市公司股盈利为2,000万元—3,000万元,去年同期盈利为7,326.68万元。
- 美国商务部周一发布的数据显示,12月核心PCE(个人消费支出)物价指数同比增1.4%,与预期持平,前值为1.3%,仍未达到美联储2%的目标水平。相比PCE指数,核心PCE剔除了食品和能源价格,是美联储最看重的通胀指标。
- 周一,《华尔街日报》援引多位OPEC代表报道称,海湾国家希望观察伊朗原油回归市场后的影响,不支持当前召开OPEC紧急会议。受此影响,油价跌幅迅速扩大,美原油指数收跌5.69%。

#### 现货资讯

据SMM消息,2月1日,上海电解铜现货对当月合约报贴水230/吨-贴水150元/吨,平水铜成交价格35150元/吨-35230元/吨,升水铜成交价格35200元/吨-35270元/吨。沪期铜受PMI数据拖累回吐夜盘涨幅,今日持货商继续逢高抛货,市场供应充足,市面仍有部分低价进口湿法与平水货源,且今日贸易商与中间商入市占比较大,收取大幅贴水的平水与湿法货源,好铜青睐度有限,仅有少量散单成交,故市场贴水报价基本维稳与上周水平,平水铜贴230元/吨-180元/吨,好铜上限回落至贴水150元/吨附近,下游入市量逐步回落,午后市场成交进一步趋淡,贸易商低位惜售,无意过度下调报价,报价贴水220元/吨-贴水160元/吨,成交区间35050-35220元/吨,今日市场多以贸易商间周转为,临近年末,需求将进一步回落。

#### 市场分析

1,昨日公布的中国官方制造业PMI创2012年8月以来最低,且为连续第六个月低于50荣枯线,利空数据令市场承压,日盘沪铜跟随股市小幅下跌。夜盘沪铜自低位反弹。外盘伦铜收跌0.09%,其他基本金属涨跌互现。2,海湾国家OPEC代表不支持开紧急会议,原油大跌亦压制金属反弹。3,节前逐渐进入消息真空期,前期利空消息逐渐得到消化,市场转向关注节后消费旺季到来,需求或得到改善。预计沪铜近期震荡偏强。

【操作策略】逢低短多。

### 数据信息

报价					
※铜期货报价					
	前日收盘价	涨跌幅	夜盘收盘价	涨跌幅	外盘收盘价
SHFE Cu 主力 (04)	35540	-0.25%	35720	0.17%	-
LME 03 电	4521.5	-	4557.5	-	4565
沪伦比值	7.860	-	7.838	-	-
CMX E 主	2.0395	-	2.0565	-	2.0605
备注：SHFE 铜单位为元 / 吨，LME 为美元/吨，COMEX 为美分/磅。前日收盘价是指沪铜主力前一交易日收盘价和此时对应的外盘价，夜盘收盘价是指沪铜主力最新夜盘收盘价和此时对应的外盘价。					
※铜现货报价					
	价格	涨跌		价格	涨跌
SHFE 铜近月	35280	-260	洋山铜溢价	97.5	-5
SMM1#铜均价	35210	-90	CIF 提单溢价	97.5	0
SMM1#铜升贴水	-190	-10	LME 现货升贴水	-	-
备注：SHFE 铜和 SMM 铜价格单位为元 / 吨，其余为美元/吨					
※相关品种期货价格					
	夜盘收盘价	涨跌幅		夜盘收盘价	涨跌幅
SHFE 铝主力	10680	-0.09%	SHFE 银主力	3345	0.30%
SHFE 锌主力	13250	1.07%	SHFE 橡胶主力	10165	-0.88%
SHFE 镍主力	68910	-0.81%	SHFE 螺纹主力	1818	-0.71%
※相关市场价格					
	价格	涨跌幅		价格	涨跌幅
五债主连	100.76	-0.02%	人民币	6.5792	0.00%
IF 主连	2883.8	-0.69%	美元指数	99.0258	-0.53%
上证指数	2688.85	-1.78%	欧元美元	1.0889	0.54%
道琼工业指数	16449.18	-0.10%	澳元美元	0.7115	0.45%
德 DAX	9757.88	-0.41%	布油连续	34.13	-4.85%
库存					
	数量	增减		数量	增减
SHFE 周库存	211965	17653	LME 库存	239400	-2975
SHFE 日仓单	90969	3999	COMEX	65438	-177
备注：COMEX 铜库存单位为短吨，其余为吨					

### 免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎！