

资金大量流出，夜盘沪铜跳空低开

关注度：★★★★

行情回顾

昨日沪铜午后下跌，收盘时沪铜主力 1803 合约跌 370 元/吨，报收 54300，涨跌幅为-0.68%，成交量减少 17798 手至 20.6 万，持仓量减少 13574 手至 22.2 万。伦铜报收 7111.5 美元/吨，较前一交易日跌 94.5 美元/吨，涨跌幅为-1.31%，成交量增加 8338 手至 2.46 万。沪铜主力 1803 合约国内前二十持仓多头减持 4136 手至 69292，国内前二十持仓空头减持 1052 手至 76105。

现货市场

现货方面：下游保持刚需接货，贸易商等待更大贴水，换月后首个交易日，市场恢复贴水报价，昨日上海电解铜现货对当月合约报贴水 190 元/吨-贴水 140 元/吨，平水铜成交价格 54400 元/吨-54470 元/吨，升水铜成交价格 54420 元/吨-54500 元/吨。废铜方面，昨日废铜报价持平，广东地区 1#光亮铜报价 47000 元/吨~47300 元/吨。近日精废价差仍变动不大，维持在 2000 元/吨左右。

操作建议

上周五公布的 12 月中国进出口双双回落，进口远逊于预期，出口略高于预期；而且铜进口方面数据显示 12 月中国未锻轧铜及铜材进口量环比减 4.3% 同比减 8.2%。进口数据显示国内需求较弱综合来看，在消费淡季，需求偏弱这一大前提下，铜价将维持回调走弱的趋势。昨日沪铜流出资金 7.05 亿元，多头减仓量较大，而且夜盘沪铜主力合约 1803 跳空低开，收于 40 日均线下方，短期内沪铜将继续维持弱势。

隔夜要闻

力拓 2018 年目标出产 51-61 万吨矿山铜及 22.5-26.5 万吨精炼铜

据外电 1 月 16 日消息，全球矿商--力拓 (Rio Tinto) 周二表示，2018 年目标生产 510,000-610,000 吨矿山铜和 225,000-265,000 吨精炼铜。铝产量将达到 350-370 万吨。在 2017 年，公司的矿山铜产量下滑 9%。矿山铜产量下滑是由于在第一季度，力拓旗下位于智利的 Escondida 铜矿开展了 43 天的罢工，且在蒙古的 Oyu Tolgoi 露天矿场产量下滑 22%，由于高品位矿石资源全部耗尽。

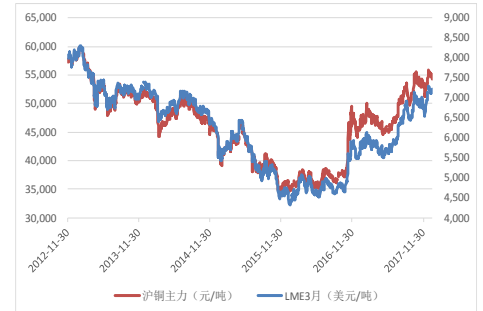
请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2018-01-17

现货报价

	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	54450	150
平水铜	54435	155
升水铜	54460	150

LME 铜和 SHFE 铜走势



研究所

李瑶瑶

电话：010-84183058

邮件：liyaoyao@guodu.cc

从业资格号：F3029554

一、行业要闻

- 力拓2018年目标出产51-61万吨矿山铜及22.5-26.5万吨精炼铜

据外电1月16日消息，全球矿商--力拓（Rio Tinto）周二表示，2018年目标生产510,000-610,000吨矿山铜和225,000-265,000吨精炼铜。铝产量将达到350-370万吨。在2017年，公司的矿山铜产量下滑9%。矿山铜产量下滑是由于在第一季度，力拓旗下位于智利的Escondida铜矿开展了43天的罢工，且在蒙古的Oyu Tolgoi露天矿场产量下滑22%，由于高品位矿石资源全部耗尽。

- 秘鲁南部近海发生强震 铜矿山暂无影响

1月14日消息，根据秘鲁地球物理研究所发布的信息，当地时间14日凌晨4分18分左右，秘鲁南部阿雷基帕地区附近海域发生地震，造成至少2人死亡，23人受伤。秘鲁是全球第二大铜生产国，但在南部地区的许多矿场坐落于距离此次地震中心较远的内陆。南方铜业公司的一位代表称，旗下Cuajone和Toquepala铜矿目前没有遭到破坏的报告。位于阿雷基帕市Cerro Verde铜矿的工会领袖Jesus Revilla称，目前没有报告显示运作受到影响。此次地震亦给智利北部带来震感，但官方机构表示不存在海啸风险。

- 12月中国未锻轧铜及铜材进口量环比减4.3% 同比减8.2%

中国海关总署周五公布的数据显示，中国2017年末锻轧铜及铜材进口量为469万吨，比2016年减少5.2%。中国2017年12月末锻轧铜及铜材进口量为45万吨，环比减少4.3%，同比减少8.2%。

- 12月中国进出口双双回落 进口远逊预期 顺差大幅增长

2017年12月中国进出口双双回落。进口远逊于预期，出口略高于预期，贸易顺差大幅增长。周五，海关总署发布2017年全年及12月中国进出口数据。据海关总署数据，中国12月进口同比(按美元计) 4.5%，预期 15.1%，前值 17.7%。中国12月出口同比(按美元计) 10.9%，预期 10.8%，前值 12.3%。中国12月贸易帐(按美元计) 546.85亿，预期 370亿，前值 402.1亿。

- 2017年我国汽车产量突破2900万辆

中国汽车工业协会发布了2017年度汽车工业产销及经济运行情况。2017全年，我国汽车产销2901.5万辆和2887.9万辆，连续九年蝉联全球第一，行业经济效益增速明显高于产销量增速。其中，新能源汽车发展势头强劲，全年分别达到79.4万辆和77.7万辆，同比增长53.8%和53.3%。

- 南通口岸全年进口铜精矿货值大幅增长

2017年度南通口岸共进口铜精矿215批，重量227.2万吨，货值31.9亿美元，同比批次减少3.6%，重量下降4.0%，货值增涨18.6%。今年以来铜价涨幅较大，进口铜精矿在同比批次、重量略有减少的情况下，货值仍出现大幅增长。完成检验铜精矿中短重超千分之五的共39批，累计短重5834吨，短少货值848万美元，同比减少4批，短重量增长1279吨，短少货值增加356万美元，连续三年未发生品质或安全指标不合格情况。

- 12月CPI同比上涨 1.8% 全年涨幅回落至1.6%

2017年12月份，全国居民消费价格同比上涨1.8%。其中，城市上涨1.9%，农村上涨1.7%；食品价格下降0.4%，非食品价格上涨2.4%；消费品价格上涨1.1%，服务价格上涨3.0%。全国居民消费价格环比上涨0.3%。其中，城市上涨0.3%，农村上涨0.4%；食品价格上涨1.1%，非食品价格上涨0.1%；消费品价格上涨0.5%，服务价格上涨0.1%。2017年全年，全国居民消费价格比上年上涨1.6%。

- 宁波口岸退运一批夹带洋垃圾的进口铜废碎料

从宁波出入境检验检疫局获悉，近日，该局对一批来自玻利维亚的铜废碎料实施了退运，该批货物重22.65吨，货值9.84万美元。因夹带洋垃圾，宁波出入境检验检疫局依据相关规定判定该批进口铜废碎料环保项目不合格，出具检验证书并移交海关作退运处理。

- 秘鲁11月铜产量同比增加3.8%

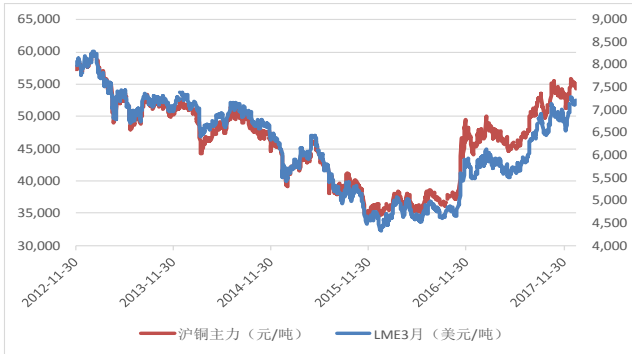
秘鲁能源和矿业部数据显示，2017年11月，该国铜和锌产量同比增加。11月铜产量为206328吨，同比增加3.8%，但环比减少7983吨或3.72%。1-11月秘鲁铜累计产量为222.99万吨，同比增加6.66万吨或3.07%。此前秘鲁能源和矿业部高层预计，2018年秘鲁铜产量为250万吨。秘鲁是全球第二大铜生产国。

- 14.8万！美国12月非农数据远不及预期

随着美国就业市场接近充分就业，加之12月冬季风暴气候对就业的拖累，美国劳动力市场出现大幅放缓迹象。充分就业的市场，可能为美联储3月加息铺平道路。周五，美国劳工部公布了12月非农就业人口数据，当月新增非农就业人口为14.8万，远低于预期值19万。此外，美国11月非农就业人口修正为25.2万，初值22.8万；10月修正为21.1万，初值24.4万，前值均出现下修。

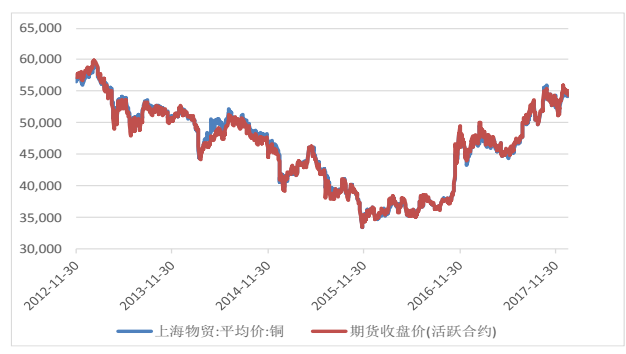
二、相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



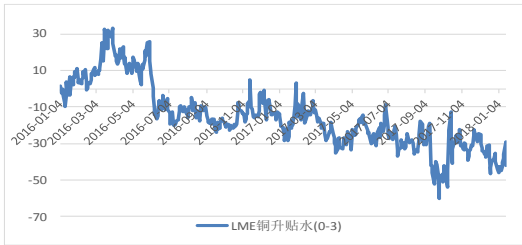
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



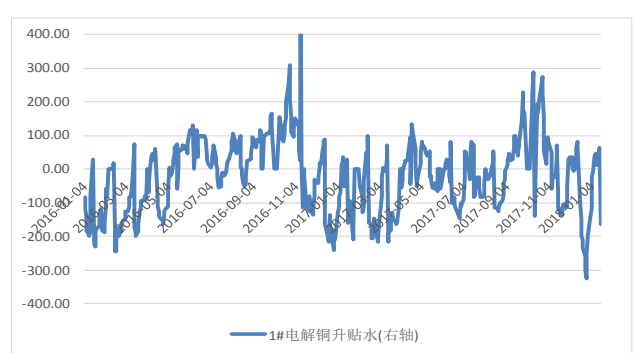
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



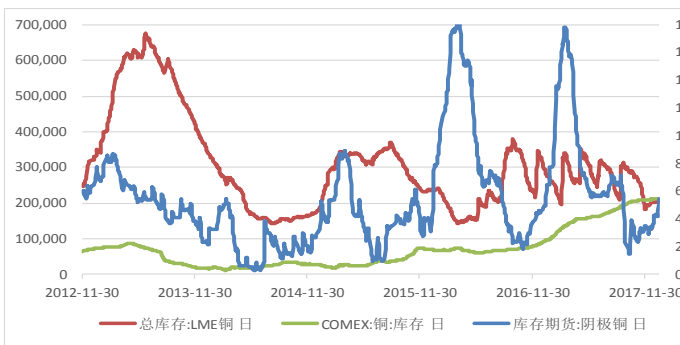
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 铜库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 废铜价格走势



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

李瑶瑶，国都期货研究所有色金属分析师，东北财经大学金融工程硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。