

2016年6月13日 星期一



金属周度策略简报

联系人 李婷、黄蕾
 电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
 电话 021-68555105

本周策略

品种	方向	压力价位	支撑价位	交易周期
CU	震荡	35500	34800	短期
ZN	震荡偏强	16000	15400	短期
PB	震荡	13000	12600	短期
AU	震荡偏强	275	260	短期
AG	震荡偏强	3900	3600	短期

风险提示

注:

- 1、本策略交易品种均为国内各期货品种主力合约
- 2、交易周期中，短期指1-5个交易日内，中期指1-4周，长期指1个月以上。

本周视点

上周金属价格走势明显分化，铜价延续回调之势，而锌价再创新高，铅镍价格冲回落。英国脱欧公投即在及俄罗斯降息等因素影响，美元大幅飙升，而原油价格也高位回落，使得市场波动剧烈。由于各品种基本面的差异，预计不同金属走势的分化还将继续。本周重要经济数据事件有：中国5月M2货币供应、人民币新增贷款、社会融资规模、5月工业增加值、社会消费品零售、城镇固定资产投资，以及5月份70个大中城市住宅销售价格变动数据；美联储、日本和英国将发布利率决议。重点关注中国5月经济数据的冲击，及6月16日美联储议息会议决议对市场的影响。

金属一周简报

	6月8日	6月6日	涨跌		6月10日	6月6日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	35840.00	36260.00	-420.00	LME 铜 3 月	4516	4676	-160
	SHFE 库存	182338.00	286210.00	-103872.00	LME 库存	210675	196225	14450
	SHEF 仓单	74984.00	94669.00	-19685.00	LME 仓单	168425	146300	22125
	沪铜现货报价	35620.00	35375.00	245.00	LME 注销仓单	42250	49925	-7675
	沪铜升贴水	130.00	105.00	25.00	LME 升贴水	-14.5	8.5	-23
	COMEX 铜非商业性净持仓	-39294.00	-39294.00	-39294.00	LME 铜非商业性净持仓	36349	39254	-2905
	精废铜价差	3710.00	3810.00	-100.00	沪伦比	7.86	7.75	0.11
	小结	上周受英国脱欧公投即在及俄罗斯降息等因素影响，美元大幅飙升，而原油价格也至高位回落，伦铜价格延续下跌行情。随着夏季的到来，中国进入传统消费淡季，铜市消费将不断下滑，而中国铜进口开始下滑，LME 库存高涨给铜价已造成压力。短期内恐难改变现状，不排除资金将进一步打压铜价。因而短期及中期内，靠拢年内低点 4300 附近的可能性加大。但目前国内铜市场货源紧俏，外弱内强加剧后，国内铜价将继续抗跌直到进口铜再次回归。预计沪期铜主力本周震荡区间在 34800-35500。						
锌		6月8日	6月6日	涨跌		6月10日	6月6日	涨跌
	SHEF 锌主力	15625	15750	-125	LME 锌	2088.5	2028.5	60
	SHFE 库存	223134	254278	-31144	LME 库存	380400	379875	525
	SHEF 仓单	126983	128045	-1062	LME 仓单	346175	347700	-1525
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 升贴水	-6	-3.25	-2.75
	现货报价	15540	15780	-240	沪伦比价	7.53	7.76	-0.23
	LME 注销仓单	347625	355775	-8150				
小结	美元指数大幅回落，提振大宗商品价格走势。不过端午假期中，伦锌一枝独秀，摸高 2105.5 美元。中国 5 月 CPI 同比增速低于市场预期，PPI 降幅继续收窄。本周重点关注中国 5 月规模工业、社会消费品及城镇固投数据，以及 A 股是否纳入 MSCI，市场普遍对此看好；此外，本周公布美联储利率决策，预期按兵不动。伦锌站上 2100 一线后，多空分歧加大，2100 美元/吨后上方空间有限，预计本周内盘沪锌开盘后补涨，主力有望站上 16000 一线，偏多交易。							
铅		6月8日	6月6日	涨跌		6月10日	6月6日	涨跌
	SHFE 铅主力	12720	12750	-30	LME 铅	1698	1695.5	2.5
	SHFE 库存	28480	24377	4103	LME 库存	185925	185425	500
	SHEF 仓单	21207	20932	275	LME 仓单	106625	111850	-5225
	现货升贴水	-15	-40	25	LME 升贴水	-3.75	-5	1.25
	现货报价	12720	12720	0	沪伦比价	7.34	7.52	-0.18
	LME 注销仓单	111775	111525	250				
小结	受锌价带动，铅价上行。不过铅基本面偏弱，国内下游淡季消费十分疲弱，供应压力凸显，近期河南部分炼厂交仓后库存压力略有释放且有挺价行为，对铅价略有支撑。受制于其自身疲软基本面，铅价上行至上密集均线处，动能减少。沪锌补涨，沪铅或跟随上扬，上方关注万三一线压力，买锌卖铅套利可持有。							
贵金属		6月8日	6月6日	涨跌		6月8日	6月6日	涨跌
	SHFE 黄金	266.55	264.40	2.15	SHFE 白银	3712.00	3593.00	119.00
	COMEX 黄金	1275.90	1262.30	13.60	COMEX 白银	17.330	0.000	17.330

黄金 T+D	265.09	262.30	2.79	白银 T+D	3613.00	3485.00	128.00
伦敦黄金	1275.50	1263.00	12.50	伦敦白银	17.32	16.40	0.92
期现价差	1.46	2.00	-0.54	期现价差	99.00	108.00	-9.00
SHFE 金银比价	71.81	72.24	-0.43	COMEX 金银比价	73.64	75.66	-2.02
SPDR 黄金 ETF	887.38	881.15	6.23	SLV 白银 ETF	10587.29	10491.18	96.11
SHFE 黄金库存	2424.00	1821.00	603.00	SHFE 白银库存	1877701.00	1876273.00	1428.00
COMEX 黄金库存	8786136.01	8655140.07	130995.94	COMEX 白银库存	150799550.06	153174297.83	-2374747.77
COMEX 黄金 CFTC 非商业净多持仓	228619.00	197135.00	31484.00	COMEX 白银 CFTC 非商业净多持仓	57041.00	61631.00	-4590.00

小结

近期受美联储加息预期降温及市场的避险情绪上涨，贵金属价格连续上攻。机构投资者借机继续增加黄金和白银 ETF 持仓。目前市场已经将关注重点转向本周即将召开的美联储会议，据美国联邦基金利率期货显示，美联储 6 月 16 日的加息概率已经下降零，7 月加息预期仅 18%。如美联储本周不加息，金价可能上攻 1300 美元的整数关口。

洞彻风云共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号
电话：021-68559999（总机）
传真：021-68550055

上海期货大厦营业部

上海市浦东新区松林路 300 号
2603、2904 室
电话：021-68400688

深圳营业部

深圳市福田区福华一路卓越大厦
1706A
电话：0755-82874655

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67
号百年汇 D 座 705 室
电话：0411-84803386



郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来
公寓 1201
电话：0371-65613449

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室
电话：0562-5819717

免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货研发中心授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，金源期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。