

2016年10月10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	震荡偏弱	38000	37000	短期
ZN	震荡	18500	17900	短期
PB	震荡	15600	15000	短期
AU	下跌	285	275	短期
AG	下跌	4250	4000	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

国庆节期间，美元节节攀升，一度重返 97 高点，受美元指数上涨影响，LME 基本金属大多滞涨回落，金银大跌，其中国际金价创出 2013 年来最大周度跌幅，而银价的跌幅更甚于金价。且表现远好于同期的贵金属市场。而临近国内长假结束，上周五 LME 基本金属市场再随着美元指数的回落大多返升，表现出明显的负相关性。预计今日沪市金属恢复交易后将消化假期的市场的变化，存在小幅下行的可能。本周需关注美国特朗普和希拉里的第二场总统辩论，美联储主席耶伦和五名联储高管将在下周发表讲话，及 FOMC 9 月会议纪要。中国将公布 9 月社融规模、新增人民币贷款和货币供应状况，以及 9 月进出口和贸易帐数据。

金属一周策略简报

		10月7日	9月30日	涨跌		10月7日	9月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	#N/A	37710.00	#N/A	LME 铜 3月	4790	4877.5	-87.5
	SHFE 库存	107058.00	165803.00	-58745.00	LME 库存	355300	372225	-16925
	SHEF 仓单	24171.00	29866.00	-5695.00	LME 仓单	285925	292100	-6175
	沪铜现货报价	37685.00	37745.00	-60.00	LME 注销仓单	69375	80125	-10750
	沪铜升贴水	#N/A	135.00	#N/A	LME 升贴水	-18.5	-17	-1.5
	COMEX 铜非商业性净持仓	899.00	-2090.00	899.00	LME 铜非商业性净持仓	36349	39330	-2981
	精废铜价差	#N/A	4030.00	#N/A	沪伦比	#N/A	7.73	#N/A
	小结	上周中国国庆节休市，伦铜一路下挫至 60 日均线 4790 美元/吨附近企稳，后半周多头减仓离场，伦铜低位触及 4750 美元/吨，随后美元指数跳水带动伦铜反弹，短期寻求下方支撑。人民币于 10 月 1 日正式纳入特别提款权 (SDR) 新货币篮子。离岸人民币上周五亚洲早盘一度受英镑暴跌牵连盘中短线跳水逾 100 点，创 9 个月新低。国庆期间，中国 19 个城市陆续出台房地产调控政策，楼市成交量显著下降。节前 LME 铜库存再度大幅增加导致伦铜承压下行，而国庆节期间美元指数的强劲反弹再度打压伦铜跳水，但在上周五不及预期的 9 月美国非农就业数据的影响下，美元回调金属有所反弹。预计今日国内金属恢复交易后将消化假期的市场的变化，可能会小幅下行。						
锌		10月7日	9月30日	涨跌		10月7日	9月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	#N/A	18255	#N/A	LME 锌	2329.5	2377	-47.5
	SHFE 库存	158317	190579	-32262	LME 库存	457425	439350	18075
	SHEF 仓单	#N/A	103492	#N/A	LME 仓单	422825	412775	10050
	现货升贴水	#N/A	35	#N/A	LME 升贴水	-10	0	-10
	现货报价	#N/A	18220	#N/A	沪伦比价	#N/A	7.68	#N/A
	LME 注销仓单	422825	412775	10050				
	小结	国庆前，OPEC 成员意外达成冻产协议，刺激油价“节节攀升”，带动大宗商品市场。上周因交易员操作失误导致英镑崩盘，美元顺势走高，大宗商品承压。不过美国 9 月 ADP 就业及非农数据均欠佳，令美联储 11 月加息预期由此削弱，美元震荡下挫，基金属止跌企稳。预计本周周初沪锌或跟随外盘出现下跌行情，关注 17900 支撑，若企稳期价或维持 18500-17900 区间震荡；若跌破 17900 支撑，期价或呈现震荡回落的格局。本周重点关注中国 9 月社融规模、新增人民币贷款和货币供应状况，以及 9 月进出口和贸易帐数据；特朗普和希拉里的第二场总统辩论以及周四 FOMC 的 9 月会议纪要；欧洲数据相对寡淡，关注 8 月欧元区工业产出数据。						
铅		10月7日	9月30日	涨跌		10月7日	9月30日	涨跌
	SHFE 铅主力	#N/A	15445	#N/A	LME 铅	2084	2130	-46
	SHFE 库存	25672	42154	-16482	LME 库存	190850	190450	400
	SHEF 仓单	#N/A	19948	#N/A	LME 仓单	115000	124800	-9800
	现货升贴水	#N/A	-120	#N/A	LME 升贴水	-10	-2.75	-7.25
	现货报价	#N/A	15125	#N/A	沪伦比价	#N/A	7.25	#N/A
	LME 注销仓单	145100	124800	20300				
小结	节前，电动蓄电池市场受货车限重新规影响出现供货紧张情况，诸如浙江、山东、安徽、湖南、湖北、广西等地区均有电池缺货情况。终端市场的短缺导致铅现货供应紧张，助推期价上行。另外，外盘受铅矿供应端趋紧的担忧，价格强势上行，也带动内盘走强。国庆假期，外盘维持强势，周中受美元打压回落，目前企稳。预计本周沪铅或跟随外盘偏强震荡，不过沪铅上涨过快且 10 月电动蓄							

电池市场正渐入淡季，或制约期价上行高度，谨慎追高。

贵金属

	10月7日	9月30日	涨跌		10月7日	9月30日	涨跌
SHFE 黄金	285.3	288.15	-2.85	SHFE 白银	4266.00	4394.00	-128.00
COMEX 黄金	1251.90	1317.10	-65.20	COMEX 白银	17.380	19.214	-1.834
黄金 T+D	284.79	286.83	-2.04	白银 T+D	4209.00	4337.00	-128.00
伦敦黄金	1258.75	1322.50	-63.75	伦敦白银	17.33	19.35	-2.02
期现价差	0.51	1.09	-0.58	期现价差	57.00	56.00	1.00
SHFE 金银比价	66.88	66.35	0.53	COMEX 金银比价	72.45	69.69	2.76
SPDR 黄金 ETF	947.63	947.95	-0.32	SLV 白银 ETF	11206.36	11270.04	-63.68
SHFE 黄金库存	#N/A	#N/A	#N/A	SHFE 白银库存	#N/A	#N/A	#N/A
COMEX 黄金库存	10692727.64	10575923.64	116804.00	COMEX 白银库存	174832968.84	173396824.40	1436144.44
COMEX 黄金 CFTC 非商业净多持仓	245508.00	291904.00	-46396.00	COMEX 白银 CFTC 非商业净多持仓	75803.00	84862.00	-9059.00
小结	上周适逢中国国庆长假，贵金属遭遇“滑铁卢”，国际金价在跌破 1300 美元/盎司关口之后跌势愈演愈烈，上周二金价重挫逾 3%，触及 6 月英国脱欧公投以来最低，创近 15 个月来最大单日跌幅。而银价跌幅更大，一周跌幅达到 8% 以上，并触及 6 月底以来最低。上周金价大幅下挫是对美联储鹰派声明与预计 12 月加息概率上升所做出的过度反应，而并非由于实体金条市场、或者 ETF 大幅抛售引发。在连续八个交易日下跌后，金价在 1250 美元一线存在一定的支撑，预计短期或有所反弹。						

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。