



金属早评 20161028

联系人：李婷、黄蕾

电话：021-68555105

邮箱：jytzzx@jyqh.com.cn

今日观点

铜

周四沪期铜主力 1612 合约先抑后扬，黑色系降温打压市场做多情绪，目前人民币已经贬值到 6.79 对大宗商品提供支撑，目前伦铜再度拉涨。昨晚公布的美国经济数据好坏参半，但对美元影响有限，黑色系降温一度打压市场做多情绪，人民币继续大幅贬值，内外盘基本金属在结束早盘的惯性杀跌后纷纷于欧美盘时段止跌回升，昨日沪期铜走势先抑后扬，夜盘期间再度拉涨，目前市场的做多气氛占优，沪期铜有继续上行的动力。今日关注美国第三季度 GDP、PCE 年率及美国 10 月密歇根大学消费者信心指数终值。美国三季度 GDP 的向好预期或再提供美元上行助力，但近期美元兑金属的影响弱化。

一、行情回顾与库存分布

1、有色金属昨日行情回顾

合约	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	37,820	37,820	60	0.16%	275,404	452,920	元/吨
LME 铜	4,788		32	0.66%	133,261	#N/A	美元/吨
COMEX 铜	216		2.4	1.12%	66,291	#N/A	美分/磅
SHFE 铝	13,530	13,540	-90	-0.66%	567,930	698,696	元/吨
LME 铝	1,693		11	0.62%	175,457	#N/A	美元/吨
SHFE 锌	18,875	18,830	-10	-0.05%	515,414	518,768	元/吨
LME 锌	2,360		16	0.68%	112,305	#N/A	美元/吨
SHFE 铅	16,245	16,380	-10	-0.06%	37,296	53,468	元/吨
LME 铅	2,050		-17	-0.84%	43,052	#N/A	美元/吨

2、贵金属昨日行情回顾

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	成交量
Comex Gold	1267.2	1273.7	1265.2	1269.2	2	125475
Comex Silver	17.615	17.725	17.545	17.62	-0.00	44158
NYMEX Platinum	963.1	974.9	960.6	965.1	2	11187
NYMEX Palladium	621.5	626.35	611.15	612.45	-10	5373
SHFE Gold	278.6	279.1	277.4	278.25	-0.95	154518
SHFE Silver	4063	4076	4046	4059	-21.00	410780
SHGF AU+TD	278	278.17	276.65	277.47	-1.03	48226000
SHGF AG+TD	4021	4035	4008	4017	-21	3079774000

3、贵金属 ETF 持仓变化

	2015/10/28	2016/9/27	2016/10/25	2016/10/26	2016/10/27	较昨日增减
ETF 黄金总持仓	1542.10	2031.70	2046.92	2034.55	2038.37	3.81
SPDR 黄金持仓	694.34	949.14	956.83	942.59	942.59	0.00
ETF 白银总持仓	18960.40	21021.91	21030.63	21030.63	20852.93	-177.70
ishare 白银持仓	9802.33	11272.98	11395.28	11395.28	11395.28	0.00
VIX	21.64	12.99	13.46	14.24	15.36	1.12

4、库存变化

品种	伦铜	伦铝	伦锌	伦铅
昨日总库存	331450	2148350	451600	188300
日变动	(4775)	(5050)	(350)	(150)
注册仓单占比%	36.33	36.22	14.00	17.57

	Comex 黄金库存	黄金库存变化	变化比	Comex 白银库存	白银库存变化	变化比例
2016/10/27	10564659	11895	0.11%	173206.59	-1224.54	-0.70%
2016/10/26	10552764	-9895	-0.09%	174431.13	2.04	0.00%
2016/10/25	10562659	4274	0.04%	174429.09	-134.35	-0.08%
2016/9/28	10575924	-11265	-0.11%	173396.83	-190.24	-0.11%
2015/10/29	6700779.5	3863880	57.66%	162424.89	10781.70	6.64%

二、财经资讯

亚洲

营收前景不及预期，百度股价盘后下跌 3%。

中通快递成为今年最大规模的美国 IPO，上市首日跌破发，重挫 15%。

建行资产规模破 20 万亿，不良贷款率回落，拨备覆盖率破红线。

十八届六中全会公报发布。

资金面延续偏紧，七天期回购利率一度创半年最大涨幅。

中钢协：预计 10 月底完成全年去产能任务，并有望超额完成。

中国银行业总负债首度突破 200 万亿大关。

离岸人民币失守 6.79 关口，再创纪录新低。

中国 9 月工业企业利润增速大幅回落，采矿业现三年来最强增长。

北美

亚马逊财报不及预期 盘后一度大跌 8%

Alphabet 三季度收入盈利双双好于预期 盘后股价上涨 2%

四年来首次大改版，苹果发布“去功能键”最轻薄 MacBook Pro。

财报超预期，但 Twitter 仍决定裁员 9%。

美国续请失业人数创十六年新低。

美国 9 月耐用品订单初值环比下滑 0.1%，不及预期。

470 亿美元全现金收购！高通制造半导体史上最大并购。

Note 7 爆炸的“威力”：三星移动部门利润暴跌 96%。

特斯拉的“里程碑”：这季不仅产量跟上了，还实现了盈利。

欧洲

英国三季度 GDP 超预期，脱欧公投暂无影响。
 债券交易获利激增，德银三季度净利润 2.78 亿欧元大超预期。
 最大的“黑洞”要被揭开了？德银要重审利率衍生品账面估值。
 英国央行开始调查英国对德银和意大利银行业敞口。
 德国又拒绝了一桩中国收购德企的请求。

全球金融市场回顾：

美国三大股指在亚马逊和谷歌财报发布前小幅收跌，地产类股重挫 2%。标普 500 指数收跌 6.39 点，跌幅 0.30%，报 2133.04 点。道琼斯工业平均指数收跌 29.65 点，跌幅 0.16%，报 18169.68 点。纳斯达克综合指数收跌 34.29 点，跌幅 0.65%，报 5215.97 点。

富时泛欧绩优 300 指数收涨 0.03%，报 1350.16 点，泛欧斯托克 600 指数收跌 0.1%。德国 DAX 30 指数收涨 0.1%，报 10717.08 点。英国富时 100 指数收涨 0.41%，报 6986.57 点。

上证综指收报 3112.35 点，下跌 0.13%，成交额 1822.4 亿元。深成指收报 10788.97 点，下跌 0.26%，成交额 2716.8 亿元。创业板收报 2182.48 点，下跌 0.09%，成交额 731 亿元。

COMEX 12 月黄金期货收涨 2.90 美元，涨幅 0.2%，报 1269.50 美元/盎司。WTI 12 月原油期货收涨 0.54 美元，涨幅 1.10%，报 49.72 美元/桶。布伦特 12 月原油期货收涨 0.49 美元，涨幅 0.98%，报 50.47 美元/桶。

三、金属要闻

“切片”观察：引发今年铜产量波动的因素
 高盛上调基本金属价格预估
 英美资源拟在智利裁撤 140 个铜矿岗位
 哈萨克斯坦金属集团 1-9 月铜产量同比增长 66%
 中铝旗下一公司订单缘何能 4 年涨千倍？
 门槛提高补贴调整新能源汽车进入 2.0 时代

四、隔夜经济数据及今日重要数据前瞻

隔夜重要财经数据：

发布日(北京时间)	财经数据	前值	预测值	终值
10月27日 09:30	中国9月规模以上工业企业利润年率(%)	19.5	-	7.7
10月27日 09:30	中国9月规模以上工业企业利润(亿元)	5348	-	5771.30

10月27日 16:00	意大利 10月 Istat 消费者信心指数	108.7	108.6	108
10月27日 16:30	英国第三季度 GDP 初值年率 (%)	2.1	2.1	2.3
10月27日 20:30	美国上周初请失业金人数 (万)	26	25.6	25.8
10月27日 20:30	美国上上周续请失业金人数 (万)	205.7	205.2	203.9
10月27日 20:30	美国 9月耐用品订单初值月率 (%)	0.1	0	-0.1
10月27日 20:30	美国 9月扣除飞机非国防耐用品订单初值月率 (%)	0.9	-0.1	-1.2
10月27日 20:30	美国 9月扣除运输耐用品订单初值月率 (%)	-0.2	0.2	0.2
10月27日 22:00	美国 9月未决房屋销售月率 (%)	-2.4	1.4	1.5
10月27日 22:00	美国 9月未决房屋销售年率 (%)	4	4.0	2
10月27日 23:00	美国 10月堪萨斯联储制造业综合指数	6	3	6

今日财经数据:

发布日(北京时间)	财经数据	前值	预测值
10月28日 07:30	日本 9月失业率 (%)	3.1	3.1
10月28日 07:30	法国第三季度 GDP 初值年率 (%)	1.3	1.2
10月28日 14:45	法国 10月 CPI 年率 (%)	0.4	0.5
10月28日 14:45	法国 10月 PPI 年率 (%)	-2	-
10月28日 17:00	欧元区 10月消费者信心指数终值	-8	-8
10月28日 17:00	欧元区 10月经济景气指数	104.9	104.9
10月28日 20:00	德国 10月 CPI 初值年率 (%)	0.7	0.8
10月28日 20:30	美国第三季度 PCE 物价指数年率 (%)	1	-
10月28日 20:30	美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率 (%)	1.6	-
10月28日 20:30	美国第三季度实际 GDP 年化季率 (%)	1.4	2.5
10月28日 22:00	美国 10月密歇根大学消费者信心指数终值	87.9	88

五、行情观点

沪铜

周四沪期铜主力 1612 合约低开低走，因黑色系大跌市场情绪受到打压，多头平仓盘纷纷流出，沪铜回落，低现 37720 元/吨，午后随着黑色系止跌企稳，少量多头低位买盘，拉升铜价回归日均线处盘整，以 37820 元/吨收于小阳线，减仓 5202 手至 16 万手，成交量减少 88744 手至 14 万手，沪铜 1701 合约增仓 3642 手至 13.7 万手，多空继续布局远月。沪铜指数减仓 2418 手至 45.3 万手，成交量减少 19.8 万手至 27.5 万手。

现货方面，昨日上午时段上海电解铜现货报升水 130-升水 190 元/吨，平水铜成交价格 37920-38020 元/吨，升水铜成交价格 37950-38060 元/吨。沪期铜下跌，中间商投机盘的全线观望令现铜升水继续大降。下游买盘继续按兵少动，即便刚需亦等待盘面与升贴水的更低报价。今日市场整体成交活跃度进一步萎缩。连续且快速的调降升水，令部分投机情绪复燃，更青睐于当月票的高性价比平水铜，由此暂缓了日内现铜的整体升水降势。下午时段由于市场整体买兴偏淡，盘面出现 V 形回升，持货商报价进一步下调，升水继续下调，部分贸易商

吸收低升水货源，近月末，现铜升水再降空间有限。

昨晚公布的美国经济数据好坏参半，但对美元影响有限，黑色系降温一度打压市场做多情绪，目前人民币已经贬值到 6.79 对大宗商品提供支撑，内外盘基本金属在结束早盘的惯性杀跌后纷纷于欧美盘时段止跌返升，昨日沪期铜走势先抑后扬，夜盘期间再度拉涨，目前市场的做多气氛占优，沪期铜有继续上行的动力。今日关注美国第三季度 GDP、PCE 年率及美国 10 月密歇根大学消费者信心指数终值。美国三季度 GDP 的向好预期或再提供美元上行助力，但近期美元兑金属的影响弱化。

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

深圳市福田区彩田路 3069 号星河
世纪大厦 A 栋 2908
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，铜冠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。