

铜铝镍早报：有色延续震荡，观望为宜

发布日期：2017 年 06 月 23 日 分析师：李彦杰 电话：023-81157289 投资咨询从业证书号：Z0010942

观点与操作建议

- 隔夜受沙特表示希望提振油价至 60 美元，油价小幅反弹，有色板块呈现震荡走势。伦敦金属交易所 3 月期铜收涨 0.28%，报 5741.0 美元/吨；3 月期铝收涨 0.21%，报 1870.0 美元/吨；3 月期镍收涨 0.78%，报 9040.0 美元/吨。
- 国内方面，银监会据称要求大行和股份制银行对部分企业进行融资方面的风险排查，相关企业包括万达、安邦、海航、复星、浙江罗森内里等。沪铜 1708 收涨 0.20%，报 46070 元/吨；沪铝 1708 收跌 0.22%，报 13840 元/吨；沪镍 1709 收涨 0.79%，报 74880 元/吨。基本面分品种看，现货端小幅贴水，基本面逐步转弱或对铜价形成一定拖累。受供给侧改革预期升温，铝价下方受支撑，政策执行力度将决定铝价反弹高度。鉴于上游镍矿供应宽松预期犹在，短期镍价维持震荡观点。综合而言，宏观面偏空，基本面多空因素交织，有色维持震荡观点。操作上，沪铜 1708 合约暂时观望。沪铝 1708 合约不宜追高，轻仓逢低短多为主，仓位控制 10%以内。沪镍 1709 合约短期偏空思路操作。

一、数据信息

表 1：上海期货交易所（SHF）有色金属期货交易行情信息（2017-06-22）

品种	合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量	涨跌	持仓变化
沪铜	CU1708	45880.00	46250.00	45750.00	45810.00	232072.00	197882.00	310.00	-7964.00
沪锌	ZN1708	21670.00	22090.00	21645.00	21990.00	727424.00	276400.00	625.00	-2084.00
沪镍	NI1709	74250.00	74680.00	73620.00	73840.00	316972.00	513356.00	100.00	-3960.00
沪铝	AL1708	13900.00	13985.00	13755.00	13765.00	172830.00	202744.00	-160.00	-8218.00
沪锡	SN1709	143060.00	145170.00	143060.00	144700.00	19460	19678	1810.00	-236.00
沪铅	PB1708	17580.00	17695.00	17475.00	17535.00	41850.00	34448.00	115.00	1262.00

数据来源：上海期货交易所，中信建投期货

表 2：上海金属网主要金属现货升贴水（2017-06-22）

品种	最低-最高	涨跌	升贴水
1# 电解铜	45840-45940	↑ 470	c120/c80

A00 铝	13720-13760	↓ 40	c80/c40
1# 铅	17820-17880	↑ 130	b60/b120
0# 锌	22940-23000	↑ 350	b940/b1000
1# 锌	22880-22940	↑ 350	b880/b940
1# 锡	141000-143000	↑ 500	c3490/c1490
1# 电解镍	73400-75600	↑ 900	c880/b1320

数据来源：上海金属网，中信建投期货

表 3：LME 金属价格（2017-06-22）

品种	代码	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	涨跌
伦铝	AH03M	1869.85	1877.50	1869.85	1870.00	240	2.00
伦铜	C03ME	5741.50	5775.00	5690.00	5741.00	15555	16.00
伦铅	PB03M	2177.50	2209.50	2175.50	2204.00	4450	22.00
伦镍	NI03M	8970.00	9090.00	8905.00	9040.00	6130	70.00
伦锡	SN03M	19545.00	19630.00	19200.00	19205.00	252	-305.00
伦锌	ZS03M	2640.00	2710.00	2628.00	2691.50	21641	48.50

数据来源：博易大师

表 4：基本金属 CIF 溢价（2017-06-22）

品种	价格	均价	涨跌
铜	55-65	60	0
铝	100-115	107.5	0
锌	130-140	135	5
镍	160-180	170	0

数据来源：上海金属网，中信建投期货

表 5：LME 有色库存及升贴水（2017-06-22）

品种	库存	增减	三个月升贴水
电解铜	256700	-2600	c26/c23
铝	1432750	-8125	c11/c8

铅	172825	-700	c23/c20
锌	304000	-975	c10/c7
锡	1780	50	b123/b127
电解镍	376644	-450	c54/c51

数据来源：上海金属网，中信建投期货

表 6：金川镍及俄罗斯镍现货升贴水（2017-06-22）

品种	升贴水	涨跌	日期
金川镍	b1900	↑ 100	06-22
俄罗斯镍	c300	↑ 100	06-22

数据来源：上海金属网，中信建投期货

二、相关市场信息

1. 宏观面

标普道指三连跌，沙特希望提振油价至 60 美元，油价涨；万达复星引领下跌潮，沪指跌。

广电总局要求新浪微博、ACFUN 等网站关停视听节目服务，微博收跌超 6%。

银监会据称要求大行和股份制银行对部分企业进行融资方面的风险排查，相关企业包括万达、安邦、海航、复星、浙江罗森内里等。

媒体：阿里、腾讯将参与中国联通 100 亿美元融资。

参议院医改议案出炉，特朗普医改下周国会再战，但已有至少三名共和党参议员反对。

美联储压力测试结果：所有 34 家大银行都达到最低要求。

美国圣路易斯联储主席 Bullard：预期美联储利率路径将“非常激进”。美联储应尽早开始缩表。

两位美国官员称特朗普政府部分顾问反对美联储主席耶伦连任。

美国上周首申失业救济人数升至 24.1 万，高于预期。

特斯拉发言人称与上海市政府接触探索建厂可能；上海临港称未与特斯拉接触。

上海电气公告称未与特斯拉进行过接触。

今日关注美联储多位官员讲话(圣路易斯联储主席 James Bullard、克利夫兰联储主席 Loretta Mester、美联储理事 Jerome Powell 等)。

2. 产业消息

【中国 5 月原铝产量为 283 万吨 同比增加 4.2%】中国国家统计局公布数据显示,中国 5 月原铝(电解铝)产量为 283 万吨,较上年同期增加 4.2%。1-5 月原铝产量为 1,386 万吨,同比增长 8.8%。

【ICSG: 2017 年 3 月全球精炼铜市场短缺 5,000 吨】国际铜业研究组织(ICSG)在最新月度报告中称,3 月全球精炼铜市场短缺 5,000 吨,2 月为过剩 10.2 万吨。ICSG 报告亦显示,今年前三个月,全球精炼铜市场过剩 16.4 万吨,去年同期为短缺 1.2 万吨。3 月全球精炼铜产量为 201 万吨,消费量为 202 万吨。

3. 热点追踪

美联储缩表、国内 5 月经济数据、上游铜矿罢工、LME 铜库存变化、铝社会库存变化、环保力度、铝供给侧改革政策

4. 总结及建议

隔夜受沙特表示希望提振油价至 60 美元,油价小幅反弹,有色板块呈现震荡走势。伦敦金属交易所 3 月期铜收涨 0.28%,报 5741.0 美元/吨;3 月期铝收涨 0.21%,报 1870.0 美元/吨;3 月期镍收涨 0.78%,报 9040.0 美元/吨。国内方面,银监会据称要求大行和股份制银行对部分企业进行融资方面的风险排查,相关企业包括万达、安邦、海航、复星、浙江罗森内里等。沪铜 1708 收涨 0.20%,报 46070 元/吨;沪铝 1708 收跌 0.22%,报 13840 元/吨;沪镍 1709 收涨 0.79%,报 74880 元/吨。基本面分品种看,现货端小幅贴水,基本面逐步转弱或对铜价形成一定拖累。受供给侧改革预期升温,铝价下方受支撑,政策执行力度将决定铝价反弹高度。鉴于上游镍矿供应宽松预期犹在,短期镍价维持震荡观点。综合而言,宏观面偏空,基本面多空因素交织,有色维持震荡观点。操作上,沪铜 1708 合约暂时观望。沪铝 1708 合约不宜追高,轻仓逢低短多为主,仓位控制 10%以内。沪镍 1709 合约短期偏空思路操作。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 8 楼 808-811 单元

电话：021-68765927

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082701

廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话：0596-6161566

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话：0551-62876855

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦 1604、1605 室

电话：029-68500986

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 5-5、5-6 室

电话：0574-89071687

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话：010-82129971

济南营业部

地址：济南市泺源大街 150 号中信广场 1018

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806305

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211 室

电话：0371-65612356

广州营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502030

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802、1803

电话：028-62818708

深圳营业部

地址：深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话：0755-33378736

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811 室

电话：0571-28056982

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话：021-33973869

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话：027-59909520

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com