

【核心观点及操作建议】

铜：周四伦铜承压于5日均线震荡回落。宏观方面，欧元区1月制造业PMI初值 50.5，不及预期值51.4，且为2014年11月以来最低，此后，欧洲央行公布1月政策利率会议决议，维持三大利率不变，也维持利率和再投资的和前瞻性指引不变。目前全球经济均面临不同程度压力，推测全球货币政策仍将维持或扩大宽松程度。回到铜市，LME库存昨日增加100吨至145675吨。产业方面，哈萨克铜业去年四季度铜产量同比增长19%至7.8万吨，全年共计产铜29.5万吨，为此前产量预期高位。技术上看，近期内外盘铜价均增仓下行，市场分歧不大，铜价暂时处于区间震荡的回落阶段。（仅供参考）

其它：镍价维持观望，伦锌关注2650美元阻力。沪镍等待在94000元一线方向选择，沪锌关注21500元阻力。

一、行情回顾

图1：行情走势图





数据来源：文华财经、国元期货

二、现货市场

指标名称	铜	锌	镍
国内现货升贴水	-160	170	950

LME 升贴水	-28	8.5	-63
上期所库存	100878	29434	13884
LME 库存	145675	117475	203088
COMEX 库存	94309	——	——
上期所仓单	36037	2650	11238
次月-当月	30	-265	100
连二-次月	-10	-260	-420

三、信息资讯

【有色金属资讯】

1、英美资源集团(Anglo American)表示，其铜产量已达到五年高位，2018 年最后一个季度的总产出增长 7%，此前该公司进行了提高效率的运营改革。铜产量较上年同期增长 23%，为 2013 年末以来最高，足以抵消南非 Kumba 铁矿因基础设施问题减产 13%的影响。

2、加拿大第一量子矿业公司(First Quantum)已经取消了因提高矿业税而在赞比亚裁员 2500 人的计划，并承诺延长与赞比亚政府在这个问题上的谈判。

3、欧元区1月制造业PMI初值 50.5，为2014年11月以来最低，预期 51.4，前值 51.4。分项方面，新订单连续第四个月下滑，下滑速率为2013年4月以来最快；服务业新业务的流入则为2013年7月以来首次下降。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，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。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000 传真：010-84555009

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号（世基大厦 12 层西侧）

电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840 传真：0411-84807340-803

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532--66728681, 传真 0532-66728658

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦 1410 室

电话：0371-53386809/53386892

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号期货大厦 2002 室

电话：021-68401608 传真：021-68400856

合肥营业部

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115888 传真：0551-68115897

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920-921 室

电话：0917-3859933

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 9 层

电话：010-84555028 010-84555123

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501 传真：0551-63626903

西安营业部

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街 2 号融恒盈嘉时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号 1604 室 08 室

电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路 48 号二楼

电话：0755-36934588

唐山营业部

地址：河北省唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号磐基商务楼 2501 单元

电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号双城国际大厦 4 号楼 22 层

电话：0571-87686300