沪铜期货投资计划表

2015 年 7 月 10 日

基本面情况

供需	全球供需均衡小幅过剩，国内精铜产量增长，需求较弱，下游开工率较往年低，终端库存较高，而销量较差。国内供过于求更表现在需求端较弱。
库存	显性库存与保税区（我的有色网统计）维持在较均衡位置，显性库存方面下降。
期现价差	现货价格高于期货价格，现货报价升水 200 附近，贸易商短期有挺价囤货行为。
国内外比价	比价从前期 7.3 附近快速回落至 7.18，现货进口盈利，三月进口亏损缩小
基本面判断	偏多还是偏空？ 单边长期偏空，短期国内贸易商挺价，现货贸易囤货支撑价格。

技术分析

趋势判断	沪铜指数长期月线仍在下降通道，周线在 39000 前期低点处受到支撑。
技术形态	 短期在 5 日均线与 10 日均线之间存在空间。
支撑阻力位	
交易指标	成交量、持仓量 成交量上升，持仓量上升。
技术指标	当前 09 铜价格处于布林带下轨，短期支撑较强，长期仍为下降趋势。
技术分析判断	综合图形与均线结构，铜价仍在下跌趋势中，短期下方有支撑。
综合判断	当前铜价格主要受投机情绪推动，基本面需求疲弱仍主导铜价，而短期来看贸易商与厂商有挺价行为，供应减少推升短期价格。在需求没有明显好转的情况下，仍以高位做空为主要思路，跟踪显性库存是否上升。库存上升则存在较好做空机会，国内目前进口有盈利，后期进口铜进入市场也会对国内铜价形成压力。如果需求不断

	改善，下游成交量转好，终端库存消化，销售改善则做空空间有限，延续区间震荡格局。

交易指令

交易目的	投机获利或保值操作	交易周期	2 个月以上
多空方向	空	预期盈利空间	2000 元/吨以上
建仓区间	41000 元/吨	目标价位	39000 元/吨
止损条件	41500，下游需求改善。		
获利平仓条件	到达目标点位或上涨突破趋势线、支撑位。		