

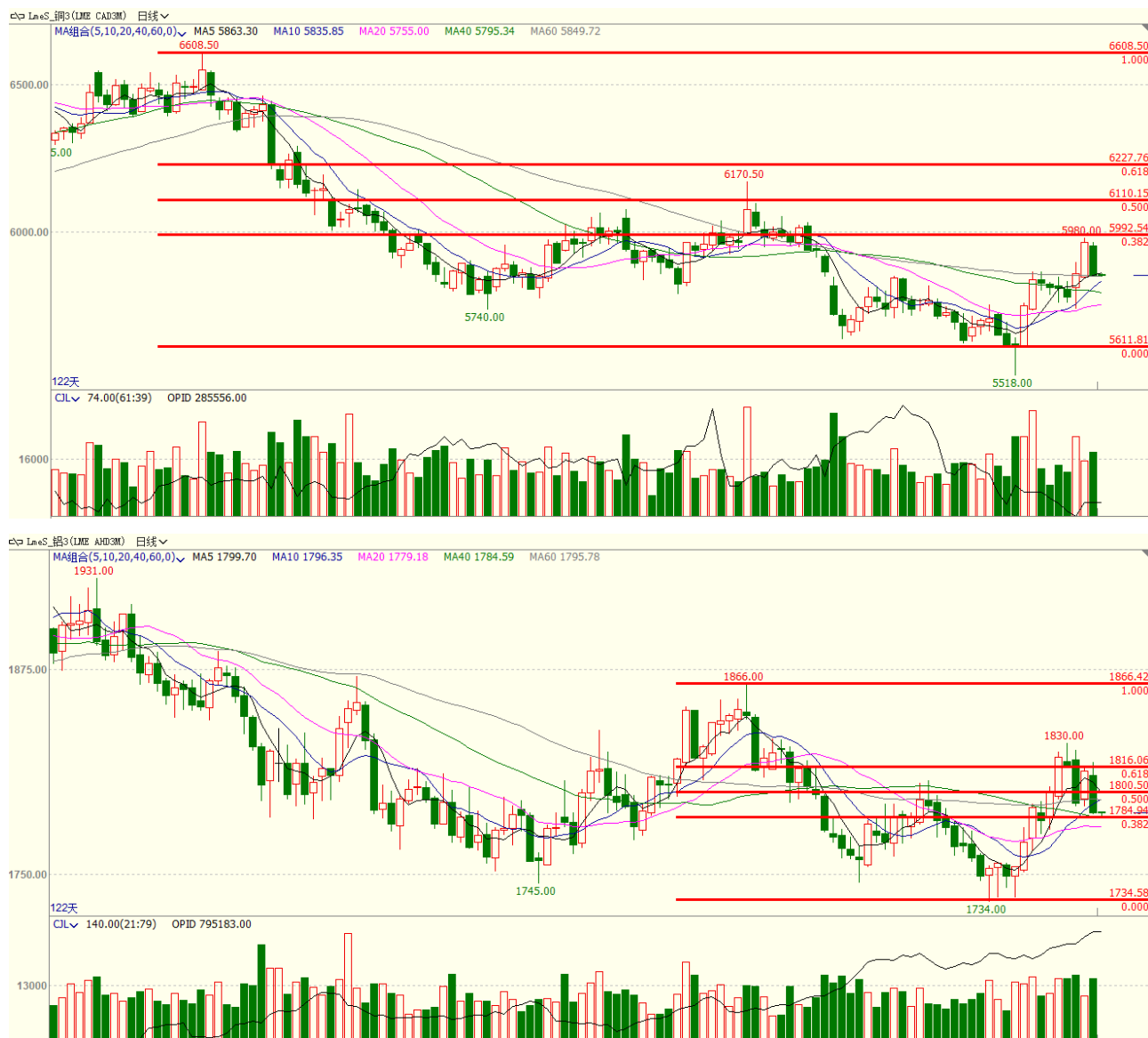
【核心观点及操作建议】

铜：周一铜市表现疲弱，铜价大幅回落。宏观方面，央行决定于9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。在此之外，为促进加大对小微、民营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于10月15日和11月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点。铜市来看，LME库存昨日增加5300吨，现货贴水扩大0.75美元至贴26美元。产业方面，海关总署数据显示，8月流入中国的未锻造铜为40.4万吨，较7月份的42万吨下降3.8%，同比也下降3.8%。技术上看，铜市长期空头格局仍未改变，短期仍然存在反弹可能，已介入空单视情况操作，未入场者可择机逢高布局空单。

铝：伦铝昨日增仓回落。产业方面，据国家统计局9月16日公布，中国8月十种有色金属产量为491万吨，同比增加4.4%。1-8月十种有色金属产量为3863万吨，同比增4.6%。8月原铝（电解铝）产量为297万吨，同比下滑0.3%；1-8月原铝产量2347万吨，同比增1.4%。另有就SMM对下游型材厂家调研情况来看，8月铝型材企业开工率在59.18%附近，环比7月回落0.47%，同比去年上涨1.88%。分企业规模来看，大型企业开工率62.49%，中型企业开工率48.77%，小型企业开工率39.08%，除大型企业外，中小型企业开工率皆有下滑，分企业类型来看，工业型材企业开工率53.82%，建筑型材企业开工率60.18%。技术上看，货币政策利好刺激下，短期铝价或有反弹可能。

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、信息资讯

【有色金属资讯】

1、央行决定于9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。在此之外，为促进加大对小微、民

营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于10月15日和11月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点。

2、**证券时报头版：全球进入超级央行周国内货币政策望保持稳健。**虽然目前市场对于本周中国央行是否会跟随美联储降息而下调MLF利率存在分歧，但年底前中国央行降息的概率较大。不过，有了贷款市场报价利率（LPR）改革打头阵，MLF利率下调的空间有限。对中国来说，不搞大水漫灌并非一句空话，即便下一步央行进行降息，货币政策仍有望保持总体稳健。

3、就SMM对下游型材厂家调研情况来看，8月铝型材企业开工率在59.18%附近，环比7月回落0.47%，同比去年上涨1.88%。分企业规模来看，大型企业开工率62.49%，中型企业开工率48.77%，小型企业开工率39.08%，除大型企业外，中小型企业开工率皆有下滑，分企业类型来看，工业型材企业开工率53.82%，建筑型材企业开工率60.18%。

4、中国海关公布的数据显示，8月流入中国的未锻造铜达40.4万吨，较7月份的42万吨下降3.8%，同比也下降3.8%。

5、据国家统计局9月16日公布，中国8月十种有色金属产量为491万吨，同比增加4.4%。1-8月十种有色金属产量为3863万吨，同比增4.6%。8月原铝（电解铝）产量为297万吨，同比下滑0.3%；1-8月原铝产量2347万吨，同比增1.4%。

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

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

电话：0475-6380818

大连分公司

地址：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

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

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

西安分公司

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

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：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：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

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