

金属期货日评

金属日评-沪铜



期货研究所

金属分析师

程艳荣

执业资格号: F0257634

电话: 0516-83831160

E-mail:

cyr@neweraqh.com.cn

沪铜意外封于涨停 短线偏多快进快出

程艳荣

2011年10月24日

1. 基本面

宏观信息, 23 日的欧盟峰会虽尚未取得实质性进展, 但因法国上周末表态将会对欧洲金融稳定基金(EFSF)问题让步, 市场普遍认为 26 日召开的二次峰会顺利“开花结果”, 受此提振, 沪铜今日大幅上涨。

现货方面, 10月24日上海金属网铜报价54100-54800元/吨, 较上周五上涨1100元/吨, 相对沪铜现货月卖盘升水250-450元/吨。

库存方面, 伦敦金属交易所铜库存10月24日减少3525吨至444275吨, 上海期货交易所指定仓库期货仓单10月24日减少5510吨至13892吨。

行业最新消息: 据伦敦10月22日消息, 麦格理集团(Macquarie Group)周六在一份报告称, 今年全球铜矿山产出增幅料不会超过100,000吨。该银行曾称, 基于之前的铜矿扩张计划, 今年铜产出增幅有望超过100万吨。此次大幅下调产出增幅可能主要受罢工影响。该银行在一份报告中表示。“产量增幅偏于下档的风险仍存在, 导致矿山产出或将根本不会增加, 每减少一吨铜矿都意味着市场中原生铜产出持续短缺。”

综合以上分析, 我们认为铜价短期或将延续反弹。

2. 盘面分析

因乐观的买家在欧盟峰会前增加买入, 期铜周五大幅上涨, 最终以5.26%的涨幅报收。今日继续反弹, 截至沪铜收盘报价至7437点, 沪伦比价下滑至7.362。沪铜今日跳空高开后大幅反弹, 盘中封于涨停。期价再次站上5日均线和10日均线, MACD指标能量柱由绿转红,

KDJ 指标交叉后拐头向上，技术上看短期或将延续反弹。

3. 操作建议

中期策略：宏观风险依然笼罩整个金融市场，中线高位空单轻仓持有，有效站上57000止盈离场。

短期策略：短期反弹尚未结束，可以继续维持偏多思路，但由于宏观风险依然笼罩整个金融市场，建议快进快出，尽量日内操作，控制好仓位，及时止损。

4. 关注要点

欧债危机最新动向以及美元走势。

金属日评-沪铅



期货研究所

金属分析师

甘宏亮

执业资格号：F0273468

电话：023-67109158

E-mail:

markgan83@163.com

沪铅强势封于涨停 短线偏多

甘宏亮

2011年10月24日

1. 基本面

宏观信息，10月23日欧洲领导人在欧盟峰会上应对欧债危机计划取得一定进展，市场也对26日第二次欧盟峰会持乐观预期，今日中国10月汇丰制造业PMI初值重上枯荣风水岭也提振市场人气，共同助阵沪铅主力以涨停板报收。

现货方面，10月24日主要城市及地区1号铅报价区间：上海，14500-14700元/吨；河南，14500-14700元/吨；沈阳，14500-14700元/吨；云南，14600-14650元/吨；湖南，14550-14700元/吨。主要城市及地区日均价均较前一交易日上涨500元/吨。

库存方面，伦敦金属交易所铅库存10月24日增加325吨至388275吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单10月24日减少1894吨至29486

吨。

行业最新消息：汕头龙湖区关停两家铅蓄电池企业，9月下旬，汕头市龙湖区铅蓄电池专项整治行动联合检查组对铅蓄电池企业进行专项整治检查。其中，区内2家铅蓄电池组装企业1家被取缔，另1家停产整治；柴达木发现大型铜铅锌矿，有望形成20万吨资源量。青海省国土资源厅消息，位于中国“聚宝盆”之称的柴达木盆地勘查发现大型铜铅锌矿，年内有望形成20万吨的资源量；据海关数据显示，中国9月精炼铅进口548吨，同比下降82.38%。

综合以上分析，我们认为铅价短期或将延续反弹。

2. 盘面分析

在整体偏空经济环境下市场情绪不稳，沪铅走势大起大落，上周四触底后，在对欧盟峰会乐观预期推动下周五强劲反弹，今日沪铅上午延续上周走势，惯性上涨，午后受国内10月汇丰制造业PMI初值重上枯荣风水岭提振，期价直奔涨停板。期价一举突破5日、10日和20均线，MACD指标能量柱由绿转红，KDJ指标形成“金叉”，技术指标看好期价继续反弹。

3. 操作建议

中期策略：期价低位运行，市场反弹欲望增强，同时全球经济形势依然偏弱，特别是欧洲危机带来的系统风险增强，中线高位空单轻仓持有，有效站稳15360止盈离场。

短期策略：短期反弹尚未结束，可以继续维持偏多思路，但由于宏观风险依然笼罩整个金融市场，建议快进快出，尽量日内操作，控制好仓位，及时止损。

4. 关注要点

欧债危机最新动向以及日本当局干预汇市决策情况。

金属日评-沪锌



期货研究所

金属分析师

甘宏亮

执业资格号: F0273468

电话: 023-67109158

E-mail:

markgan83@163.com

沪锌强势直逼涨停 短线偏多

甘宏亮

2011年10月24日

5. 基本面

宏观信息, 10月23日欧洲领导人在欧盟峰会上应对欧债危机计划取得一定进展, 市场也对26日第二次欧盟峰会持乐观预期, 今日中国10月汇丰制造业PMI初值重上枯荣风水岭也提振市场人气, 共同助阵沪锌强劲反弹。

现货方面, 10月24日上海金属网锌报价区间14500-14600元/吨, 均价14550元/吨较上周五上涨200元/吨, 相对沪铜现货月卖盘升贴水: c40/b60。

库存方面, 伦敦金属交易所锌库存10月24日减少2075吨至788025吨, 上海期货交易所指定仓库期货仓单10月24日减少6381吨至191652吨。

行业最新消息: 9月锌冶炼企业开工率环比下降幅度较大。从各类型冶炼企业开工率来看, 年产能20万吨以上的大型企业开工率降幅较小, 由上月73.60%下降至72.41%。年产能在10万-20万吨(含10万吨、20万吨)的中型冶炼企业, 9月开工率环比下降幅度较大, 环比下降7.3个百分点至71.37%。9月小型冶炼企业开工率为49.52%, 环比下降8.8个百分点; 据海关数据显示, 中国9月精炼锌进口30,992吨, 同比上升5.88%。

综合以上分析, 我们认为锌价短期或将延续反弹。

6. 盘面分析

在整体偏空经济环境下市场情绪不稳, 沪锌走势大起大落, 在对欧盟峰会乐观预期推动下上周五开始反弹, 今日沪铅上午延续上周走势, 惯性上涨, 午后受国内10月汇丰制造业PMI初值重上枯荣风水岭提振, 期价直逼涨停板。期价一举突破5日和10日均线, 并触及20日

均线，MACD 指标绿色能量柱缩小，KDJ 指标形成“金叉”，技术指标看好评价继续反弹。

7. 操作建议

中期策略：期价低位运行，市场反弹欲望增强，同时全球经济形势依然偏弱，特别是欧洲危机带来的系统风险增强，中线高位空单轻仓持有，有效站稳15439止盈离场。

短期策略：短期反弹尚未结束，可以继续维持偏多思路，但由于宏观风险依然笼罩整个金融市场，建议快进快出，尽量日内操作，控制好仓位，及时止损。

8. 关注要点

欧债危机最新动向以及日本当局干预汇市决策情况。

金属日评-螺纹钢



期货研究所

金属分析师

尚甜甜

执业资格号：F0273466

电话：0516-83831107

E-mail：

shangtiantian823@163
.com

期价站上5日均线 大幅上行可能性小

尚甜甜

2011年10月24日

1. 基本面

现货方面，钢之家数据，10月24日全国28个主要城市20mmHRB335螺纹钢均价4282元/吨，较上周五21日均价4320元/吨下跌38元/吨；20mmHRB400螺纹钢均价4458元/吨，较上周五21日均价4493元/吨下跌35元/吨。

原材料方面，钢之家网站数据，24日钢之家统计的全国7个主要城市的原料报价中，Q235 方坯均价为3810元/吨，较之上周五21日报价3880元/吨下跌70元/吨；废钢 6-10mm 均价3439元/吨，较之上周五21日报价3456元/吨下跌17元/吨；进口铁矿石价格中，天津港63.5%

印粉报价1170元/吨，与上周五21日报价1170元/吨持平。

库存方面，来自中国钢材网的数据，上周国内主要城市建筑钢材总库存为730.42万吨，较上周末减少21.05万吨，其中螺纹钢库存减少18.38万吨，线材库存减少2.67万吨。

供应方面，国际钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，9月份全球64个主要产钢国和地区粗钢产量为1.236亿吨，同比增长9.7%，环比下降0.5%；今年1-9月份，全球64个主要产钢国家和地区粗钢总产量为11.34亿吨，同比增长10.7%。

需求方面，21日至22日，在出席中国-东盟博览会期间，国务院总理温家宝表示，目前房地产市场调控和保障性住房建设处于关键时期，各级政府要进一步巩固调控成果。

虽然建筑钢材库存小幅下降，但属于正常的去库存化过程。9月全球粗钢产量大幅增加，下游房地产需求萎靡，短期内供给过剩的局面难以改变。

2. 盘面分析

欧盟峰会或将提出对欧债危机的解决方案，投资者信心回升，大宗商品集体上扬，日内螺纹主力合约1201小幅高开后，早盘窄幅震荡，午盘大幅上扬，站上4100一线，收于一根中阳线，最高点4116，最低点3955点，日涨幅2.99%，持仓量大幅减少48546手，成交量较之上周五小幅增加。

技术层面上，KDJ指标低位“金叉”向上，MACD指标中DIFF线有掉头迹象，期价有从BOLL线的下轨道向中轨回归的需要。持仓方面看，1201合约空头排名第一的国泰君安依然增仓积极。短期内期价缺少仓量的配合，上行动能略显不足。

3. 操作建议

中期策略：钢市基本面疲弱，短期内供给过剩的局面难以改变，中线空单可继续谨慎持有。

短期策略：短期内有技术面调整的需要，关注期价能否站稳5日均线，前期短线空单逢低适量减仓。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取研究所期货资讯请致电 0516-83831107 或发邮件至 yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担责任任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。

报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>