

金属期货日评

沪铜

沪锌沪铅

螺纹钢

品种聚焦●沪铜

信息截止至 2011 年 11 月 07 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

欧元区问题存变数 铜价承压回落

投资策略

中期策略 供应偏紧支撑铜价，中线多单继续持有。**短期策略** 期价或将延续弱势调整，短线偏空思路操作。

市场综述

G20峰会闭幕，欧盟没有获得欧元区以外任何国家的资金援助，也未能进一步推进应对不断深化的主权债务危机的方案，令投资者大失所望，欧元区问题的不确定性抑制了市场的做多情绪，今日沪铜主力1201合约小幅低开后，受到日内均线的压制，收于10日均线上方，日内减仓缩量迹象明显，日跌幅达1.38%。下方W底颈线支撑较强，KDJ指标高位“死叉”向下发散。截止国内收盘，美元指数震荡走高，伦铜3月合约弱势调整。投资者心态较为谨慎，离场观望情绪较浓，短期内沪铜期价弱势调整局面未改。建议投资者短线偏空思路操作，中长线多单继续持有。

基本面信息

现货方面，11月7日上海金属网铜报价58300-58900 元/吨，较上周五4日下跌400元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c50/b50。

库存方面，伦敦金属交易所7日铜库存减少2,525吨至415,325吨；上海期货交易所7日指定仓库期货仓单较4日减少599吨至10794吨。

11月1日消息，墨西哥集团（Grupo Mexico）的首席财务官 Daniel Muniz 周一（10月31日）称，旗下美国 Asarco 铜矿2016年铜产出料增至280,000吨/年。智利铜矿商安托法加斯塔矿业公司（Antofagasta）11月2日称，该公司第三季度铜产量为16.5万吨，较上季增长4.0%。增产主要是由于扩产项目及矿石品级较高提升了旗下 Esperanza 和 Los Pelambres 矿产量。

最新铜矿罢工消息：印尼 Grasberg 铜矿罢工目前进入第七周，矿场已停产，大股东及运营商 Freeport McMoRan 上周宣布部分遭遇不可抗力。Grasberg 铜矿并非唯一一个陷入罢工泥潭的矿场。Freeport 旗下另一家位于秘鲁的 Cerro Verde 矿场也已罢工一个多月。Xstrata 称旗下秘鲁 Lomas Bayas 铜矿称该铜矿已经与555名工人达成薪资协议，从而避免该矿出现罢工的可能，新协议自下周二开始正式生效。周五印尼 Papua 当地的警察与罢工工人和当地部落成员就取消路障发生冲突，警方未能取消自由港麦克米伦铜金公司旗下印尼分公司的罢工工人和当地部落成员设置的路障，其已经导致 Grasberg 矿的燃料和食品供应紧张，自9月中旬以来，Grasberg 矿的工人开始罢工，要求资方大幅增加薪资，这已经影响该矿产出和铜

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com[m](#)

精矿发运。

秘鲁和印尼的铜矿罢工事件和国内信贷环境渐见放松支撑铜价，铜市依然处于弱势调整期，欧元区风险依然是主要抑制因素。

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价运行于博雅分水岭下方，尾盘上穿分水岭。必赢三线中主力资金线下穿零轴，5日均线下穿10日均线，短期内期价或将延续弱势调整。

持仓分析

交易品种：cu1201

交易日期：20111107

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	迈科期货	40857	-1482	1	金瑞期货	8425	123	1	上海东亚	5745	-93
2	中融汇信	31769	-21244	2	中粮期货	6365	-1421	2	经易期货	3816	-780
3	中证期货	28449	-1360	3	新湖期货	4123	-578	3	珠江期货	3495	75
4	海通期货	26542	-7869	4	中钢期货	3871	88	4	中粮期货	3420	986
5	万达期货	25339	-4109	5	南华期货	3364	-390	5	徽商期货	3404	3131
6	广发期货	25195	-15307	6	国泰君安	3300	82	6	格林期货	3403	-407
7	徽商期货	24843	-11532	7	中证期货	3200	-178	7	中证期货	3361	-1109
8	银河期货	21244	-839	8	广发期货	2378	514	8	东证期货	2984	1411
9	浙江永安	21148	1413	9	上海通联	2226	63	9	金川集团	2972	-20
10	华泰长城	19901	3107	10	东证期货	2215	19	10	南华期货	2712	-383
11	南华期货	19793	-478	11	银河期货	2181	-72	11	浙江永安	2474	-1431
12	宝城期货	18454	-5705	12	中信新际	2146	255	12	成都倍特	2460	-335
13	申万期货	16291	-1392	13	上海中期	2077	247	13	国泰君安	2352	1328
14	北京中期	16133	-1776	14	江苏弘业	1802	305	14	银河期货	2263	-248
15	国泰君安	15244	-4670	15	海通期货	1786	517	15	五矿期货	2192	43
16	光大期货	14671	-1181	16	上海金源	1748	56	16	江苏弘业	2182	261
17	江苏弘业	14486	-6456	17	光大期货	1698	-345	17	长江期货	2082	82
18	浙江新华	13896	-3140	18	浙江大地	1663	166	18	新湖期货	1882	196
19	上海中期	13663	-2718	19	中国国际	1633	21	19	浙商期货	1793	113
20	浙商期货	12760	-8358	20	迈科期货	1631	15	20	华泰长城	1688	64
合计		418678	-95096			57832	-513			56680	2884

点评：

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，空头小幅增仓，多头小幅减仓，总持仓方面主力多头力量较强，短期内期价或将延续弱势调整。

螺纹钢

期价上探20日均线承压回落 短线依然维持偏空思路

投资策略

中期策略 期价有止跌企稳迹象，中线空单逢低离场。

短期策略 短期内震荡整理思路不变，维持短线偏空思路。

市场综述

日内螺纹主力合约1205小幅高开于4116点，上探20日均线承压回落，维稳于10日均线上方，收于一根小阴线，成交量小幅萎缩，持仓量小幅增加596手。技术面上20日均线压制明显，KDJ 指标“金叉”向上回落，MACD 指标继续向上发散，红色能量柱继续增加。基本上10月粗钢产量大幅回落，铁路基建钢材和房地产需求无好转。预计后市若无明显利好因素的支撑，铁道部近期获2000亿融资支撑，缓解资金紧张局面，有利于拉动铁路基建钢材需求，期价存在止跌反弹的可能性。短期内仍然缺乏实质利好因素的支撑，短期内期价或将弱势震荡，建议投资者维持短线偏空思路操作，中长线空单逢低离场。

基本面信息

中钢协统计数据显示，10月中旬全国粗钢日产量为179.98万吨，旬环比减少2.94%，这是今年2月份以来国内粗钢日产量首次低于180万吨，可见钢厂已经出现明显的减产迹象。10月下旬中钢协会员企业粗钢日产量为150.54万吨，旬环比下降3.55%；预估10月下旬全国粗钢日产量为171.7万吨，旬环比下降4.6%。而10月份全月，全国粗钢日均产量为178.64万吨，较9月份实际日均产量189万吨回落5.48%。

来自兰格钢铁的消息，10月份钢铁流通行业 PMI 指数为22.44%，比上月下降5.53个百分点，跌破年内（6月份25.16%）最低点；总订单量指数也降至全年最低点，达22.61%，较9月份下降2.52个百分点，降幅较前一月减少19.8个百分点。销售量和总订单量指数在收缩区间继续下探，降幅减弱，后期钢材市场有望触底。

根据此前四大矿山披露的季报，三季度四大矿山共计生产铁矿石1.77亿吨，同比增长11.2%，环比增长9.6%。除力拓外，其他三大矿山铁矿石产量均创下历史新高。

中国国务院总理温家宝11月6日在俄罗斯圣彼得堡表示，中国下调房价是国家坚定的政策，调节后房价将使民众能够接受，也使房地产业健康有序发展。

铁道部近期将获得超过2000亿元的融资支持，确保其资金偿付和重点项目的推进，以及配套项目的优化完善。种种迹象表明，饱受资金困扰的铁路资金紧张情况在政府的支持下将大大缓解。

钢厂明显减产，10月粗钢产量大幅回落，下游需求平静，短期内在缺乏明显利因素的支撑下，期价弱势震荡格局未改，中长线来看，螺纹期价有望止跌反弹。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com

[m](#)

技术分析



点评：

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价窄幅震荡，小幅下行。必赢三线中主力资金线运行于零轴附近，盘尾逼近零轴。上方20日均线压力较大，短期内或将弱势震荡。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111107

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中融汇信	48447	-2065	1	国泰君安	25432	-2699	1	国贸期货	26602	-826
2	北京中期	46900	-7723	2	银河期货	16286	1865	2	中国国际	23162	3073
3	海通期货	41943	-25958	3	海通期货	16244	-3933	3	浙江永安	22982	178
4	中信新际	33979	182	4	中钢期货	14508	540	4	南华期货	18028	-343
5	银河期货	32690	-11591	5	浙江永安	12962	1834	5	上海中期	15187	357
6	华元期货	30234	-6114	6	申万期货	9617	-264	6	国联期货	12364	125
7	东海期货	27755	12464	7	南华期货	8509	-579	7	东海期货	10768	-8177
8	浙江永安	26758	-21501	8	东证期货	8290	1881	8	海通期货	9427	2228
9	国泰君安	24294	-17856	9	华泰长城	7294	2480	9	中钢期货	7138	-274
10	南华期货	24016	1584	10	光大期货	6770	490	10	光大期货	6153	747
11	上海大陆	23705	1202	11	华元期货	5814	39	11	国泰君安	6051	-1443
12	创元期货	22809	5021	12	中国国际	5712	-833	12	银河期货	5475	-1111
13	申万期货	22087	510	13	广发期货	5556	427	13	信达期货	5419	139
14	汇鑫期货	21786	-6038	14	浙商期货	5051	-276	14	摩根大通	4800	0
15	鲁证期货	20938	-1157	15	英大期货	4956	1207	15	华闻期货	4538	55
16	广发期货	20746	-6713	16	鲁证期货	4831	2172	16	盛达期货	4296	1413
17	华泰长城	20480	-15007	17	广州期货	4783	254	17	申万期货	4079	611
18	中国国际	15810	-2969	18	成都倍特	4407	-387	18	江苏文峰	4039	8
19	华安期货	15421	-605	19	东海期货	3734	2230	19	江苏弘业	3715	-1215
20	海证期货	15223	-995	20	江苏弘业	3721	-65	20	华泰长城	3711	2464
合计		536021	-105349			174477	6383			197934	-1991

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多头小幅增仓，空头小幅减仓，前期盈利较好的浙江永安依然持有净空单，短期内沪钢期价或将弱势震荡。

沪铅&沪锌

铅锌期价小幅回调 谨慎持多

投资策略

中期策略

澳洲联储与欧洲央行联手降息，美联储仍不放弃 QE3，全球降息风劲吹再次宽松或成为主旋律，加之国内政策微调预期也有所增强。建议投资者中线可尝试逢低建立多单。

短期策略

美国非农数据不及预期，二十国集团(G20)戛纳峰会就欧债问题未达成明显利好结果，短期经济金融形势依旧偏弱，伴随着各国相应调整性政策的出台，沪铅沪锌期价或以震荡为主，但考虑到国内政策微调预期显著增强，建议投资者谨慎偏多思路操作。

市场综述

继上周五沪铅沪锌强力反弹，今日二者均呈现出小幅回调走势，其中沪铅平开而沪锌则小幅低开，日内均震荡走低，双双收小阴线。主力合约 pb1112 以 15480 元/吨开盘，报收于 15405 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.03%，主力合约 zn1201 以 15480 元/吨开盘，报收于 15345 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.65%。

基本面信息

宏观信息：美国劳工部周五(11 月 4 日)公布数据显示，美国 10 月非农就业增幅低于预期，但失业率降至六个月低位，且前两个月(8 月和 9 月)的就业人数增幅得到上修，表明劳动力市场处于相对坚挺的态势。美国 10 月失业率 9.0%，创下六个月低点的良好表现，预期为 9.1%，前值 9.1%。二十国集团(G20)戛纳峰会 4 日下午闭幕，与会领导人发表公报，就如何应对欧债危机、促进全球经济增长、加强国际金融监管、促进社会保障和协调发展等问题达成一致意见，但关于中国援助欧洲计划却无果而终。中国央行顾问李稻葵上周称，预计 2012 年中国经济增速可能将进一步放缓至 8.5%，今年料为 9.2%，明年物价上涨压力将放缓，居民消费价格指数(CPI)增速会回落至 2.8%，明年或者后年的出口顺差会从危机前的 8%左右降到几乎为零。

铅锌及相关行业新闻：浙江湖州市解除铅蓄电池项目环境影响评价限批。2011 年 3 月，浙江省湖州市德清县发生血铅超标事件，2011 年 5 月 20 日湖州市印发了《关于暂停浙江省湖州市建设项目环境影响评价审批的通知》(环办函〔2011〕584 号)，暂停受理、审批湖州市除单纯污染防治和循环经济项目外的所有建设项目环境影响评价文件。

现货市场：铅现货市场，主要城市及地区 1 号铅报价区间：上海，15200-15400 元/吨；河南，15200-15400 元/吨；沈阳，15250-15400 元/吨；云南，15300-15350 元/吨；湖南，15250-15400 元/吨。主要城市及地区日均价均与上一交易日持平。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15250-15350 元/吨，均价为 15300 元/吨，较 11 月 1 日下跌 50 元/吨，升贴水：c90/b10，其中锌价格的升贴水是上海金属现货取样价格与沪锌三个月卖盘的差值。

金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

技术分析

右图，文华软件沪铅主力pb1112 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅期价日 K 线小幅回落，继上周五强力反弹后回调整理。期价下方 5 日、10 日和 20 日均线表现出较好支撑效果。持仓量小幅增加，但成交量有所萎缩，交投气氛不佳。此外，MACD 指标快线慢线持续上行，红色能量柱与上一交易日基本持平，KDJ 指标有所减弱，三线呈胶着状，并有下行趋势。综合分析，短期沪铅期价或以震荡为主。



右图，文华软件沪锌主力zn1201 合约日 K 线图。

点评：今日沪锌期价日K线继上周五强力反弹后有所回调，下方5日、10日和20日均线表现出较好支撑效果。MACD指标快线慢线持续上行，红色能量柱与上一交易日基本持平。KDJ指标有所减弱，三线呈胶着状，并有下行趋势。注意到，沪锌期价有效占上右图所示斜拉颈线上方，建议投资者可谨慎偏多思路操作。



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。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

总 部

地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话：0516-83831105 83831109

北京东四十条营业部

地址：北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 407 室

电话：010-84261653

南京营业部

地址：南京市北门桥路 10 号 04 栋 3 楼

电话：025-84787997 84787998 84787999

广州营业部

地址：广州市越秀区东风东路 703 号粤剧院文化大楼 11 层

电话：020-87750882 87750827 87750826

苏州营业部

地址：苏州园区苏华路 2 号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

常州营业部

地址：江苏省常州市武进区延政中路 2 号世贸中心 B 栋 2008

电话：0519-88059972 0519-88059978

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区江城路 889 号香榭商务大厦 7-E、F

电话：0571-56282606 0571-56282608

上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

重庆营业部

地址：重庆市江北区西环路 8 号 B 幢 8-2、8-3、8-3A 号房

电话：023-67900698 023-67109158

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

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