

## 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 08 日 17 : 30 [返回顶端](#)

## 沪铜

### 期价与均线粘合 弱势震荡格局未改

#### 投资策略

**中期策略** 铜价依然处于上行通道中，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

欧元区问题再生变数，继续抑制市场的做多情绪，日内 LME 铜3月合约小幅走跌，与短期均线纠结在一起，依然处于区间震荡整理。明日即将公布10月份宏观经济数据之前，市场表现较谨慎，日内沪铜主力合约1201高开小幅上扬，受到股市大幅走低的影响，快速回落，午盘收回部分跌幅，收于一根小阴线，成交量小幅增加，持仓量小幅减少。期价与5、10日均线纠结在一起，但是依然处于上升通道中，KDJ 指标向下继续发散。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8日上海金属网铜报价58000-58750元/吨，较7日下跌150元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c50/b100。

库存方面，上海期货交易所8日指定仓库期货仓单较7日增加199吨至10993吨。

研究机构安泰科本周三表示,2012年中国精炼铜消费量预计将增长6.4%,低于今年8.5%的成长率。2012年精炼铜实际消费量可能升至785万吨。今年消费量预估为738万吨。

据圣地亚哥11月7日消息，智利央行周一公布的数据显示，智利2011年10月铜出口收入大幅攀升至35.1亿美元。2010年10月智利铜出口收入为28.4亿美元。

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精矿发运。

罢工不断，LME 库存不断下降支撑铜价，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，关注明日即将公布的10月 CPI 数据。

## 金属分析师

### 尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangyantian823@163.com](mailto:shangyantian823@163.com)

[m](#)

### 技术分析



**点评：**

右图为最近3日期价5分钟K线图。

日内期价在博雅分水岭附近运行。必赢三线中主力资金线运行于零轴下方，尾盘缓慢上升，逼近零轴，5日均线与10日均线粘合，短期内延续弱势调整格局未改。

### 持仓分析

交易品种：cu1201

交易日期：20111108

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	46964	15195	1	金瑞期货	8097	-328	1	经易期货	4512	696
2	中证期货	34664	6215	2	中粮期货	6123	-242	2	珠江期货	4047	552
3	广发期货	32426	7231	3	徽商期货	4225	3957	3	国泰君安	3762	1410
4	迈科期货	31010	-9847	4	中钢期货	3667	-204	4	中证期货	3467	106
5	海通期货	30702	4160	5	中证期货	3502	302	5	中粮期货	3398	-22
6	徽商期货	28689	3846	6	南华期货	3411	47	6	上海东亚	3307	-2438
7	万达期货	26297	958	7	浙江永安	2516	953	7	东证期货	2998	14
8	浙江永安	25126	3978	8	银河期货	2426	245	8	金川集团	2972	0
9	南华期货	24677	4884	9	上海通联	2246	20	9	南华期货	2716	4
10	银河期货	24428	3184	10	迈科期货	2241	610	10	格林期货	2540	-863
11	国泰君安	20390	5146	11	上海中期	2093	16	11	成都倍特	2533	73
12	浙江新华	17739	3843	12	东证期货	2053	-162	12	浙江永安	2355	-119
13	北京中期	17080	947	13	广发期货	1895	-483	13	五矿期货	2305	113
14	申万期货	16961	670	14	中信新际	1869	-277	14	银河期货	2262	-1
15	浙商期货	16387	3627	15	上海金源	1762	14	15	江苏弘业	2087	-95
16	光大期货	15533	862	16	江苏弘业	1686	-116	16	新湖期货	1706	-176
17	宝城期货	15017	-1437	17	中国国际	1674	41	17	海通期货	1691	620
18	中辉期货	14787	5431	18	浙江大地	1632	-31	18	中信新际	1617	68
19	华泰长城	14363	-5538	19	华安期货	1632	86	19	广发期货	1605	205
20	上海大陆	14187	4241	20	海通期货	1616	-170	20	兴业期货	1560	1011
合计		467427	57596			56366	4278			53440	1158

**点评：**

从1201合约排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均小幅增仓，多头增仓力度较大，总持仓方面主力多头力量较强，短期内期价仍将弱势调整，但是下方空间有限。

## 螺纹钢

### 日内期价探底回升 止跌反弹可能性增加

#### 投资策略

**中期策略** 钢价止跌企稳，中长线多单可逢低谨慎入场。

**短期策略** 技术面支撑较强，维持短线偏多思路。

#### 市场综述

日内螺纹主力合约1205小幅高开后，早盘震荡下行，触及下方10日均线，受到支撑，震荡上扬，收于20日均线上方，持仓量大幅增加30468手，成交量有小幅萎缩，日涨幅达0.71%。5、10日均线掉头向上对期价支撑明显。钢厂检修迹象明显导致10月粗钢产量环比大幅回落，铁矿石价格小幅反弹，期价止跌反弹的可能性增加。短期内期价或有小幅反弹，技术面上上方W底颈线4198一线的压力仍在，但是底部支撑较强，建议投资者维持短线偏多思路，中长线多单可逢低轻仓谨慎入场。

#### 基本面信息

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至11月7日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9843万吨(注：统计范围调整，计入曹妃甸港实业库存400万吨)，比上周增加68万吨，环比上升0.69%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为131，上升3个单位；58%品位的铁矿石价格指数为104，上升3个单位。

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。

工信部网站11月7日正式公布《钢铁工业“十二五”发展规划》，规划提出，强化技术创新与技术改造、淘汰落后产能、优化产业布局、增强资源保障能力、加快兼并重组。结合兼并重组和淘汰落后，在不增加生产能力的前提下，有保有压，优化产业布局；通过兼并重组大幅度减少钢铁企业数量，国内排名前10位的钢铁企业集团钢产量占全国总量的比例由48.6%提高到60%左右。

10月粗钢产量大幅回落，铁矿石价格有小幅回升，十二五规划将大幅减少钢企数量，给市场带来利好预期，预计后市期价有望延续反弹。

## 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](mailto: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。

日内期价受到博雅分水岭支撑，窄幅震荡。必赢三线中主力资金线运行于零轴上方。期价站上20日均线，技术面向好。

### 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111108

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	北京中期	47389	469	1	国泰君安	26277	845	1	国贸期货	26542	-60
2	中融汇信	39599	-8848	2	银河期货	17092	806	2	浙江永安	24193	1211
3	浙江永安	38903	12145	3	中钢期货	16726	2218	3	中国国际	22698	-464
4	银河期货	30306	-2384	4	海通期货	16495	251	4	南华期货	18857	829
5	申万期货	29840	7753	5	浙江永安	13434	472	5	上海中期	14636	-551
6	华元期货	28644	-1590	6	申万期货	10364	747	6	国联期货	13015	651
7	海通期货	27239	-14704	7	东证期货	7848	-442	7	海通期货	10729	1302
8	上海大陆	25494	1789	8	南华期货	6990	-1519	8	东海期货	10696	-72
9	华泰长城	24190	3710	9	国贸期货	6745	4485	9	国泰君安	7534	1483
10	国泰君安	23942	-352	10	光大期货	6456	-314	10	光大期货	6268	115
11	中信新际	20971	-13008	11	中国国际	5787	75	11	江苏文峰	6092	2053
12	广发期货	19076	-1670	12	华元期货	5715	-99	12	中钢期货	6067	-1071
13	江苏弘业	19028	4194	13	浙商期货	5486	435	13	银河期货	5885	410
14	南华期货	17436	-6580	14	华泰长城	5126	-2168	14	信达期货	5390	-29
15	中国国际	17385	1575	15	东海期货	5108	1374	15	盛达期货	5126	830
16	华安期货	16538	1117	16	广发期货	5072	-484	16	摩根大通	4800	0
17	东海期货	16500	-11255	17	英大期货	4913	-43	17	华闻期货	4476	-62
18	鲁证期货	16295	-4643	18	鲁证期货	4757	-74	18	江苏弘业	4412	697
19	东吴期货	16291	5525	19	广州期货	4637	-146	19	西部期货	4184	1649
20	汇鑫期货	15998	-5788	20	成都倍特	4206	-201	20	一德期货	4041	424
合计		491044	-32545			179234	6218			205641	9345

**点评：**

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均增仓，增仓幅度相当。空头总持仓依然大于多头总持仓，短期内沪钢期价或将延续窄幅震荡。

## 沪铅&沪锌

### 铅锌期价继续回调 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** 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

今日沪铅沪锌继续小幅回调，早盘二者小幅高开后震荡走低，10时40分左右相继探得底部并迅速拉涨，午后开盘沪铅沪锌期价即迅速回落，终以弱势震荡至收盘。欧洲央行理事表示欧债危机将在两年内得到控制，但欧元区第三大经济体的意大利政局动荡重燃对欧债危机扩散的担忧，但国内货币政策面有趋暖迹象，今日沪铅沪锌市场表现相对谨慎，观望情绪较浓。主力合约 pb1112 以 15415 元/吨开盘，报收于 15335 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.36%，主力合约 zn1201 以 15420 元/吨开盘，报收于 15325 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.23%。

#### 基本面信息

宏观信息：市场研究机构 Sentix 周一(11月7日)公布，欧元区 11 月投资者信心指数跌至 2009 年 8 月以来最低水平，表明市场对欧债危机可能导致欧元区经济衰退的忧虑加剧；欧盟统计局(EU's statistics)周一(11月7日)公布数据显示，9 月份，欧元区 17 国零售销售降幅超过预期，虽然德国表现出一些弹性。该数据强化了“市场对欧元区经济走向衰退”的预期；中国人民银行网站消息，央行于 11 月 8 日(周二)以价格(利率)招标方式发行八十六期央行票据，本期发行价格增加至 96.55 元，参考收益率为 3.5733%，由此打破了连续十期的持平，也是近两年来首次下调发行利率。

铅锌及相关行业新闻：由某公司总投资 3000 万元建设年生产 6 万吨电解铅项目。建设周期：2011 年~2012 年；常州市大力推进涉铅企业专项整治；常州市监察局联合市环保局对 55 家涉铅生产企业开展了专项督查，并下发《关于对全市涉铅生产企业开展联合督查情况的通报》；湖南难逃拉闸限电影响有色企业。据一家大发电集团湖南某火电厂的负责人介绍，四季度缺电将限掉 300 万-400 万千瓦时负荷。缺电影响将在 11 月下旬暴露出来，可能会有三分之一的企业被拉闸限电，也可能调高工业电价。湖南省是全国有色金属电解铅、电解锌、电解锰、金属硅的主产区。一旦湖南工业用电被限，缺电的影响将波及有色企业。

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。

## 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

锌现货市场上海金属网锌报价区间 15200-15300 元/吨，均价为 15250 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，升贴水：c150/c50，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。

### 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 线继续小幅回落，触及前期箱体震荡上沿 15350 一线。期价下方 5 日、10 日和 20 日均线继续予以支撑。持仓量成交量均有所萎缩，投资者离场观望情绪较浓。MACD 指标快线慢线持续上行，红色能量柱小幅缩减，KDJ 指标继续走弱，三线呈转头向下趋势。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线高开低走，期价承压仍较重。期价下方5日、10日和20日均线继续予以支撑。持仓量成交量与昨日相比均变化不大，交投氛围一般。MACD指标快线慢线持续上行，红色能量柱小幅缩减，KDJ指标继续走弱，三线呈转头向下趋势。注意到，沪锌期价仍运行于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>**