

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 22 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

铜价表现较为抗跌 或将延续宽幅震荡

投资策略

中期策略 中线多单继续谨慎持有。

短期策略 宽幅震荡局面难改，短线日内高抛低吸。

市场综述

日内沪铜主力1202合约低开后，早盘震荡上行，午盘依然55000一线附近震荡，5日均线对期价的压力较大，54600缺口下沿支撑明显，收于小阳线，成交量小幅增加，成交量小幅增加832手，日跌幅达0.11%。

欧债美债左右金融市场，多空双方激烈博弈，铜价加剧震荡，日内美元指数弱勢震荡，LME 铜3月合约表现较为抗跌。因国内需求依然较好，现货商有补库需求，带动10月精炼铜进口大幅增加。系统性风险并未消散，短期内沪铜或将延续宽幅震荡，建议短线日内高抛低吸，激进投资者可逢低建立轻仓多单；前期中长线多单可继续持有。

基本面信息

现货方面，11月22日上海金属网铜报价56350-56850 元/吨，较21日下跌50元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：b550/b700。

库存方面，伦敦金属交易所22日铜库存增加1,100吨至397,075吨；上海期货交易所22日指定仓库期货仓单减少402吨至7828吨。

中国国家统计局9日公布，中国10月精炼铜产量达46.9万吨，同比增加16.4%。较9月份精炼铜产量为47,9万吨环比减少2.1%；1-10月总产量为458.1万吨，同比增长16.2%。

中国海关总署11月21日公布数据显示，中国10月精炼铜进口量为295,341吨，同比增加74%。10月精炼铜进口量较9月进口的275,499吨增加7.2%。1-10月期间，中国精炼铜进口量总计为210万吨，较去年同期下降15%。因中国买家趁全球铜价偏低之际增加库存，中国10月精炼铜出口增至2010年5月以来最高水平。

目前正值商谈2012年长单铜精矿加工费，国内现货铜精矿供应偏紧，现货TC/RC报价降至30-40美元/吨3.0-4.0美分/磅年内低位，基本位于冶炼成本之下。

法国巴黎银行(BNP Paribas)上周五调降2012年除铅以外的多数基金属价格预估，将2012年铜价预估从每吨9100美元下调至8900美元，但预测年内价格将出现整体反弹，因受新兴国家需求坚挺、供应有限、成本问题及宽松的货币环境等因素影响。

欧洲经济增速放缓，国债收益率飙升，美国国债上限并未达成一致，国际宏观环境不容乐观。市场对美联储QE3推出的预期增加，美元指数上行动能略显不

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](#)

足。国内10月精炼铜进口大幅增加，表明国内需求尚好。沪铜底部支撑明显，短期内或将震荡寻底。

技术分析



点评：

右图为沪铜1202合约日K线图。

日内期价窄幅震荡，均线系统对期价的压制较大，5、10日均线下穿20日均线，前期缺口下沿54600一线支撑明显，MACD指标中DIFF线下穿DEA线，短期内铜价弱勢震荡格局未改。

持仓分析

多头总持仓龙虎榜					空头总持仓龙虎榜				
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减	
1	49	金瑞期货	19574	496	163	东证期货	9464	17	
2	157	中国国际	7559	-162	17	金川集团	8960		
3	163	东证期货	6541	2588	103	浙江永安	8810	-171	
4	96	南华期货	6113	-51	148	中证期货	7862	114	
5	47	迈科期货	5777	-7	88	上海东亚	6434	107	
6	178	江苏弘业	5493	-105	139	中粮期货	5845	-3257	
7	240	广发期货	4902	74	78	海通期货	5741	507	
8	2	中钢期货	4741	-155	258	珠江期货	5302	526	
9	272	银河期货	4263	-290	96	南华期货	4297	310	
10	139	中粮期货	4237	916	2	中钢期货	4295	41	
11	4	国泰君安	3525	2987	48	长江期货	3918	2554	
12	336	安信期货	3438	-35	4	国泰君安	3560	-358	
13	103	浙江永安	3275	-130	37	经易期货	3337	197	
14	299	华安期货	3058	-653	159	成都倍特	3312	-174	
15	148	中证期货	3048	-196	49	金瑞期货	3216	25	
16	116	北京首创	2909	195	121	格林期货	3070	76	
17	8	上海中期	2637	216	42	光大期货	2960	1951	
18	253	华泰长城	2336	-156	116	北京首创	2958	723	
19	7	东海期货	2207	-266	253	华泰长城	2497	-73	
20	78	海通期货	2047	40	47	迈科期货	2136	-1037	
合计		97680	5306		合计		97974	2078	

点评：

从沪铜总持仓排名前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，短期内多空双方势均力敌，宽幅震荡或将延续。

螺纹钢

技术支撑明显 沪钢或将延续区间震荡

投资策略

中期策略 中长线多单继续持有。

短期策略 期价窄幅震荡局面未改，日内操作为主，切忌追涨杀跌。

市场综述

日内螺纹主力合约1205小幅低开后，盘中窄幅震荡，下方支撑明显，收于一根小阳线，日跌幅达0.12%。持仓量减少22178手，成交量亦大幅萎缩。期价跌破均线系统，短期内受到上方均线系统的压力，技术面或有调整的需要。

欧债美债轮番轰炸金融市场，投资者情绪不稳，做多信心不足；10月楼市成交量大幅下降，下游需求受限；10月全球粗钢日均产量环比回落，短期内供给压力稍微缓解，原材料铁矿石价格止跌反弹等利多因素支撑期价，预计钢价回调空间或有限，短期内或将窄幅震荡，切忌追涨杀跌；中长线多单可继续谨慎持有。

基本面信息

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至11月21日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为10186万吨，比上周(11月8-14日)增加88万吨，环比上升0.87%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为153，上升11个单位；58%品位的铁矿石价格指数为124，上升8个单位。

中国钢铁工业协会11月16日发布的统计数据显示，11月上旬重点统计会员企业粗钢日均产量为148.01万吨，比前一句减少1.09万吨；预估11月上旬全国粗钢日均产量为166.41万吨，比前一句减少5.29万吨。

国际钢铁协会统计数据：10月份全球64个主要产钢国和地区粗钢产量为1.24亿吨，同比增长6.2%，环比增长0.9%。10月份全球粗钢日均产量为399.9万吨，环比下降2.4%，为今年以来最低水平。今年1-10月份，全球64个主要产钢国家和地区粗钢总产量为12.58亿吨，同比增长8.1%。10月份全球钢厂的整体开工率为76.5%，较9月份下降约2.2个百分点，较去年10月份增长1.0个百分点。11月份全球钢材市场持续疲软，各个地区钢厂的减产力度进一步加大，预计11月全球粗钢产量将继续环比下降。

中国指数研究院提供的最新楼市成交数据，10月份受监测的35个城市中，30城市楼市成交量同比下降，9城市成交量降幅在50%以上，其中长沙(期房)同比降幅最大，达到78.12%。其次是汕头，同比降幅达59.08%。重点城市成交量均出现同比下降，其中杭州(不含萧山余杭)跌幅最大，达57.17%，天津、成都、北京和南京同比跌幅亦皆超过50%。

10月被检测的35个城市楼市成交量同比大幅下降，房地产需求受限；10月份全球主产国粗钢日均产量环比下降，铁矿石价格低位回升等因素利多期价，但是外围环境不稳定导致做多动能不足，短期内期价或将延续弱势震荡。

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

技术分析

点评：

右图为螺纹1205合约日K线图。

日内期价弱勢震蕩，楔形下沿对期价的支撑明显，均线对期价的压力较大，KDJ 指标“死叉”后继续回落，短期内期价面临技术面的调整，弱勢震蕩局面难改。



持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：2011122

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	海通期货	40761	-17473	1	中钢期货	32689	-649	1	浙江永安	47121	-1535
2	银河期货	34003	-24525	2	银河期货	26751	-92	2	国贸期货	18520	-59
3	中融汇信	33752	-8856	3	海通期货	26234	-1506	3	南华期货	17635	-1284
4	北京中期	30309	-6475	4	国泰君安	24131	-299	4	国泰君安	17604	3893
5	国泰君安	29700	-35386	5	国贸期货	18678	66	5	国联期货	14471	515
6	东吴期货	28676	-16112	6	浙江永安	18101	-813	6	上海中期	14414	-968
7	东海期货	27335	5512	7	申万期货	16359	537	7	中国国际	13351	-3749
8	神华期货	26399	5560	8	东证期货	11426	230	8	海通期货	11920	2671
9	华泰长城	23572	-12174	9	南华期货	8955	-1855	9	西部期货	10503	407
10	浙江永安	22812	-44499	10	华泰长城	8798	-506	10	鲁证期货	10000	-575
11	华元期货	19874	-1293	11	华元期货	7870	1168	11	银河期货	8430	-441
12	南华期货	19713	-18058	12	中国国际	6299	551	12	中钢期货	7567	-365
13	申万期货	19266	-4137	13	英大期货	6214	400	13	东海期货	6548	-1825
14	徽商期货	18070	-3088	14	方正期货	6014	-692	14	光大期货	6392	-1054
15	江苏弘业	14380	-1847	15	光大期货	6009	-15	15	一德期货	6334	1704
16	广发期货	14320	-9900	16	上海中期	5652	362	16	新潮期货	6200	-550
17	中辉期货	13913	-8390	17	广发期货	4407	489	17	华泰长城	6044	-698
18	盛达期货	13857	1985	18	江苏弘业	4403	-329	18	江苏弘业	5330	341
19	上海中期	13734	-998	19	道通期货	4367	-15	19	成都倍特	5246	1206
20	汇鑫期货	13399	-2075	20	广州期货	4238	-9	20	经易期货	4901	1140
合计		457845	-202229			247595	-2977			238531	-1226

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均小幅减仓。多头总持仓量大于空头总持仓量，但是空头排名第一的浙江永安依然持有净空单，短期内弱勢震蕩局面或将延续。

沪铅&沪锌

短期期价继续承压 偏空思路操作

投资策略

中期策略 欧债危机迟迟不能得到解决，恐波及欧美银行系统，拖累全球经济复苏，建议投资者中线以观望为主。

短期策略 虽然美国方面数据的改善和中国释放的微调信号对市场形成一定支撑，但在欧债危机仍然蔓延的情况下，全球经济仍然面临着巨大的压力，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪铅沪锌主力期价均低开高走，日内震荡走高，期价小幅收涨。主力合约 pb1201 以 15205 元/吨开盘，报收于 15350 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.07%，主力合约 zn1202 以 15000 元/吨开盘，报收于 15170 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.36%。

基本面信息

宏观信息：美国国会超级委员会周一(11 月 21 日)未能就削减政府预算赤字的计划达成协议；全美地产经纪商协会(National Association of Realtors)周一(11 月 21 日)发布数据显示，美国 10 月成屋销售较上月增长 1.4%，经季节性因素调整后折合年率为 497 万套；穆迪在 21 日发布的《每周信用展望》中称：“借款成本持续高企，再加之经济形势恶化，将会加剧法国政府面临的财政困难，对法国的信用造成负面影响。”上述表示被认为是暗示法国的 AAA 债务评级可能会被下调；中国央行周一(11 月 21 日)公布的数据显示，10 月末外汇占款余额为 25.4869 万亿元人民币。路透据此计算，10 月外汇占款下降了 248.92 亿元，为近四年来首次下降，而 9 月新增 2,473 亿元人民币。

铅锌及相关行业新闻：11 月 20 日，中国地质调查局副局长李金发在湖南省吉首市宣布：湘西州铅锌矿整装勘查工作取得了重大进展，花垣矿田发现铅锌远景资源量达 1000 万吨，实现了跨过花垣-张家界大断裂找铅锌矿的重大突破；锡业股份(000960)今日披露 10 万吨/年铅冶炼系统停产检修的相关情况。锡业股份铅业分公司为保证冶炼设备完好和 2012 年持续正常生产，将按计划对 10 万吨/年铅冶炼系统进行例行的年度停产检修，此次检修计划拟于 2011 年 11 月 22 日开始，预计检修时间为 45 天。公告显示，此次停产检修对公司全年铅计划产量的完成影响较小。

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

请务必阅读正文部分后的免责声明

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，15300-15500 元/吨；河南，15300-15500 元/吨；沈阳，15350-15500 元/吨；云南，15400-15450 元/吨；湖南，15350-15500 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 15100-15200 元/吨，均价为 15150 元/吨，较上一交易日上涨 100 元/吨，升贴水：c40/b60，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pb1201 合约日 K 线图。

点评：今日沪铅日 K 线继续运行如右图所示的两斜拉颈线之间，5 日、10 日和 20 日均线维持横走，期价勉强占上 5 日均线，有进一步上攻上方斜拉颈线动向，但动能略显不足，60 日均线继续下滑，上方空间进一步遭压缩。成交量持仓量均有所增加。MACD 指标快线和慢线缓步上升，其中红色能量柱与上一交易日持平，KDJ 指标三线缓慢上行。综合来看，各技术指标表现不是很强，均线系统和上方斜拉颈线表现出较强压力。



右图，文华软件沪锌主力zn1202 合约日 K 线图。

点评：今日沪锌日K线继续运行如右图所示的两斜拉颈线之间，5 日、10日和20 日均线粘合并维持横走，60日均线继续下滑，期价上升进一步承压。成交量持仓量均小幅增加。MACD 指标快线和慢线缓步上升，其中红色能量柱与上一交易日持平，KDJ指标三线缓慢上行。综合来看，各技术指标表现不是很强，均线系统和上方斜拉颈线表现出较强压力。



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>