

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 24 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

底部支撑明显期价探底回升 或将弱势震荡

投资策略

中期策略 中线多单可继续轻仓谨慎持有。

短期策略 期价或将弱势震荡，维持短线偏空思路。

市场综述

日内沪铜主力1202合约小幅低开后，快速下探日内最低点52510点，受到前期10月24日缺口的支撑，震荡上扬，最高点54790点，收于带长下影响的小阳线，下方支撑明显。均线系统对期价的压力较大，前期密集成交区仍然存在支撑；多空双方激烈争夺，市场交投活跃，持仓量小幅增加812手，成交量大幅增加。

美国耐用品订单数据低于预期，日内美元指数高位小幅回落，LME 铜3月合约低位小幅上扬。欧美经济放缓使得投资者对中国需求的期许较高，10月汇丰 PMI 初值低于预期，悲观情绪带动期铜下挫。预计短期内沪铜仍将弱势震荡，建议短线维持偏空思路；前期中长线多单可继续轻仓谨慎持有。

基本面信息

智利国有铜矿开采企业智利国家铜业公司董事长11月23日称，智利国家铜业公司2011年铜产量将达到170万吨，为产量最好的年度之一。

美国商务部公布，经季节性因素调整后，美国10月份耐用品订单较上月下降0.7%，至1,976.8亿美元。此前接受调查的经济学家预计，10月份耐用品订单下降1.5%。

现货方面，11月24日上海金属网铜报价54800-56050元/吨，较23日下跌750元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：b550/b800。

库存方面，伦敦金属交易所24日铜库存减少1,550吨至395,975吨；上海期货交易所24日指定仓库期货仓单减少74吨至7603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。

世行中国首席经济学家韩伟森预测，中国今年的 GDP 增速为9.1%，明年下滑至8.4%；今年的 CPI 增速将为5.3%，明年将下滑至4.5%。

中国汇丰10月 PMI 指数低于预期，投资者对经济增长放缓的担忧情绪再起。欧美债务危机并未好转，西班牙3个月和6个月期国债收益率均创下了欧元区成立

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](#)

以来的新高，法国、比利时和西班牙5年期 CDS 费率均大幅升破纪录收盘水平，美国耐用品订单低于预期，国际宏观环境后市堪忧。利空因素影响期铜，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。

日内期价探底回升，尾盘收于下降三角形下沿上方，均线系统对期价的压制较大，5、10日均线下穿20日均线，MACD 指标中 DIFF 线下穿 DEA 线后，两线开口放大，短期内铜价仍将弱势震荡。



持仓分析

点评：

从沪铜总持仓排名前20位大户的多空总持仓量来看，空头增仓力度较大，多头排名第一的金瑞期货一直坚定持有净多单，短期内多空双方争夺加剧，震荡局面或将延续。

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	20538	262	163	东证期货	11859	2283
2	157	中国国际	8224	148	148	中证期货	11206	1278
3	96	南华期货	6686	234	17	金川集团	8960	
4	163	东证期货	6498	-207	139	中粮期货	8139	2240
5	139	中粮期货	5893	840	88	上海东亚	7738	4259
6	2	中钢期货	5229	332	258	珠江期货	6065	816
7	47	迈科期货	5132	64	78	海通期货	5418	-66
8	178	江苏弘业	5053	107	103	浙江永安	4919	-3054
9	272	银河期货	4430	274	240	广发期货	4374	-275
10	103	浙江永安	4290	193	47	迈科期货	4371	2096
11	240	广发期货	4268	-1089	2	中钢期货	4354	77
12	4	国泰君安	3896	-208	96	南华期货	3909	-109
13	299	华安期货	3791	677	48	长江期货	3871	-86
14	277	一德期货	3654	-22	49	金瑞期货	3648	450
15	8	上海中期	3426	518	4	国泰君安	3330	-413
16	116	北京首创	3388	160	116	北京首创	3242	209
17	336	安信期货	3300	-43	37	经易期货	3171	-258
18	148	中证期货	2773	-1644	121	格林期货	2733	-875
19	253	华泰长城	2385	-31	77	新潮期货	2683	2683
20	59	瑞达期货	2041	98	34	北京中期	2571	800
合计		104895	663		合计		106561	12055

沪铅&沪锌

警惕欧债危机进一步恶化 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

中国和欧美经济数据疲弱，令人担心全球经济增长放缓，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪铅沪锌主力合约期价以震荡为主，早间在隔夜美国数据不及预期和三大评级机构周三再度警告法国评级投资避险情绪升温带动下，双双下破斜拉支撑线，上午盘间休盘后跌势企稳并逐步回拉，收回大部跌幅。主力合约 pb1201 以 15240 元/吨开盘，报收于 15190 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.88%，主力合约 zn1202 以 15050 元/吨开盘，报收于 15025 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.92%。

基本面信息

宏观信息：11 月 23 日公布的数据显示，美国 10 月消费者支出增速放缓，企业资本投资计划疲弱，就业市场持续低迷，且消费者信心指数不佳。美国 10 月份个人收入月比增长 0.4%，创 3 月份以来最快增幅，但个人支出仅增长 0.1%。美国 11 月底密歇根大学消费者信心指数降至 64.1，低于经济学家预期的 64.8，另外现状指数升至 77.6，预期指数降至 55.4。美国 10 月份耐用品订单月比下降 0.7%。此前接受调查的经济学家预计，10 月份耐用品订单下降 1.5%。但 9 月份耐用品订单降幅被大幅向下修正至 1.5%，初步数据为下降 0.6%。11 月 19 日当周美国初请失业金人数增加 0.2 万人，至 39.3 万，略高于市场预期，但仍低于 40 万；中国国家发改委研究院副院长陈东琪周四(11 月 24 日)表示，2012 年中国货币政策应继续坚持稳健的取向和操作，但亦需有结构性放松，例如令货币供应量增速回升至 15% 左右的相对均衡水平。

铅锌及相关行业新闻：江苏明年淘汰落后产能工作将突出铅蓄电池等行业。据江苏省经信委产业政策处相关负责人透露，明年该省将突出建材、轻工、纺织、铅酸蓄电池等重点行业，依法坚决关停一批能耗高、污染重、安全隐患多的落后产能企业；湘西有望成为世界级铅锌矿基地。11 月 16 日~20 日，中国地质调查局组织的地质调查项目质量检查组在湖南检查花垣—凤凰铅锌矿整装勘查区内矿产远景调查和区域地质调查项目。该整装勘查区矿产远景调查取得重大突破，预计可提交铅锌金属资源量 1000 万吨以上，有望成为世界级铅锌矿基地。

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，15100-15300 元/吨；河南，15100-15300 元/吨；沈阳，15150-15300 元/吨；云南，15200-15250 元/吨；湖南，15150-15300 元/吨。主要城市及地区日均价均较上一交易日下跌 200 元/吨。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14850-14950 元/吨，均价为 14900 元/吨，较上一交易日下跌 250 元/吨，升贴水：c250/c150，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

请务必阅读正文部分后的免责声明

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一度下破下方斜拉颈线，收盘勉强收于斜拉颈线上方。5日、10日和20日均线维持横走，期价运行于均线系统下沿，60日均线继续下滑，上方空间进一步遭压缩。成交量持仓量大幅增加，交投活跃。MACD指标快线和慢线有所走弱，其中红色能量柱较上一交易日继续缩短，KDJ指标三线在高位形成“死叉”。综合来看，各技术指标表现有所转弱，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一度下破下方斜拉颈线，收盘勉强收于斜拉颈线上方。5日、10日和20日均线维持横走，期价运行于均线系统下沿，60日均线继续下滑，上方空间进一步遭压缩。成交量持仓量大幅增加，交投活跃。MACD指标快线和慢线有所走弱，其中红色能量柱较上一交易日继续缩短，KDJ指标三线在高位形成“死叉”。综合来看，各技术指标表现有所转弱，均线系统和上方斜拉颈线表现出较强压力。



螺纹钢

钢价4000一线支撑明显日内探底回升 弱势震荡格局未改

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 均线压力较大，维持短线偏空思路。

市场综述

日内螺纹主力合约1205受到4000一线支撑，早盘弱势震荡，午盘部分空单获利离场，带动期价上扬，收于一根中阳线，与昨日收盘价收平。持仓量小幅减少26436手，成交量大幅萎缩。5日均线继续下探，短期内技术面调整或将延续。

德债标售结果差于预期，欧债危机的解决任重道远，商品市场做空情绪浓厚，螺纹期价表现相当于较为抗跌；10月楼市成交量大幅下降，下游需求受限；虽然10月全球粗钢日均产量环比回落等利多因素支撑期价，但是利多影响有限，市场做多信心不足，短期内空头力量略占上风，建议投资者维持短线偏空思路；中长线多单可继续谨慎持有。

基本面信息

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%。

继中国钢铁工业协会宣布推出中国铁矿石价格指数之后，北京国际矿业权交易所总裁董朝斌透露，北矿所计划今年年底推出铁矿石现货交易平台——环球铁矿石现货交易平台，或将有利于铁矿石的合理定价。

美国商务部发布的数据表明，2011年10月份美国钢材的进口量为198.8万吨，同比增长16.1%，环比下降3.2%，连续第五个月环比下降。1-10月份美国累计进口钢材2194万吨，同比增长19.3%。

虽然10月全球粗钢产量下降一定程度上利好期价，但是利好影响或有限；汇丰 PMI 指数低于预期，投资者对经济增速放缓的悲观预期较强；欧美债务危

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](#)

机无好转，需求低迷；下游房地产需求并无好转，铁道债“热度”减退，现货价格和铁矿石价格小幅走低，利空因素打压期价，弱勢格局未改。

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约日K线图。

日内期价探底回升，依然运行于400-4200区间内，均线对期价的压力较大，MACD 指标两线开口收窄，短期内期价面临技术面的调整，弱勢震荡局面难改。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111124

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	56303	15646	1	中钢期货	34505	-1706	1	浙江永安	52903	694
2	东吴期货	51180	22994	2	银河期货	28773	519	2	国贸期货	18521	-38
3	国泰君安	50023	12314	3	国泰君安	26776	3052	3	中国国际	18351	-301
4	北京中期	44905	25540	4	海通期货	26518	-1273	4	国联期货	16766	3244
5	浙江永安	44859	24529	5	浙江永安	20380	1279	5	国泰君安	15755	-4401
6	中融汇信	43118	18118	6	国贸期货	18691	-654	6	南华期货	15708	-800
7	银河期货	36915	3481	7	申万期货	16664	-763	7	上海中期	13800	-1300
8	南华期货	31632	15782	8	东证期货	11257	-73	8	海通期货	11218	-3498
9	华元期货	28723	7758	9	南华期货	9550	-1444	9	银河期货	10343	682
10	申万期货	28158	6755	10	华泰长城	9369	-273	10	中钢期货	9724	1776
11	江苏弘业	27653	14465	11	华元期货	8972	-261	11	东海期货	9392	2255
12	中国国际	25480	12734	12	上海大陆	8150	-1531	12	西部期货	8944	-1560
13	神华期货	24426	8724	13	方正期货	7321	419	13	鲁证期货	8816	-1489
14	东海期货	23900	-2468	14	英大期货	6266	366	14	华泰长城	8400	364
15	华泰长城	23795	10007	15	光大期货	6165	-48	15	经易期货	7958	1679
16	国投期货	21760	19059	16	鲁证期货	5897	1224	16	光大期货	6939	-1254
17	广发期货	21548	6105	17	中国国际	5817	-111	17	新湖期货	5785	-783
18	汇鑫期货	20254	7229	18	道通期货	4391	-6	18	江苏弘业	5542	-319
19	上海大陆	19401	4270	19	广州期货	4225	-11	19	摩根大通	5500	1000
20	鲁证期货	19303	6036	20	中粮期货	4177	109	20	华创期货	5409	791
合计		643336	239078			263864	-1186			255774	-3258

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，短期内弱勢震荡局面或将延续。

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>