

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 12 月 05 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

市场观望情绪较浓 铜价窄幅震荡可能性大

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** 短线窄幅震荡可能性大，短线多单轻仓继续谨慎持有。

市场综述

日内沪铜主力1202合约大幅高开于58520点，小幅下挫后受到60日均线支撑，盘中窄幅震荡，收于小阴线，日涨幅为0.42%；持仓量小幅增加1836手，成交量小幅萎缩，MACD 指标“金叉”后继续向上发散，KDJ 指标高位钝化，5日均线上穿10日、20日均线，技术面表现较好。

意大利出台新的紧缩方案，投资者对欧债危机的担忧情绪暂缓，但是股市受到资金外流的影响延续下跌，拖累商品市场，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约高开后8000压力较大，小幅回落后窄幅震荡，下方均线系统支撑明显；预计短期内铜价或将弱势震荡，建议投资者关注即将召开的欧盟峰会，短线多单可轻仓继续谨慎持有。

基本面信息

现货方面，12月5日上海金属网铜报价58350-58700元/吨，较2日上涨200元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：b50/b200。

库存方面，伦敦金属交易所5日铜库存增加1,350吨至389,500吨；上海期货交易所5日指定仓库期货仓单7228吨，与前两日持平。

11月29日的最新消息，由于下游需求疲软，10月份国内主要铜板带箔企业平均开工率是55.8%，环比9月下降3.4%，同比也有所下滑。

墨西哥统计局11月30日公布的数据显示，该国2011年9月铜产量同比增加78.8%至36692吨，主要是因为 Cananea 矿此前持续三年的罢工在2010年结束产量继续增加。

智利政府周二称，智利10月铜产量为466,822吨，较去年同期增加1%。智利铜产量约占全球总产量的三分之一。智利政府上个月称，智利9月生产了436,743吨铜，较去年同期减少1.9%。

赞比亚央行11月30日公布，赞比亚铜产量1-10月铜产量回升至710,830吨，去年同期为699,069吨，较上年同期约增长2%。

最新数据显示，中国11月非制造业采购经理人指数由前一个月的57.7下降到了49.7，跌破了50分界线，该指数包括建筑、零售和房地产，引发投资者对下游消费需求的担忧。

美国11月非农就业数据大幅走低，但是利好提振有限，随之而来 QE3预期降温使得市场上行承压，短期内流动性释放的利好因素依然会支撑铜价，但是缺乏

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](#)

更多的利好消息引导期价，铜价短期内仍将窄幅震荡。

技术分析

点评：

右图为沪铜1202合约5分钟K线图。

日内期价大幅高开于60日均线上方，小幅下挫后窄幅震荡；潮起潮落指标盘中给出空头危险警示信号；必赢三线主力资金线在零轴附近运行，无明确的方向，短期内期价震荡局面或将延续。



持仓分析

交易品种：cu1202

交易日期：20111205

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	徽商期货	15315	-10559	1	金瑞期货	8367	-91	1	北京首创	3825	86
2	中融汇信	14959	717	2	中粮期货	5136	-45	2	中粮期货	3810	-59
3	海通期货	14699	2362	3	安信期货	4257	-27	3	珠江期货	3436	-34
4	国泰君安	14474	-1854	4	中国国际	4060	1766	4	招商期货	3350	-97
5	广发期货	14452	-2958	5	迈科期货	3985	1934	5	五矿期货	3331	391
6	中证期货	14359	-3037	6	中钢期货	3950	20	6	中证期货	3247	986
7	北京中期	13185	-2039	7	南华期货	2947	-20	7	江苏弘业	3239	653
8	南华期货	12690	-1380	8	浙江永安	2935	-257	8	金瑞期货	3166	950
9	浙江永安	12339	231	9	上海中期	2726	146	9	南华期货	2948	-114
10	银河期货	11622	-1034	10	中证期货	2540	1277	10	浙江永安	2862	52
11	中国国际	11577	2454	11	国泰君安	2294	-1574	11	申万期货	2729	-666
12	迈科期货	11561	-3639	12	北京首创	2151	51	12	广发期货	2515	803
13	万达期货	11148	-3884	13	上海通联	2090	0	13	金川集团	2429	0
14	鲁证期货	10732	143	14	东证期货	1999	-116	14	格林期货	2361	-133
15	申万期货	10395	-645	15	江苏弘业	1960	238	15	国泰君安	2292	1370
16	上海中期	8030	-3093	16	浙江中大	1894	1132	16	银河期货	2251	467
17	江苏弘业	7725	-2185	17	北京中期	1799	136	17	中国国际	2025	41
18	上海大陆	7564	-1139	18	天富期货	1785	-424	18	华泰长城	2007	0
19	华泰长城	7429	1490	19	银河期货	1773	-129	19	海通期货	1846	-147
20	浙江新华	7360	-73	20	道通期货	1677	188	20	一德期货	1818	68
合计		231615	-30122			60325	4205			55487	4617

点评：

从沪铜主力1202合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均小幅增仓；多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将弱势震荡。

沪铅&沪锌

短期震荡调整 短线多单谨慎持有

投资策略

中期策略

随着世界各国经济问题不断，与此同时解决手段有限，全球有望迎来新一轮货币宽松刺激政策，建议投资者中线可谨慎逢低建立多单。

短期策略

国内以及欧美主要经济体公布的多项数据表现较为疲软，同时各国也纷纷采取应对措施，全球经济二次探底风险上升与各国政策措施交叠，建议投资者短期仍以观望为主。

市场综述

今日沪铅沪锌主力合约受隔夜外盘走高影响均小幅高开。上周五美国公布就业数据有所好转，但国内经济数据依然疲弱，经济衰退可能性加大，市场做多信心不足，沪铅沪锌主力合约今日仍以整理为主，期价小幅回调。主力合约 pb1201 以 15710 元/吨开盘，报收于 15640 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.26%，主力合约 zn1202 以 15855 元/吨开盘，报收于 15715 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.22%。

基本面信息

宏观信息：美国劳工部(Department of Labor)周五(12 月 2 日)公布，美国 11 月季调后非农就业人数增幅略低于预期，失业率降至 2009 年 3 月以来最低水平，当时亦为 8.6%；12 月 4 日中国物流与采购联合会（CFLP）发布的 11 月非制造业商务活动指数（官方 PMI）为 49.7%，跌破荣枯线；汇丰银行(HSBC)周五(12 月 5 日)公布的中国 11 月服务业采购经理人指数(PMI)报告显示，因新接业务增速放缓，中国 11 月非制造业采购经理人指数(PMI)经季节性调整，从 10 月份的 54.1 降至 52.5，增速创三个月低点，同时业界的 11 月份经营信心降至调查历史次低点，显示中国服务业的经营活动放慢扩张步伐。

铅锌及相关行业新闻：福建省日前公布了省内铅蓄电池排查整治情况。省内共有 98 家铅蓄电池企业，其中 13 家在生产，1 家在建，84 家关停，关停比率近 9 成。13 家在生产的企业分别是：福建漳南电池科技有限公司、华天高科电池科技有限公司、华威电源科技有限公司、漳州市华高电源科技有限公司(试生产)、福建泉州大华蓄电池有限公司、泉州市安溪华星电子有限公司、福建县安溪雅斯达电器有限公司、泉州市圣能电源科技有限公司、顶兴科技电源有限公司、福建尤溪华港电源科技有限公司、建阳贯天际实业有限公司、福建华正新能源科技有限公司(试生产)和福建省物资(集团)有限责任公司。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15550-15650 元/吨，均价为 15600 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，升贴水：c100/平水。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15500-15600 元/吨，均价为 15550 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，升贴水：c200/c100。

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pb1201合约日K线图。

点评：今日沪铅日K线继续上周五调整走势小幅回调，期价弱势运行于均线系统上方，短期均线系统起到一定支撑作用，同时期价运行于布林通道上轨期价承压较重。持仓量成交量与上一交易日变化不大，市场交投一般。MACD指标快线慢线运行于零轴上沿，但趋势性不强，其中红色能量柱与上一交易日持平，KDJ指标三线继续上周五形成“死叉”后继续向下。综合分析，短期期价或以震荡调整为主。



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线继续上周五调整走势小幅回调，期价弱势运行于均线系统上方，短期均线系统起到一定支撑作用，同时期价运行于布林通道上轨期价承压较重。持仓量成交量与上一交易日均小幅放大。MACD指标快线慢线继续上行，其中红色能量柱与上一交易日持平，KDJ指标三线均有所转弱。综合分析，短期期价或以震荡调整为主。



螺纹钢

股市拖累钢价 短期内震荡格局或将延续

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 期价弱势震荡格局未改，短线暂以观望为主。

市场综述

日内螺纹主力合约1205开盘于4161点，触及日内最高点4177点，而后窄幅震荡，收于十字星线，日涨幅为0.26%。持仓量小幅增加670手，成交量小幅萎缩。期价仍维稳于中短期均线上方，上方4200一线的压力依然较大。

资金面宽松预期提振金融市场，螺纹期价呈现小幅上扬态势；房价下跌、成交量继续下降，下游房地产需求无改善；铁矿石价格小幅上扬；现货价格止跌小幅回升，发改委上调电价等支撑期价，短期内期价弱势震荡局面或将延续，建议短线维持震荡思路，以观望为主；中长线多单可继续谨慎持有。

基本面信息

据库存调查统计，截止到12月2日，全国26个主要市场五大钢材品种(螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板)社会库存量为1294.9万吨，较上一周减少18.7万吨，连续第八周下降，总库存年内首次低于1300万吨。与去年同期相比(2010年12月3日)，总库存略微增加1.5万吨。

中国人民银行11月30日晚间宣布，从2011年12月5日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。此次下调距离央行上次上调存款准备金率不到半年时间，也是央行三年来首次下调存款准备金率。

中国钢铁工业协会11月28日发布最新统计数据显示，11月中旬重点统计会员企业粗钢日均产量为148.4万吨，预估全国粗钢日均产量为166.37万吨，均较11月上旬基本持平,大幅低于10月份日均210万吨的产量，创年内产量新低。

中国指数研究院发布的最新数据显示，目前全国楼市成交量继续低迷，多个城市成交量深陷谷底。上周被监测的35个城市中，30个城市楼市成交量同比下降，7个城市成交量降幅在50%以上。楼市成交量继续下滑，房地产下游需求未见好转。

中国房地产指数系统12月1日公布的对100个城市的全样本调查数据显示，11月全国100个城市的住宅平均价格为8832元/平方米，环比下降0.28%，这是百城住宅均价连续3个月环比下降，且降幅有所扩大。其中43个城市价格环比上涨，57个城市环比下跌，有6个城市环比跌幅在1%以上。

11月30日，国家发改委宣布，从12月1日起上调销售电价和上网电价，其中销售电价全国平均每千瓦时涨3分钱，上网电价对煤电企业上涨每千瓦时2分6。

上调电价，资金面宽松预期等利好因素或将提振商品市场，但是资金外流现象拖累股市进而压制期价上涨幅度，短期内钢价震荡局面或将延续。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.co](mailto:shangtiantian823@163.com)

[m](#)

技术分析

点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内高开后急速下挫，跌破4200一线，而后受到新纪元分水岭支撑窄幅震荡；潮起潮落指标盘中空头危险警示信号；必赢三线主力资金线低位回升，盘尾逼近零轴，短期内期价弱势局面未改。



持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111205

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多头小幅减仓，空头小幅增仓，前期一直坚定持有净空单的主力空头浙江永安日内小幅减持空单；总持仓中空头总持仓大于多头总持仓，短期内期价弱势调整的可能性大。

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	浙江永安	49945	1223	1	中钢期货	28589	-257	1	浙江永安	41630	-3439
2	中融汇信	21575	-11457	2	浙江永安	27280	6560	2	中国国际	19603	-101
3	国泰君安	20427	-618	3	银河期货	24008	-2	3	国联期货	18553	-198
4	海通期货	17968	938	4	国泰君安	17926	-5892	4	国贸期货	17492	57
5	北京中期	15879	-15223	5	申万期货	16341	-193	5	海通期货	14744	1513
6	银河期货	15179	-6007	6	海通期货	10738	-7489	6	上海中期	12190	119
7	汇鑫期货	14566	-2412	7	华泰长城	9754	240	7	中钢期货	12103	656
8	徽商期货	13199	-6304	8	南华期货	8963	-656	8	西部期货	10079	664
9	华泰长城	13057	1864	9	华元期货	8279	6	9	南华期货	9947	-464
10	南华期货	12360	-5661	10	东证期货	6795	-301	10	鲁证期货	8038	-963
11	东海期货	11921	-7700	11	光大期货	6653	85	11	东海期货	6937	-1589
12	华元期货	11563	-8602	12	英大期货	6586	12	12	银河期货	6818	597
13	东吴期货	10646	-12171	13	国贸期货	5956	118	13	浙江大地	6673	167
14	中证期货	10517	-497	14	中国国际	5898	228	14	国泰君安	6563	1645
15	海航东银	9915	7907	15	方正期货	5655	-255	15	瑞达期货	6248	-505
16	鲁证期货	9553	-381	16	鲁证期货	4878	892	16	华创期货	6016	1
17	国海良时	9107	-7063	17	上海中期	4798	-116	17	光大期货	5341	783
18	申万期货	8942	-7321	18	汇鑫期货	4790	1013	18	江苏弘业	5182	711
19	广发期货	8940	-3476	19	浙江中大	4750	1980	19	华联期货	5024	2380
20	国投期货	8311	52	20	广州期货	4165	8	20	申万期货	4904	191
合计		293570	-82909			212802	-4019			224085	2225

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>