

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 12 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

沪铜5日均线承压 短期内或将弱势调整

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，短线多单轻仓谨慎持有。

市场综述

日内沪铜主力1202合约高开于57620点，5日均线承压回落，跌破10日均线，收于中阴线；由于移仓换月的影响，1202合约小幅减仓5312手，成交量小幅增加；1203合约持仓量大幅增加14944手，成交量亦小幅增加，KDJ 指标“死叉”回落，MACD 指标两线开口收窄，红色能量柱缩短。

欧盟峰会喜忧参半，因欧债危机打压全球经济前景，惠誉表示将于近期发布的季度预期将下调亚洲国家经济增长预期，日内美元指数大幅上扬，站稳于均线系统上方，LME 铜3月合约10日均线承压回落；市场对欧债危机和全球经济的担忧情绪再起，预计铜价或将弱势调整。

基本面信息

中国海关总署12月10日公布数据显示，中国11月末锻造铜及铜材进口452,022吨，较10月的383,507吨增加17.9%。中国11月铜进口量较10月的383,507吨增加17.9%，至452,022吨，创2010年3月以来最高位水平。

现货方面，12月12日上海金属网铜报价57300-57650元/吨，较9日下跌300元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c200/c50。

库存方面，伦敦金属交易所12日铜库存减少500吨至385,575吨；上海期货交易所8日指定仓库期货仓单增加500吨至7503吨。

美国商务部12月9日公布数据显示，美国10月阴极铜出口量365,476千克，较上月下滑7.9%，9月为396,989千克，较2010年同期下滑22.6%，2010年同期为471,910千克。美国1-10月阴极铜出口量总计为13,409,607千克。美国10月阴极铜进口量为45,746,676千克，较上月下降27.7%，9月为63,243,808千克，较2010年同期增加18.2%，2010年同期为38,715,213千克，美国1-10月阴极铜进口量总计为535,670,130千克。

12月7日，澳大利亚泛澳公司(PanAust Ltd)周三称，旗下老挝 Phu Kham 铜金矿产量恢复至正常水平，过去数月暴雨严重干扰开采。澳大利亚泛澳公司称，11月铜精矿产量约在25,600吨，含铜5,936吨，年初至11月末的铜产量共计53,257吨。

12月8日的消息，弗里波特-麦克莫兰铜金公司近期同意将向冶炼商支付的精矿加工费用提高12.4%，且与日本最大铜冶炼商--泛太平洋铜业达成协议，将2012年标准洁净铜精矿的粗炼/精炼费(TC/RC)分别定在63.50美元/吨6.35美分/磅。

市场的担忧情绪浓厚，短期内铜价或将弱势调整。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

[.com](http://www.nera.com)

技术分析



点评：

右图为沪铜1202合约5分钟K线图。

日内期价高开低走，盘中下穿新纪元分水岭；潮起潮落指标盘尾给出空头危险信号；必赢三线主力资金线在零轴下方运行，短期内期价或将弱势调整。

持仓分析

点评：

从沪铜前20位大户的多空总持仓量来看，多头小幅减仓，空头小幅增仓；多头排名第一的金瑞期货小幅增持多单，大幅减持空单，有新近空头海通期货、成都倍特、江苏弘业，多头总持仓小于空头总持仓，短期内期价弱势调整的可能性大。

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	15986	390	17	金川集团	9451	485
2	157	中国国际	6521	199	139	中粮期货	6913	-2260
3	47	迈科期货	6230	205	148	中证期货	5049	-1333
4	96	南华期货	6218	51	163	东证期货	4999	-2486
5	178	江苏弘业	4680	300	48	长江期货	4921	179
6	148	中证期货	4550	54	240	广发期货	4794	830
7	336	安信期货	4314	29	37	经易期货	4757	-264
8	139	中粮期货	3730	-975	9	五矿期货	4717	13
9	272	银河期货	3546	600	88	上海东亚	4538	1744
10	2	中钢期货	3457	217	78	海通期货	4266	2358
11	277	一德期货	3101	-434	116	北京首创	4067	-129
12	7	东海期货	3031	-79	77	新潮期货	3533	354
13	8	上海中期	3003	-22	137	宏源期货	3487	616
14	34	北京中期	2769	-354	161	招商期货	3454	118
15	28	上海通联	2390	185	49	金瑞期货	3432	-3441
16	240	广发期货	2289	-1938	121	格林期货	2914	710
17	5	中信新际	2217	1328	258	珠江期货	2677	-224
18	116	北京首创	2039	4	159	成都倍特	2515	2515
19	59	瑞达期货	1980	176	272	银河期货	2421	185
20	125	浙江中大	1884	-142	178	江苏弘业	2251	2251
合计		83935	-206		合计		85156	2221

沪铅&沪锌

中央经济工作会议召开在即 短期偏多思路操作

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。

9 日召开的中共中央政治局会议指出，明年实施积极的财政政策和稳健的货币政策，继续处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者关系。这为 2012 年我国经济工作和调控政策定下基调。

短期策略

此外，中央经济工作会议召开在即，建议投资者短期偏多思路操作。

市场综述

上周五欧盟计划扩大救援基金规模、加强财政纪律以防新的债务危机发生，美国 12 月份消费者信心指数创 6 个月新高，提振了市场情绪，早盘沪铅沪锌均小幅高开，但在基本面依旧承压情况下，上行乏力转而回落。主力合约 pb1201 以 15715 元/吨开盘，报收于 15660 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.19%，主力合约 zn1202 以 15730 元/吨开盘，报收于 15575 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.38%。

基本面信息

宏观信息：数据显示，美国 12 月份密歇根大学(University of Michigan)消费者信心指数初值为 67.7，为 6 月份来最高水平，经济学家此前的预期为 66.0；11 月份该指数为 64.1；上周日(12 月 11 日)中国财政部公布数据，11 月全国财政收入同比增长 10.6%，延续了 9 月以来回落态势，比上月增幅降低 6.3 个百分点。主要是受经济增速趋缓、提高个人所得税起征点、汽车和房地产交易量下降相关税收减少以及出口退税增长较多等因素影响。

铅锌及相关行业新闻：美国商务部 12 月 9 日公布数据显示，美国 10 月精炼铅出口量较上月下滑 5.6%，较 2010 年同期下滑 78.7%。美国 10 月精炼铅出口量为 1,220,884 千克，9 月为 1,293,504 千克，2010 年同期为 5,743,595 千克。美国 1-10 月精炼铅出口量总计为 11,477,800 千克。商务部并公布，美国 10 月精炼铅进口量较上月增加 12.4%，较 2010 年同期增加 18.9%。美国 10 月精炼铅进口量为 12,973,557 千克，9 月为 11,546,889 千克，2010 年同期为 10,908,812 千克。美国 1-10 月精炼铅进口量总计为 126,836,285 千克；美国商务部 12 月 9 日公布数据显示，美国 10 月未加工锌出口量为 1,656,037 千克，9 月为 1,431,581 千克，2010 年同期为 150,617 千克。美国 1-10 月未加工锌出口量总计为 20,457,833 千克。商务部并公布，美国 10 月未加工锌进口量较上月下降 22.7%，较 2010 年同期减少 0.2%。美国 10 月未加工锌进口量为 33,183,200 千克，9 月为 42,919,410 千克，2010 年同期为 33,239,076 千克。美国 1-9 月未加工锌进口量总计为 371,657,925 千克。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15550-16500 元/吨，均价为 15600 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c130/c30。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15350-15450 元/吨，均价为 15400 元/吨，较上一交易日下跌 10 元/吨，升贴水：c250/c150。

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线报收下影小阴线，期价小幅抬升。5日均线走平，10日和20日均线小幅上扬，60日均线则继续走低。由于合约移仓换月持仓量成交量小幅萎缩。MACD指标快线慢线运行于零轴上方并小幅抬升，红色能量柱较上一交易日小幅缩减，KDJ指标三线延续下行走势。综合分析，各技术指标指示作用不强，但K线在15600一线前期箱体上沿获较强支撑说明向上箱体突破仍有效，短期偏多思路操作。



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线报收上下影小阴线，期价小幅回落。5日均线有所下行，10日和20日均线小幅上扬，60日均线则继续走低。由于合约移仓换月持仓量成交量小幅萎缩。MACD指标快线慢线运行于零轴上方，其中慢线拐头向下，快线则继续上行，红色能量柱较上一交易日小幅缩减，KDJ指标三线延续下行走势。综合分析，各技术指标指示作用不强，但K线仍徘徊于15600一线前期震荡箱体上沿说明此前向上箱体突破仍有效，短期偏多思路操作。



螺纹钢

日内期价探底回升 震荡整理局面未改

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 期价弱势震荡格局未改，短线投资者以观望为主。

市场综述

日内螺纹主力合约 1205 小幅高开于 4180 点，早盘窄幅震荡，午盘快速跳水后得到拉升，收于 10、20 日均线上方，最低点 4151 点，日涨幅为 0.07%。持仓量小幅增加 8886 手，成交量小幅增加。BOLL 线中规对期价的支撑明显，上方 4200 一线的压力依然较大。KDJ 指标走出“死叉”。

11 月钢材出口量和进口量双双增加，且出口量环比增速大于进口量，利多期价；铁矿石进口大幅增加，粗钢产量触底回升，房价和成交量继续下降，楼市需求低迷，限制期价上行空间；铁矿石价格稳中有涨，发改委上调电价等支撑期价，外围环境不确定，投资者心态谨慎，交投清淡，短期内或将延续区间震荡，建议短线投资者暂以观望为主；中长线多单可继续谨慎持有。

基本面信息

中钢协统计数据显示，中国 11 月下旬重点统计会员企业粗钢日均产量为 150.26 万吨，旬环比增长 1.25%；预估 11 月下旬全国粗钢日产量为 168.52 万吨，旬环比增长 1.29%。

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。

据新华社电“限购令”执行近一年，全国有 11 个城市出台的限购政策将到期，其中明确表态延续“限购令”的只有海口市。一些年初未设定“限购”期限的城市则出现变通迹象。

据海关最新统计，11 月份出口钢材 420 万吨，较 10 月份增加 38 万吨，环比增长 9.95%，与去年同期相比增长 44.33%，1-11 月累计出口 4516 万吨，同比增长 13.8%；11 月份我国进口钢材 123 万吨，较 10 月份增加 3 万吨，环比增长 2.5%，比去年同期下降 10.87%，1-11 月累计进口 1439 万吨，同比下降 4.2%；11 月份进口铁矿石 6420 万吨，比上个月增加 1426 万吨，环比大幅增长 28.55%，同比增长 11.89%，1-11 月累计进口 62201 万吨，同比增长 11.0%；11 月出口钢坯仍为零，11 月进口钢坯 11 万吨，1-11 月累计进口 59 万吨，较去年同期增长 4.4%；11 月份我国出口焦炭 9 万吨，较上月减少 1 万吨，1-11 月累计出口 320 万吨，同比增长 6.6%。

粗钢产量止跌回升，楼市需求无好转。短期内缺乏利好因素的刺激，延续震荡的可能性大。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

[.com](http://www.nera.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价探底回升，盘尾又重新站上分水岭；潮起潮落指标没有给出信号；必赢三线主力资金线在零轴下方运行，短期内期价弱势局面未改。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111212

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	32769	4910	1	中钢期货	31625	3491	1	浙江永安	40604	-6764
2	申万期货	22222	12325	2	银河期货	24534	772	2	国联期货	19459	785
3	银河期货	20572	140	3	申万期货	17943	451	3	海通期货	17095	112
4	华泰长城	18226	6713	4	国泰君安	17723	-119	4	中钢期货	14138	-97
5	汇鑫期货	16909	1558	5	浙江永安	16981	-2163	5	国贸期货	13810	82
6	海通期货	16154	4515	6	东吴期货	11362	245	6	中国国际	13573	72
7	华元期货	15447	-2212	7	南华期货	10881	1052	7	上海中期	11181	285
8	国海良时	14743	726	8	华泰长城	9463	-587	8	南华期货	10639	-297
9	中融汇信	13680	588	9	华元期货	8361	-236	9	西部期货	10065	-34
10	国泰君安	13055	254	10	上海大陆	7731	218	10	银河期货	8099	416
11	信达期货	13044	4960	11	东证期货	7416	631	11	光大期货	7811	1463
12	北京中期	11928	3781	12	光大期货	7140	639	12	东海期货	6891	85
13	东吴期货	11620	842	13	英大期货	6530	27	13	华创期货	6021	8
14	南华期货	11555	-4669	14	鲁证期货	6151	-140	14	国泰君安	4934	-2344
15	徽商期货	11222	-4494	15	海通期货	5875	144	15	宝城期货	4781	3927
16	宝城期货	10526	8738	16	中国国际	5594	-7	16	中粮期货	4506	647
17	鲁证期货	9158	-238	17	道通期货	5346	1594	17	鲁证期货	4427	-82
18	方正期货	9049	4636	18	国贸期货	5146	-168	18	一德期货	4239	61
19	上海中期	8789	1683	19	金鹏期货	4784	262	19	东吴期货	4146	683
20	中国国际	8193	2916	20	瑞达期货	4468	1080	20	广发期货	4137	516
合计		288861	47672			215054	7186			210556	-476

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，多空双方均小幅减仓；空头排名第一的浙江永安大幅减持空单；总持仓中多空双方持仓相当，短期内期价或将延续震荡。

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>