

## 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 14 日 17 : 30 [返回顶端](#)

## 沪铜

### 沪铜面临移仓换月 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，短线暂以观望为主。

#### 市场综述

日内沪铜主力1202合约小幅低开，盘中维持窄幅震荡，收于小阴线，下降趋势线对期价的支撑明显，日跌幅达0.78%，持仓量减少4018手，成交量小幅萎缩。1203合约日跌幅达0.86%，持仓量增加13938手，成交量继续增加，KDJ 指标“死叉”后向下发散，MACD 指标有“死叉”迹象，红色能量柱缩短。

市场担忧欧洲领导者将不会同意扩充区域救援基金规模，忧虑情绪令市场承压；美联储政策会议宣布维持政策不变，市场对美国经济的乐观情绪有所增加，但是受累于美元强势上涨，日内 LME 铜3月合约60日均线承压弱势调整，市场对欧债危机和全球经济的担忧情绪浓厚，预计铜价或将延续弱势调整。

#### 基本面信息

现货方面，12月14日上海金属网铜报价56150-56400元/吨，较13日下跌300元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c250/c100。

库存方面，伦敦金属交易所14日铜库存减少875吨至82,150吨；上海期货交易所14日指定仓库期货仓单增加852吨至8804吨。

中国海关最新统计数字显示，2011年11月份我国废铜进口量为43万吨，1-11月为424万吨，与去年同期相比增加7.9%。；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。

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。

最新罢工信息：Freeport McMoRan 铜金矿业部分矿工计划本周六返工，结束为期3个月有关薪资问题引起的罢工活动，鉴于持续的罢工拖累 Grasberg-世界第二大铜矿产能。

美国联邦储备委员会13日宣布，美国当前经济有微弱复苏迹象，将延续此前宣布的超宽松货币政策，暂时不再推出新的货币政策举措。将联邦基金利率维持在零至0.25%的水平至少到2013年中期不变，以刺激美国就业和经济复苏。

外围环境不稳定，投资者心态较为谨慎，短期内铜价或将延续弱势调整。

### 金属分析师

#### 尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

[m](#)

## 技术分析



### 点评：

右图为沪铜1202合约5分钟K线图。

日内期价窄幅震荡，运行于新纪元分水岭下方；潮起潮落指标早盘给出空头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴下方，短期内期价或将延续弱势调整。

## 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	16000	-39	17	金川集团	9919	399
2	96	南华期货	6588	325	139	中粮期货	6799	994
3	157	中国国际	6306	-5	163	东证期货	6675	-48
4	47	迈科期货	4980	-1525	88	上海东亚	6113	411
5	178	江苏弘业	4849	-218	148	中证期货	5974	15
6	336	安信期货	4251	-27	49	金瑞期货	5764	974
7	272	银河期货	3776	335	161	招商期货	5179	27
8	240	广发期货	3456	-490	9	五矿期货	5001	262
9	8	上海中期	3387	133	37	经易期货	4753	-56
10	277	一德期货	3111	-85	116	北京首创	4336	254
11	139	中粮期货	2842	-563	77	新湖期货	4085	-14
12	34	北京中期	2786	-159	78	海通期货	3982	-69
13	2	中钢期货	2730	230	137	宏源期货	3762	-77
14	5	中信新际	2227	39	258	珠江期货	3583	306
15	148	中证期货	2106	2106	96	南华期货	3061	479
16	116	北京首创	2058	-4	121	格林期货	2943	356
17	7	东海期货	1968	-1054	159	成都倍特	2508	48
18	103	浙江永安	1933	-1495	48	长江期货	2340	6
19	59	瑞达期货	1899	-28	2	中钢期货	2275	1558
20	299	华安期货	1853	1853	103	浙江永安	2173	4
合计		79106	-671		合计		91225	5829

### 点评：

从沪铜前20位大户的多空总持仓量来看；空头小幅增仓，多头小幅减仓；多头排名第一的金瑞期货小幅减持多单，大幅增持空单，空头总持仓大于多头总持仓，短期内期价延续弱势调整的可能性大。

## 沪铅&沪锌

### 技术破位向下 短期偏空思路操作

#### 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。

**短期策略** 沪铅沪锌技术上均下破前期箱体震荡区间上沿 15600 元/吨支撑线，短期偏空思路操作。

#### 市场综述

周二美联储宣布维持利率不变，同时预警称未来经济面临重大下行风险，美联储维持了对经济前景的悲观看法加之欧债阴霾挥之不去，市场氛围多显悲观下方支撑乏力，今日沪铅沪锌早盘均大幅低开，日内以低位震荡为主，尾盘再度下滑。主力合约 pb1201 以 15490 元/吨开盘，报收于 15320 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.35%，主力合约 zn1202 以 15210 元/吨开盘，报收于 14980 元/吨，较上一交易日结算价下跌 2.63%。

#### 基本面信息

宏观信息：美国商务部(Commerce Department)12月13日公布，美国11月零售销售升幅为近5个月来最小，在此前两个月实现稳固增长后，圣诞购物季开端的表现令人失望；美国谘商会(Conference Board)周三(12月14日)公布的数据显示，中国10月领先指标(LEI)月率下降0.1%，至160.1。此前9月和8月分别上升0.4%和0.6%。在领先指标的6个分项指标中，有3个显示为对总体数据作出积极贡献。

铅锌及相关行业新闻：为了规范目前无序发展的铅酸电池行业，工信部委托中国电器工业协会铅酸蓄电池分会起草的《铅酸蓄电池行业准入条件》目前已报送工信部相关司局，预计将于明年上半年对外发布；在今年5月广东“河源血铅”事件发生后，为防止新的铅污染事件发生，广东省5月起对铅酸电池企业进行了地毯式排查。截至目前，全省实际排查铅酸电池企业191家，其中27家企业取缔关闭或搬迁转产、134家企业处于停产整治或停产状况、3家企业在建、仅27家企业在生产。

### 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

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15300-15400 元/吨，均价为 15350 元/吨，较上一交易日下跌 150 元/吨，升贴水：c80/b20。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14950-15050 元/吨，均价为 15000 元/吨，较上一交易日下跌 250 元/吨，升贴水：c200/c100。

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，期价大幅回落。5 日均线有所下行，10 日和 20 日均线维持横走，60 日均线则继续走低。由于合约移仓换月持仓量小幅萎缩，但成交量增幅显著，MACD 指标快线慢线运行于零轴上方，其中快线下行并与慢线相交，KDJ 指标三线延续下行走势。综合分析，各技术指标走势偏弱，期价有效下破 15600 一线，建议投资者短期偏空思路操作。



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线报收小阴线，期价大幅回落。5 日均线有所下行，10日和20日均线维持横走，60日均线则继续走低。持仓量成交量大幅增加，MACD指标快线慢线运行于零轴上方，其中快线下行并与慢线相交，KDJ指标三线延续下行走势。综合分析，期价增仓放量下行，走势疲弱，且期价有效下破15600 一线，建议投资者短期偏空思路操作。



## 螺纹钢

### 期价20日均线支撑明显 或将延续窄幅震荡

#### 投资策略

**中期策略** 中长线多单可继续谨慎持有。

**短期策略** 上有压力下有支撑，或将窄幅震荡，短线暂以观望为主。

#### 市场综述

日内螺纹主力合约 1205 低开后，20 日均线处支撑明显，盘中震荡上扬，收于小阳线，最低点 4131 点，日涨幅为 0.17%。持仓量小幅增加 6734 手，成交量小幅萎缩，市场观望情绪增加。20 日均线和 BOLL 线中规对期价的支撑明显，上方 4200 一线的压力依然较大。

11 月全国百城住宅均价和销售面积增速均环比下滑，楼市需求低迷，粗钢产量触底回升，限制期价上行空间；铁矿石价格运行平稳支撑期价，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，下方空间有限，建议短线以观望为主；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 12 月 12 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 港口)为 9960 万吨，比上周(11 月 29 日至 12 月 5 日，下同)减少 75 万吨。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 145，下降 2 个单位；58%品位的铁矿石价格指数为 119，与上周持平。

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%。

12月12日，中国指数研究院最新发布数据，今年1-11月，全国商品房和住宅销售均价分别为5474元/平方米和5096元/平方米，较1-10月销售均价分别下降0.5%和0.7%，比去年同期分别上涨6.8%和5.8%，增速继续放缓。中国房地产指数系统百城价格指数显示，11月，全国100个城市住宅平均价格为8832元/平方米，与10月相比下降0.28%，其中43个城市价格环比上涨，57个城市环比下跌。销售面积方面，截止11月末，全国商品房销售面积为9.0亿平方米，同比增长8.5%，增速与1-10月相比下降了1.5个百分点。

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%。

中央经济工作会议12月12日至14日在北京举行。会议指出，要坚持房地产调控政策不动摇，促进房价合理回归，加快普通商品住房建设，扩大有效供给，

## 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.co)

[m](#)

促进房地产市场健康发展。  
铁矿石价格稳定运行，需求面疲弱，短期内弱势震荡局面难改。

### 技术分析

点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价低开后，盘中震荡上扬，期价上穿新纪元分水岭；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盘中运行于零轴上方，短期内期价或延续窄幅震荡。



### 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111214

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	21909	-7302	1	中钢期货	31766	-644	1	浙江永安	44976	188
2	申万期货	16554	-6914	2	银河期货	23467	67	2	国联期货	20968	339
3	中融汇信	15006	-906	3	浙江永安	19037	1193	3	海通期货	16257	-1006
4	汇鑫期货	14702	-767	4	申万期货	17961	-940	4	中钢期货	13558	417
5	银河期货	14296	-8006	5	国泰君安	17195	-40	5	中国国际	13346	442
6	华元期货	12717	4165	6	东吴期货	14864	46	6	国贸期货	13184	-261
7	宝城期货	12284	-4825	7	南华期货	11362	550	7	上海中期	11095	-421
8	海通期货	12272	-4001	8	华泰长城	9653	-78	8	南华期货	10314	73
9	北京中期	11804	-1765	9	上海大陆	9469	1714	9	西部期货	10118	35
10	徽商期货	11719	120	10	海通期货	9052	2974	10	东海期货	9501	-159
11	广发期货	10408	-1081	11	华元期货	8399	44	11	光大期货	9001	-85
12	南华期货	9201	-2690	12	光大期货	6848	201	12	银河期货	8468	-183
13	浙江大越	8825	4340	13	英大期货	6742	185	13	华创期货	7725	6
14	东吴期货	8563	-7444	14	鲁证期货	6604	-13	14	鲁证期货	4770	-43
15	东证期货	8527	1547	15	国贸期货	6027	179	15	国泰君安	4603	-431
16	华泰长城	8064	-10599	16	中国国际	5607	-145	16	一德期货	4385	-33
17	信达期货	7692	472	17	金鹏期货	4730	-9	17	万达期货	4381	566
18	美尔雅	7164	2859	18	海航东银	4447	31	18	国海良时	4371	916
19	长江期货	6392	-3077	19	中粮期货	4376	-58	19	江苏弘业	4283	60
20	万达期货	6238	-7068	20	道通期货	4298	-911	20	中粮期货	4149	146
合计		224337	-52942			221904	4346			219453	566

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均小幅增仓，多头增仓力度较大，总持仓中多头持仓大于空头持仓；短成交量大幅减少，持仓观望情绪浓厚，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>**