

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 20 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

下方支撑明显 短线维持偏多思路

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 底部支撑明显，短线维持偏多思路。

市场综述

日内沪铜主力1203合约5日均线承压回落，底部支撑明显，尾盘小幅拉升，收回部分跌幅，收于一根小阴线。下降趋势线对期价支撑明显，日涨幅达0.39%，持仓量小幅增加9802手，成交量小幅萎缩，KDJ 指标低位回升。

德意志银行预期明年全球经济增速与今年持平，欧洲央行行长表示以防明年经济增长放缓甚至衰退，将向欧元区银行业注入无限流动性，短期内欧债危机无恶化迹象，市场情绪维稳，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约弱势震荡，底部支撑明显。预计短期内铜价筑底反弹的可能性大，建议短线维持偏多思路。

基本面信息

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月未锻造铜及铜材进口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20日上海金属网铜报价54200-54600元/吨，较19日下跌50元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：level/b150。

库存方面，伦敦金属交易所20日铜库存减少吨至373,950吨；上海期货交易所20日指定仓库期货仓单较19日减少5767吨至10311吨。

哈萨克斯坦国家统计局称，1-11月精炼铜产量为308,245吨，该国精炼铜产量同比增长3.0%。

墨西哥国家统计局称，因该国最大铜矿卡纳内阿(Cananea)铜矿在关闭长达三年之久后重新投产，墨西哥今年铜产量锐增，10月铜产量同比猛增126%至37,357吨。

欧盟财长周一电话会议后的欧盟声明证实，他们已经同意额外向国际货币基金组织(IMF)提供1,500亿欧元双边贷款，帮助后者为解决欧元区主权债务危机提供资金。

综合媒体12月20日报道，德意志银行全球研究主管大卫·傅克斯-蓝多发布2012年全球经济展望指出，由于美国经济的复苏及中国经济增长速度回升，预期明年全球经济将维持今年3.5%的增长幅度。

短期内欧元区问题无恶化迹象，市场心态维稳，短期内铜价筑底反弹的可能

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangyantian823@163](mailto:shangyantian823@163.com)

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

性增加。

技术分析

点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价再次演绎探底回升；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盘尾上穿零轴，短线维持偏多思路。



持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20111220

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	申万期货	19082	-10	1	金瑞期货	7707	1042	1	中证期货	5659	241
2	中融汇信	18647	-4774	2	中钢期货	5277	105	2	金川集团	5047	-840
3	华元期货	17220	8133	3	广发期货	4953	-376	3	上海东亚	4897	381
4	北京中期	15414	-1449	4	迈科期货	4321	-376	4	长江期货	4458	697
5	海通期货	15231	2131	5	南华期货	4001	114	5	东证期货	4242	-259
6	广发期货	15137	1890	6	江苏弘业	3845	-157	6	北京中期	3903	9
7	中证期货	14578	-6217	7	天富期货	3225	156	7	新湖期货	3709	116
8	浙江永安	12669	-1216	8	银河期货	3070	32	8	宏源期货	3572	1
9	国泰君安	12454	2193	9	中信新际	2780	277	9	金瑞期货	3429	90
10	徽商期货	11432	-2695	10	上海中期	2593	-33	10	国泰君安	3234	-67
11	浙江新华	10146	1040	11	经易期货	2523	206	11	海通期货	3233	-89
12	光大期货	10014	557	12	鲁证期货	2430	251	12	浙江永安	3225	-1144
13	南华期货	9958	-1112	13	北京中期	2428	1	13	成都倍特	2917	-24
14	安粮期货	9934	-2914	14	浙江永安	2333	19	14	珠江期货	2764	370
15	江苏弘业	9932	-1730	15	海通期货	2209	156	15	英大期货	2278	-39
16	格林期货	9821	5819	16	成都倍特	2121	24	16	金元期货	2231	0
17	银河期货	9506	-38	17	中证期货	2086	-43	17	迈科期货	2224	-194
18	上海大陆	9145	-1974	18	东海期货	2001	-4	18	经易期货	1945	37
19	华泰长城	8754	-227	19	一德期货	1988	297	19	申万期货	1935	-20
20	浙商期货	7931	-1293	20	华泰长城	1987	117	20	中信新际	1927	233
合计		247005	-3886			63878	1808			66829	-501

点评：

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：多头小幅增仓，空头小幅减仓；空头总持仓依然大于多头总持仓，短期内期价延续震荡的可能性大。

沪铅&沪锌

短期风险事件增多 偏空思路操作

投资策略

中期策略 欧元区主权债务危机恐将继续恶化，中线偏空思路操作。

短期策略 欧元区主权债务危机恐将继续恶化基本面承压，此外铅锌供过于求局面仍然存在，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪铅沪锌均报收十字星，成交量均萎缩明显，市场以观望为主。朝鲜领导金正日逝世令半岛局势不确定性增加，欧洲央行行长德拉基警告称欧洲经济仍面临重大下行风险，短期风险事件增多，市场对美元的避险需求增加，基本面继续承压。主力合约 pb1202 以 15100 元/吨开盘，报收于 15100 元/吨，与上一交易日结算价持平，主力合约 zn1203 以 14800 元/吨开盘，报收于 14780 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.20%。

基本面信息

宏观信息：欧盟统计局(Eurostat)周一(12月19日)公布，欧元区10月建筑业产出月率连续第三个月下滑，成为预示经济将在第四季度衰退的最新迹象；德意志银行(Deutsche Bank)全球研究主管大卫·傅克斯蓝多在周二(12月20日)发布的《全球经济2012展望》报告指出，2012年，由于中国经济增长速度回升以及美国经济持续复苏，这两方面的影响将会抵消欧洲有可能出现的衰退，预计全球经济在2012年将继续保持3.5%的增长幅度。

铅锌及相关行业新闻：葫芦岛市淘汰落后产能力度进一步加大，截至目前，淘汰落后产能涉及铅锌冶炼等企业6户。今年葫芦岛市淘汰落后产能分别为葫芦岛兴达铅业有限公司烧结炉7个，葫芦岛锌达工贸实业总公司锌粉炉2座、精锌炉1座、氧化锌炉2座、电铅反射炉2座，葫芦岛天星实业有限公司电炉2台。

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 15100-15200 元/吨，均价为 15150 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：平水/b100。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14600-14700 元/吨，均价为 14650 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨，升贴水：c150/c50。

技术分析

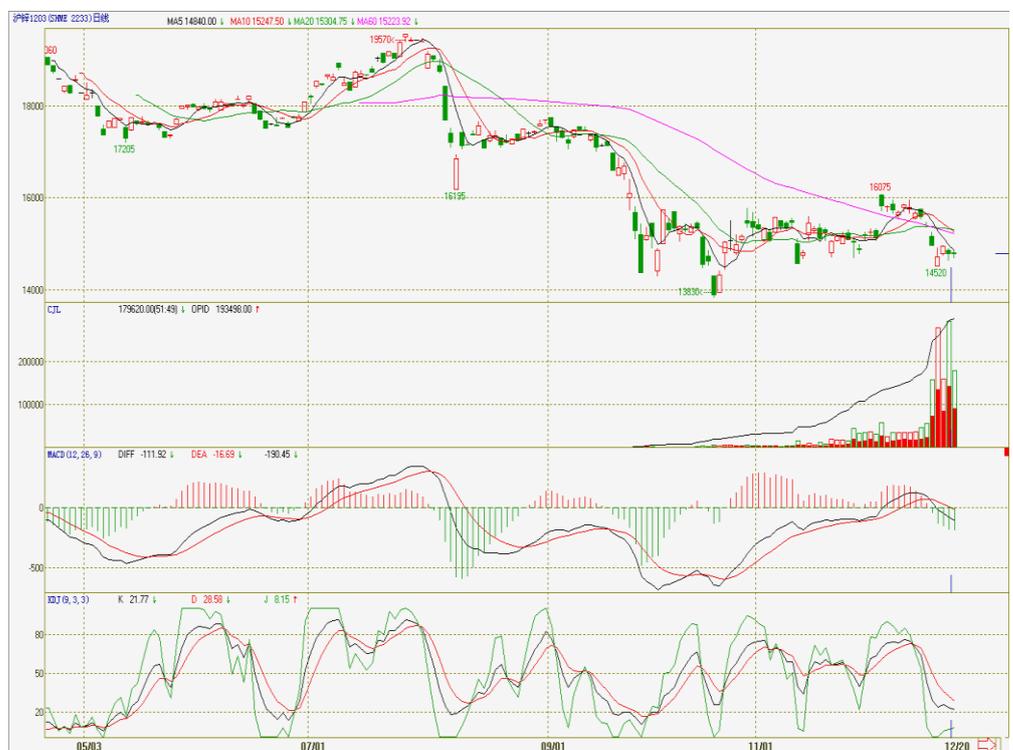
右图，文华软件沪铅主力 pb1202 合约日 K 线图。

点评：今日沪铅日 K 线报收十字星。5 日均线均线小幅下行，10 日和 20 日均线维持横走。持仓量小幅增持，成交量大幅萎缩，MACD 指标快线慢线粘合横走于零轴下方，KDJ 指标三线也形成粘合状，并有下行趋向。综合分析，各技术指标走势偏弱，上方均线系统压力较重，建议投资者短期偏空思路操作。



右图，文华软件沪锌主力 zn1203 合约日 K 线图。

点评：今日沪锌日K线报收十字星。5日均线、10日以及60日均线维持下行，20日均线维持横走。持仓量小幅增持，成交量大幅萎缩，MACD指标快线慢线继续下行，绿色能量柱有所增长，KDJ指标三线继续下行。综合分析，各技术指标走势偏弱，上方均线系统压力较重，建议投资者短期偏空思路操作。



螺纹钢

期价60日均线承压回落 窄幅震荡局面未改

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 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 1205 合约 60 日均线承压回落，下方支撑明显，盘中窄幅震荡，收于小阳线，最高点 4183 点。持仓量增加 14432 手，成交量大幅萎缩，交投清淡。BOLL 线中规对期价支撑明显，上方 60 日均线的压力较大。

11 月全国粗钢产量年内首次同比下滑，但提振有限。下游楼市需求依旧低迷，铁矿石价格出现松动；外围环境不确定，投资者看法分歧，期价上有压力下有支撑，短期内或将延续区间震荡，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 19 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 港口)为 9799 万吨，比上周(12 月 6 日至 12 日，下同)减少 161 万吨。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 139，下降 6 个单位;58%品位的铁矿石价格指数为 117，下降 2 个单位。

最新数据显示，在 70 个指标城市中，11 月房价环比平均出现了下调，但是也明显的出现了跌幅不同的现象，其中限购最严格的一线城市环比下调幅度较大。中原地产统计显示，环比房价下降超过 0.5 的 6 个城市中全部为限购城市(沈阳、宁波、南昌、无锡、徐州、南京)，限购的 40 个城市中有 30 个城市出现了房价环比下调，7 个城市房价停涨。

统计局公布的数据显示，11 月我国粗钢产量为 4988.3 万吨，同比下降 0.2%，这是 2010 年 10 月份以来，我国粗钢产量首次同比下降；日均粗钢产量为 166.27 万吨/天，环比下降 5.7%，连续 4 个月环比下降。11 月份我国铁矿石原矿产量达 1.26 亿吨，同比增长 34.9%。

“1-11 月份电力工业运行情况简要分析”报告显示，前 11 月我国全社会用电量累计同比增速为 11.85%。其中，11 月全社会用电量同比增长 9.9%，比上月同比增速快速回落了 1.5 个百分点；环比增长 1%，增幅比上年同期低 1.3 个百分点。

11 月房价下跌，钢市需求面疲弱，铁矿石价格出现松动，小幅回落，基本面缺乏利好因素支撑，短期内窄幅震荡局面难改。

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.163.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价窄幅震荡，运行于分水岭附近；潮起潮落指标盘尾给出多头危险信号；必赢三线主力资金盘中上穿零轴，且运行于零轴上方，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：20111220

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	国泰君安	27176	2778	1	中钢期货	27924	750	1	浙江永安	55430	916
2	银河期货	18379	-6173	2	银河期货	25302	844	2	国联期货	23017	-482
3	海通期货	17231	-3454	3	国泰君安	24306	5501	3	海通期货	13950	490
4	浙江永安	16286	-24617	4	浙江永安	22237	-1110	4	中钢期货	13889	182
5	汇鑫期货	14779	-2745	5	申万期货	17170	-225	5	中国国际	12759	-706
6	中融汇信	14428	-4491	6	东吴期货	10936	-757	6	国贸期货	10358	-137
7	东吴期货	12337	-2033	7	南华期货	10547	-66	7	西部期货	10117	-90
8	方正期货	11911	2418	8	海通期货	9979	1003	8	银河期货	9679	1763
9	申万期货	11187	-7758	9	华元期货	8456	-171	9	南华期货	9555	916
10	中国国际	11098	-8961	10	鲁证期货	8437	-163	10	光大期货	9037	31
11	华元期货	10650	-3239	11	上海大陆	8130	1014	11	瑞达期货	7675	1399
12	广发期货	10156	-1814	12	华泰长城	8023	-608	12	华创期货	6664	16
13	中证期货	9963	-133	13	英大期货	6758	-3	13	中粮期货	5941	-259
14	国投期货	9814	-1045	14	中国国际	6649	546	14	国海良时	5871	754
15	徽商期货	9549	-1015	15	光大期货	6480	-96	15	江苏弘业	5233	408
16	北京中期	9477	-4757	16	国贸期货	5502	-49	16	一德期货	5207	358
17	银建期货	8875	4577	17	汇鑫期货	5192	2791	17	华联期货	5199	52
18	国海良时	8502	-4254	18	金鹏期货	4909	73	18	万达期货	5081	35
19	国信期货	7414	2013	19	中粮期货	4573	145	19	鲁证期货	4735	72
20	长江期货	7394	2617	20	兴业期货	4446	-5	20	上海大陆	4007	-3355
合计		246606	-62086			225956	9414			223404	2363

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，前期盈利较好的浙江永安期货日内减持多单，小幅增持空单。总持仓中多头持仓与空头持仓大约相当；成交量大幅萎缩，市场交投清淡，期内期价或将窄幅震荡。

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>