

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 26 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

20日与60日均线粘合压制期价 短期内或将窄幅震荡

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 底部支撑明显，短多继续谨慎持有。

市场综述

26日、27日两天伦敦金属休市，在缺乏外盘指引的情况下，沪铜表现疲软，主力1203合约高开后，上方60日均线与20日均线粘合，对期价的压制较强，依然维稳于5日、10日均线上方，日跌幅达0.49%，持仓量小幅增加1608手，成交量与上周五持平，MACD 指标两线交织，无明确方向，KDJ 指标“金叉”后继续向上发散。

美国11月耐久财(耐用品)订单大增，新屋销售触及七个月高位，但是消费者支出疲弱，且企业投资指标连续第二个月下滑，投资者对欧元区债务危机的忧虑依然存在，日内美元指数弱势震荡，预计短期内沪铜期价窄幅震荡的可能性大，短多继续谨慎持有。

基本面信息

现货方面，12月26日上海金属网铜报价55200-55650元/吨，较23日下跌50元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c500/c300。

库存方面，伦敦金属交易所23日铜库存增加350吨至372,300吨；上海期货交易所26日指定仓库期货仓单较23日增加1070吨至12248吨。

中国海关总署21日公布的数据显示，11月精炼铜进口较上月增加16.5%至343,926吨，为历史第二高水平，史上最高是在2009年6月创下的378,943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。

智利全国矿业协会(National Mining Society, Sonami)的主席 Alberto Salas 12月20日称，预计该国2012年铜产量料为570万吨。

赞比亚央行12月22日称，1-11月赞比亚铜产量合计为791,004吨，去年同期为777,927吨；出口同比增加5.7%至786,628吨，去年同期为744,397吨。出口和产出的不平衡导致库存积压；同时表示，今年11月份，赞比亚铜矿共生产铜80,174吨，创今年以来单月最高水准。

最新罢工消息：一工会领导人称，自由港迈克墨伦铜金矿公司旗下位于巴布亚岛的 Grasberg 矿工人正在和资方进行谈判，以避免公司对雇员采取惩罚性措施，这是他们结束为期三个月罢工重返工作岗位的条件之一。

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)

短期内欧元区问题无恶化迹象，市场心态维稳，短期内铜价在缺乏外盘指引的情况下窄幅震荡的可能性大。

技术分析



点评:

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价震荡下行，盘中受到新纪元分水岭的压制，运行于其下方；潮起潮落指标尾中给出空头危险信号；必赢三线主力资金线盘尾逼近零轴，短线期价震荡调整可能性大。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20111226

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	中证期货	23374	8368	1	金瑞期货	8543	238	1	中证期货	6702	314
2	徽商期货	18876	8572	2	中钢期货	5541	62	2	金川集团	5063	23
3	华元期货	16410	3462	3	南华期货	4364	654	3	长江期货	4749	679
4	中融汇信	14156	-792	4	中证期货	4053	1310	4	中国国际	4743	-739
5	北京中期	13701	1392	5	广发期货	3619	764	5	浙江永安	4326	1999
6	申万期货	12871	-1420	6	成都倍特	3148	1176	6	中粮期货	3664	266
7	海通期货	11278	2714	7	天富期货	3092	75	7	成都倍特	3472	-10
8	浙商期货	9723	2140	8	中信新际	3085	-29	8	招商期货	3456	-165
9	广发期货	9639	-565	9	上海中期	3004	198	9	格林期货	3435	188
10	南华期货	9275	-982	10	迈科期货	2868	674	10	宏源期货	3329	18
11	中国国际	9169	3596	11	浙江永安	2833	-542	11	东证期货	3096	20
12	万达期货	8701	231	12	中粮期货	2697	304	12	金瑞期货	2919	-198
13	浙江永安	8585	-2509	13	银河期货	2533	166	13	海通期货	2840	-641
14	上海中期	8158	1721	14	国泰君安	2474	192	14	北京中期	2710	866
15	东吴期货	8158	1098	15	东证期货	2466	-57	15	国泰君安	2547	678
16	银河期货	7850	-1907	16	北京中期	2413	63	16	申万期货	2526	-240
17	成都倍特	7690	2274	17	经易期货	2338	67	17	英大期货	2474	211
18	国泰君安	7188	-791	18	江苏弘业	2316	243	18	南华期货	2027	-107
19	江苏弘业	7050	-202	19	上海通联	2288	-3	19	经易期货	1999	-26
20	华西期货	6785	2433	20	中国国际	2288	-836	20	广发期货	1975	-325
合计		218637	28833			65963	4719			68052	2811

点评:

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：多空双方均小幅增仓；多头排名第一的金瑞期货增持多单，减持空单；短期内期价震荡的可能性大。

沪铅&沪锌

年末假期临近市场情绪趋于谨慎 日内短线偏空思路操作

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 圣诞节假期且年末假期临近，市场情绪趋于谨慎，此外，欧债问题短期继续承压，建议投资者日内短线偏空思路操作。

市场综述

圣诞节假期且年末假期临近，市场情绪趋于谨慎，今日沪铅沪锌主力早盘均小幅低开，日内也震荡走低，铅锌期价走势表现疲弱。主力合约 pb1202 以 15305 元/吨开盘，报收于 15095 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.18%，主力合约 zn1203 以 14970 元/吨开盘，报收于 14640 元/吨，较上一交易日结算价下跌 2.17%。

基本面信息

宏观信息：美国商务部(Commerce Department)周五(12月23日)公布的数据显示，美国11月新屋销售连续第三个月上升。其中，经季节性因素调整后，11月新屋销售年化月率增长1.6%，较上年同期上升9.8%，折合成年率为31.5万户。此前两个月销量也有所增长。报告显示，11月新屋价格中值较上年同期下降2.5%；中国工信部部长：2012年工业增加值增速目标下调至11%。中国某媒体周一(12月26日)援引工业和信息化部部长苗圩的话报导，中国政府2012年的工业增加值增速目标为11%左右，低于2011年13.9%的预期增速。

铅锌及相关行业新闻：根据中国有色金属工业协会数据，11月国内产精铅40.93万吨，环比增1.3%，1-11月累计产精铅419.97万吨，同比增11.05%。其中11月矿产铅共计28.54万吨，较上月增加7.75%，此数据与上海有色网(SMM)11月原生铅冶炼企业调研结果基本一致，当月原生铅冶炼企业开工率为60.86%，环比增加了4.85个百分点；被列为天津市重大工业项目的年产16万组锌空气燃料电池项目，一期工程预计年底前投入试生产。其明年2月正式投产后，将成为国内首家金属燃料电池制造供应商。

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15200-15300元/吨，均价为15250元/吨，较上一交易日下跌50元/吨，升贴水：b50/b150。锌现货市场上海金属网锌报价区间14500-14600元/吨，均价为14550元/吨，较上一交易日下跌200元/吨，升贴水：c170/70。

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 线报收中阴线。5 日和 20 日均线维持横走，10 日延续下行态势。持仓量成交量与上一交易日基本持平，市场交投氛围一般。MACD 指标快线慢线粘合横走于零轴下方。KDJ 指标三线转而下行。综合分析，各技术指标走势偏弱，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线报收中阴线。5日均线由横走转为向下,10日均线则延续下行态势,20日和60日均线维持横走。持仓量成交量大幅增加。MACD指标快线慢线继续下行,绿色能量柱小幅增加。KDJ指标三线转为向下。综合分析,各技术指标走势偏弱,期价增仓放量下行,建议投资者短期偏空思路操作。



螺纹钢

日内期价窄幅震荡 上行态势未改

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 底部支撑明显，前期多单继续持有。

市场综述

日内螺纹主力 1205 合约小幅高开后，前期高点 4247 一线承压，盘中维持窄幅震荡，收于十字星线，最高点 4244 点。持仓量大幅减少 26964 手，成交量小幅萎缩。期价站稳均线系统，底部逐步抬升。

楼市限购延续，明年铁路基建投资大幅下滑，下游楼市、铁路需求依旧低迷，但是利空影响已经得到消化；前 11 月全国粗钢产量同比增速放缓，铁矿石价格有止跌企稳迹象，期价技术面支撑明显，向上运行的可能性大，但短期内 4250 附近或有反复，建议前期多单继续持有。

基本面信息

1-11 月，全国粗钢产量 63098 万吨，同比增长 9.8%，增速同比减缓 0.3 个百分点；钢材产量 81014 万吨，增长 13.1%，减缓 2.6 个百分点。钢材出口 4516 万吨，增长 13.8%；进口 1439 万吨，下降 4.2%。铁矿砂进口 62201 万吨，增长 11%。焦炭出口 320 万吨，增长 6.6%。11 月份，全国粗钢产量同比下降 0.2%，去年同期为增长 4.8%；钢材产量增长 7.8%，增速同比加快 3.2 个百分点。

最新数据显示，12 月上旬 7 家重点钢铁企业钢材日均销量 102.20 万吨，环比 11 月下旬 152.2 万吨下降 46.20 万吨或 30.36%，比 2010 年平均水平 115.52 万吨低 8.25%。

国际钢铁协会(World Steel Association)12 月 20 日公布的数据显示，因受欧债危机影响经济成长前景忧虑，消费者削减库存水平的影响，11 月钢厂产能利用率下滑至 73.4%，较 10 月下滑 2.8%，较上年同期减少 2.6%，下滑至两年来的最低水平。

12 月 23 日的全国铁路工作会议上，铁道部部长盛光祖表示，2012 年全国铁路基建投资额为 4000 亿元，这一额度大大低于铁道部 2011 年计划的 7000 亿元投资额。据铁道部公布的数据，今年 1 到 11 月份，全国铁路完成固定资产投资 4916 亿元，同比下降 28.4%。其中，基建投资完成了 3963 亿元，同比下降了 34.7%。2011 年，全国铁路预计完成基本建设投资 4690 亿元，这距离全年 6000 亿元的基建投资减少了 1310 亿元，凸显了铁路建设资金的紧张。

明年铁路基建投资大幅下滑，钢市需求面疲弱；铁矿石价格有止跌企稳迹象，前 11 月全国粗钢产量同比增速放缓，短期内外围环境维稳的情况下期价震荡偏多的可能性大。

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。

日内期价弱势震荡，盘尾下穿新纪元分水岭；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金线盘尾下穿零轴，短期内期价或将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111226

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	54991	-20093	1	浙江永安	32190	-3896	1	浙江永安	34160	-16635
2	上海大陆	24500	111	2	银河期货	32085	209	2	国联期货	23763	-200
3	中融汇信	20128	6463	3	国泰君安	23054	-322	3	中国国际	14996	-58
4	汇鑫期货	19505	2147	4	中钢期货	18089	-389	4	中钢期货	14056	-325
5	申万期货	18639	462	5	申万期货	16965	-47	5	海通期货	10295	1664
6	海通期货	17500	-9087	6	海通期货	10796	-2200	6	西部期货	10277	49
7	国泰君安	17062	-12371	7	南华期货	9988	447	7	南华期货	9138	534
8	银河期货	16216	-685	8	东吴期货	9870	-27	8	瑞达期货	8816	370
9	南华期货	13299	-5674	9	上海大陆	9837	9014	9	银河期货	8303	617
10	国投期货	12739	3593	10	华元期货	8354	-121	10	国贸期货	7920	-883
11	华泰长城	12634	-1477	11	光大期货	7411	58	11	国海良时	7574	1941
12	中证期货	12255	5198	12	中国国际	7054	-223	12	华创期货	7265	3
13	北京中期	11736	1955	13	华泰长城	6894	-3436	13	鲁证期货	7207	256
14	徽商期货	10975	3344	14	金鹏期货	4693	-44	14	一德期货	6381	197
15	江苏弘业	10565	1440	15	上海中期	4549	-243	15	中粮期货	5901	339
16	广发期货	9535	-8762	16	鲁证期货	4108	45	16	江苏弘业	5888	-462
17	东吴期货	9450	767	17	浙江中大	3894	67	17	华联期货	5784	-10
18	宝城期货	9052	3609	18	浙江大越	3664	-4	18	中证期货	5394	21
19	国海良时	9019	-7705	19	东证期货	3626	1784	19	东证期货	4959	-338
20	银建期货	8565	6026	20	道通期货	3623	-86	20	万达期货	4786	-947
合计		318365	-30739			220744	586			202863	-13867

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，空头较大幅度减仓。多空双方总持仓排名第一的浙江永安大幅减持空单，新进多头上海大陆大幅增持9000多手多单。总持仓中多头持仓大于空头持仓，成交量小幅萎缩，期价震荡整固后延续上行的可能性大。

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>