

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 2012 年 01 月 04 日 17 : 30

返回顶端

沪铜

日内期价大幅高开承压回落 短期内震荡局面难改

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 均线以上多单可继续持有。

市场综述

日内沪铜主力1203合约大幅高开，上方下降趋势线压力较大，盘中演绎冲高回落行情，收于小阴线，依然维稳于均线系统上方，最高点56680点，最低点55740点，日涨幅达1.36%。持仓量小幅增加8492手，成交量小幅萎缩，MACD 指标“金叉”向上。

中国12月官方制造业 PMI 再次回升至荣枯分界线上方，美国12月 ISM 制造业 PMI 指数高于预期，作为全球最大的两个原材料消费国中国和美国经济数据向好，提振基金属早盘均大幅高开，但是欧元区问题层出，债务风险依然令市场担忧，限制期价上行空间。日内 LME 铜3月合约弱势震荡，预计短期内沪铜期价延续震荡可能性大，建议均线以上多单可继续持有。

基本面信息

现货方面，01月04日上海金属网铜报价56100-56500元/吨，较30日上涨1100元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c350/c200。

库存方面，伦敦金属交易所4日铜库存减少2,425吨至369,150吨；上海期货交易所4日指定仓库期货仓单增加5498吨至17847吨。

秘鲁矿产能源部1月3日称，11月铜产量较去年同期增加5.8%至110,458吨，因很多矿场铜产量增加。

赞比亚央行12月28日公布的数据显示，赞比亚11月铜出口为79,853吨，较上年同期增长25.5%，且较10月的78,856吨高出1.3%。10月铜出口较上年同期增长18.9%，环比下降2.5%。

最新罢工消息：据印尼提米卡1月3日消息，自由港麦克米兰铜金矿公司（Freeport McMoran Copper & Gold Inc）旗下位于印尼 Grasberg 铜矿工人周二返回工作岗位，结束为期三个月的罢工。

中国物流与采购联合会昨日公布数据显示，2011年12月中国非制造业商务活动指数为56.0%，比11月上升6.3个百分点。在经历了短暂回调后重拾升势，非制造业经济活动再次回到增长区间。

1月3日，美国供应管理学会(ISM)称，美国12月 ISM 制造业采购经理人指数(PMI)为53.9，高于11月水平的52.7，亦高于预期的53.2，继续呈扩张之势。

希腊政府1月3日表示，除非立刻和国际债权方就第二笔1300亿美元援助金达

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)

成协议，否则该国将面临退出欧元区的风险。

中美两国制造业回暖提振市场，但是欧元区风险依然令市场担忧，期价高开
后承压回落，短期内宽幅震荡局面难改。

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下穿零轴，并运行于零轴下方，短线期价仍将宽幅震荡。



持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20120104

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	23922	-1169	1	金瑞期货	8927	89	1	浙江永安	8260	4296
2	中融汇信	19303	8274	2	中钢期货	4979	71	2	中国国际	6740	521
3	申万期货	13679	51	3	南华期货	4362	357	3	中证期货	6050	-44
4	浙江永安	10627	-5896	4	成都倍特	4192	386	4	金川集团	4883	0
5	广发期货	9418	-2569	5	中证期货	4027	144	5	长江期货	4113	89
6	南华期货	9292	696	6	天富期货	3372	62	6	中粮期货	3718	404
7	国泰君安	9052	-395	7	中信新际	3160	153	7	东证期货	3546	527
8	华泰长城	8809	3346	8	中粮期货	2868	-96	8	招商期货	3390	-36
9	中国国际	8762	-3518	9	上海中期	2615	326	9	宏源期货	2717	-430
10	海通期货	8593	-79	10	广发期货	2524	-56	10	海通期货	2657	-64
11	银河期货	8532	-2042	11	银河期货	2394	161	11	格林期货	2596	-3
12	华元期货	7013	1521	12	上海通联	2306	-6	12	成都倍特	2496	-22
13	光大期货	6733	-262	13	浙江永安	2149	431	13	金瑞期货	2439	-11
14	东吴期货	6056	-613	14	北京中期	2058	211	14	广发期货	2227	230
15	鲁证期货	6009	-404	15	迈科期货	2015	-31	15	经易期货	2071	-35
16	浙商期货	5436	-4769	16	中国国际	1919	-163	16	国泰君安	2053	-147
17	北京中期	5370	-3822	17	海通期货	1853	161	17	南华期货	1884	145
18	经易期货	5188	265	18	华安期货	1788	306	18	华安期货	1659	537
19	上海中期	5106	-528	19	鲁证期货	1764	217	19	安信期货	1575	-4
20	华西期货	4898	31	20	华鑫期货	1664	-33	20	申万期货	1521	21
合计		181798	-11882			60936	2690			66595	5974

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；空头总持仓大于多头总持仓。但多头排名第一的金瑞期货继续增持多单，减持空单，而空头排名第一的浙江永安日内大幅增持空单；短期内期价弱势局面难改。

沪铅&沪锌

中美经济数据利好 短期谨慎持有单

投资策略

中期策略 中美经济数据超预期，中线谨慎入多。

短期策略 中美经济数据利好，但多头仍显动力不足，建议投资者短期谨慎持有单。

市场综述

在中国和美国经济数据好于预期带动下，早盘沪铅沪锌主力大幅高开，但受股指大幅走低拖累，日内均呈下跌之势，吞噬大部分早盘跳空高开涨幅，但期价重心仍有小幅抬升。主力合约 pb1202 以 15405 元/吨开盘，报收于 15310 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.49%，主力合约 zn1203 以 14945 元/吨开盘，报收于 14775 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.17%。

基本面信息

宏观信息：美国供应链管理学会(Institute for Supply Management)周二(1 月 3 日)公布，美国 12 月制造业采购经理人指数(PMI)从 11 月份的 52.7 上升至 53.9。此前接受调查的经济学家预计，美国 12 月份制造业 PMI 会升至 53.5；美国商务部周二(12 月 3 日)公布，美国 11 月营建支出增幅高于预期，美国 11 月营建支出月率增长 1.2%，季调后折合成成年率为 8,071.1 亿美元，此前市场预期为增长 0.3%。；中国物流与采购联合会(CFLP)上周日(1 月 1 日)公布数据显示，中国 2011 年 12 月官方制造业采购经理人指数(PMI)为 50.3，再次回升至荣枯分界线上。

铅锌及相关行业新闻：据悉，今年将继续在淄博市组织开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动，5 月-9 月为全面排查和集中整治阶段，铅蓄电池重点企业的整治成为了此次专项行动的第一要务；秘鲁矿产能源部周二(1 月 3 日)称，11 月铅产量较去年同期下降 0.29%至 19,342 吨，11 月锌产量较去年 11 月减少 14.3%至 94,156 吨；日本三井矿业冶炼公司下调锌售价至 185,000 日圆/吨。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15250-15350 元/吨，均价为 15300 元/吨，较上一交易日上涨 100 元/吨，升贴水：c90/b10。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：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pb1202 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅日 K 线报收长上影小阴线，期价重心小幅抬升。各技术指标走势对后市方向预测指导性不强，基本维持横走状态。持仓量小幅缩减，但成交量有所放大。早盘期价大幅高开，盘中一度冲高至 15500 元/吨整数关口附近，后期价承压回落，吞噬大部分早盘跳空高开涨幅，由此可以看出期价上方仍存在较强压力，建议投资者谨慎持有多单。



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，期价重心小幅抬升。各技术指标走势相对偏强，其中MACD指标快线和慢线均有止跌企稳迹象，KDJ指标三线走势也小幅抬升。持仓量成交量均小幅萎缩。早盘期价大幅高开，日内期价震荡走低，吞噬早盘向上跳空空间，由此分析期价上方仍存在较强压力，建议投资者谨慎持有多单。



螺纹钢

股市拖累期价大幅下挫 短期内仍将震荡整固

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 成本支撑明显，期限倒挂严重，不宜过分追空。

市场综述

日内螺纹主力1205合约高开后早盘窄幅震荡，午盘大幅下挫，相继跌破5日、10日、20日均线，收于较长实体阴线，最高点4236点，最低点4158点，日跌幅1.00%。持仓量小幅增加84838手，成交量小幅增加。KDJ 指标高位“死叉”后向下发散，MACD 指标两线交叉，等待方向指引。

钢材现货整体以稳为主，市场观望氛围较浓，由于缺乏需求的有效支撑，期价上行动能略显不足；铁矿石价格上周五有止跌回升迹象，成本支撑作用逐渐显现，限制期价下行空间，预计短期内期价震荡的可能性大，建议短线不宜过分追空；多单可适量轻仓持有。

基本面信息

据道琼斯通讯社1月2日报道，印度消费税和海关中央委员会网站2日发布的公告显示，印度已自2011年12月30起将铁矿石出口关税税率提高至30%，此前该国的粉矿和块矿铁矿石出口关税税率为20%。

中国钢铁工业协会1月2日晚公布：去年12月末，中国铁矿石价格指数为460.36点，比该指数最初的596.87点(2011年9月第一周)跌130余点；截至2011年末，我国主要港口铁矿石库存达9682万吨，比去年同期增加32.2%。

12月27日，据中钢协统计，12月中旬重点统计会员企业粗钢日均产量为151.42万吨，预估全国粗钢日产量为166.61万吨，旬环比下降0.44%。在这样的“低产量”背景下，钢厂的厂内库存却在上升，2011年12月上旬76家重点钢铁企业的钢材库存环比11月下旬上升了2.34%，这说明钢厂面临着较大的“订货压力”。

中国指数研究院数据信息中心最新监测数据显示，截至2011年12月28日，全国130个城市土地出让金总额为18634.4亿元，同比减少13%。成交量减少和成交单价下降是住宅类用地出让金减少的主要原因。

住房和城乡建设部住房保障司司长冯俊日前在中国政府网在线访谈时表示，2012年全国保障房在建的工程量将达到约1800万套，在继续抓开工的同时，将突出抓建成交量。在新开工700万套目标的基础上，已经明确2012年基本建成保障房500万套以上，竣工量不低于2011年，让低收入家庭早日住进保障房。

钢市需求面依然疲软；印度上调铁矿石出口关税，铁矿石价格易涨难跌，对钢价的成本支撑作用犹在，下方空间有限，短期不宜追空。

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.shangtiantian.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价大幅下挫，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盘中下穿零轴，短期内期价仍将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120104

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	41430	19034	1	银河期货	32029	1537	1	浙江永安	42685	8758
2	海通期货	37411	16931	2	中钢期货	23897	7024	2	国联期货	22226	-584
3	国泰君安	33531	6004	3	国泰君安	21495	3733	3	中国国际	16121	2082
4	中融汇信	23926	10120	4	申万期货	19896	2634	4	海通期货	14891	3679
5	申万期货	22998	-6770	5	浙江永安	18658	-7920	5	西部期货	10085	-20
6	银河期货	21150	-4429	6	上海大陆	18371	2153	6	银河期货	8198	1139
7	南华期货	18293	4622	7	海通期货	11318	3780	7	国贸期货	8121	628
8	国投期货	18200	8689	8	东吴期货	10480	1561	8	南华期货	8118	1171
9	华元期货	17315	9403	9	南华期货	9788	852	9	光大期货	7956	345
10	中钢期货	16824	4905	10	华元期货	8520	201	10	中钢期货	7658	1502
11	中证期货	15180	1553	11	鲁证期货	8505	788	11	瑞达期货	6728	-2015
12	广发期货	14627	2287	12	中国国际	7467	982	12	华创期货	6701	-373
13	东吴期货	13130	-129	13	光大期货	7175	457	13	中粮期货	6292	303
14	东海期货	12945	8690	14	东证期货	6514	2360	14	上海中期	6271	255
15	徽商期货	12635	1478	15	上海中期	6214	2362	15	华联期货	5992	86
16	中国国际	12302	428	16	汇鑫期货	5769	2352	16	格林期货	5938	976
17	华泰长城	10891	896	17	华泰长城	5340	747	17	国泰君安	5719	-398
18	上海中期	10689	-4728	18	金鹏期货	5204	2843	18	一德期货	5715	-1263
19	北京中期	10522	-2754	19	华安期货	4696	1328	19	华泰长城	5678	1564
20	鲁证期货	9666	-1243	20	浙江中大	4352	760	20	中证期货	5101	1822
合计		373665	75047			235688	30534			206194	19657

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均增仓，且多头增仓力度较大；但空头排名第一的浙江永安期货减持多单，大幅增持空单。总持仓来看，多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将震荡调整。

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>