

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 05 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

期价缺乏方向 短期内或将延续震荡

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 均线以上多单可继续持有。

市场综述

日内沪铜主力1203合约低开后，均线系统支撑明显，盘中震荡上扬，收于小阳线，最高点56180点，最低点55300点，日跌幅达0.16%。持仓量小幅增加764手，成交量小幅增加，MACD 指标“金叉”向上，KDJ 指标三线向上发散。技术面上方下降趋势线压力较大。

希腊总理有关该国或于3月违约的警告声令市场担忧，欧元区风险依然很大，4日标售的德债表现平平，市场将继续关注今日晚间即将标售的法国公债，以及于下周标售的意大利和西班牙公债标售情况，日内 LME 铜3月合约弱势整理，上行乏力，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

综合媒体1月4日报道，据冶炼厂称，中国最大铜冶炼商及全球矿业公司必和必拓（BHP Billiton）已将其2012年期铜加工精炼费用（TC/RCs）定在每吨60美元，及每磅6美分。该费用低于麦克莫兰铜金矿公司（Freeport-McMoRan Copper and Gold）与中国冶炼商江西铜业及日本冶炼商泛太平洋铜业公司（Pan Pacific Copper）达成的2012年期铜加工精炼费用，即每吨63.5美元和每磅6.35美分。

现货方面，1月5日上海金属网铜报价55650-56150元/吨，较4日下跌350元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c300/c150。

库存方面，伦敦金属交易所5日铜库存减少750吨至368,400吨；上海期货交易所5日指定仓库期货仓单增加825吨至18672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。

最新罢工消息：据约翰尼斯堡1月4日消息，赞比亚矿工工会官员周三警告称，赞比亚铜矿公司工人今年将因薪资纠纷举行更多罢工，除非他们满足工人的加薪要求。赞比亚产量最多铜矿-Kansanshi 铜矿工人罢工周三已经持续至第二天，赞比亚劳工部部长 Fackson Shamenda 表示，该国政府正在就终止 Kansanshi 铜矿罢工进行协商。

希腊总理帕帕季莫斯(Lucas Papademos)周三(1月4日)表示，对希腊而言，未来数周和数月将异常关键，因为该国将继续就债务减计方案与私人部门债权人进行谈判。若希腊未能成功完成本月晚些时候开始的第二轮救助方案谈判，那么希腊将有可能在3月份面临无序违约的直接风险。

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)

铜矿加工费下调的传言利好铜价，铜市基本面依然向好；欧元区风险依然令市场担忧，短期内期价无方向震荡局面或将维持。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价震荡上行，盘中上穿新纪元分水岭；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金线上穿零轴，并运行于零轴上方，短线期价仍将震荡。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20120105

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	27165	3243	1	金瑞期货	9012	85	1	中国国际	6276	-464
2	中融汇信	19302	-1	2	中钢期货	4760	-219	2	中证期货	5040	-1010
3	广发期货	11420	2002	3	南华期货	4607	245	3	金川集团	4943	60
4	南华期货	11332	2040	4	成都倍特	4232	40	4	长江期货	4211	98
5	申万期货	10307	-3372	5	中证期货	4086	59	5	浙江永安	4009	-4251
6	浙江永安	9543	-1084	6	天富期货	3241	-131	6	东证期货	3945	399
7	万达期货	9453	4883	7	中粮期货	2833	-35	7	招商期货	3801	411
8	银河期货	9369	837	8	广发期货	2659	135	8	中粮期货	3514	-204
9	中国国际	9318	556	9	中信新际	2634	-526	9	成都倍特	3185	689
10	海通期货	8588	-5	10	上海中期	2634	19	10	金瑞期货	3136	697
11	光大期货	8413	1680	11	中国国际	2547	628	11	海通期货	3045	388
12	国泰君安	8409	-643	12	国泰君安	2483	1012	12	格林期货	2693	97
13	华西期货	8139	3241	13	银河期货	2413	19	13	申万期货	2683	1162
14	华泰长城	7980	-829	14	上海通联	2385	79	14	宏源期货	2566	-151
15	迈科期货	7819	3015	15	东证期货	2233	752	15	国泰君安	2518	465
16	经易期货	7371	2183	16	浙江永安	2225	76	16	经易期货	2251	180
17	北京中期	7347	1977	17	金元期货	2213	2204	17	华安期货	2157	498
18	徽商期货	7314	2484	18	北京中期	1986	-72	18	广发期货	1890	-337
19	浙商期货	6836	1400	19	迈科期货	1954	-61	19	江苏弘业	1797	818
20	江苏弘业	6701	2338	20	深圳金汇	1890	451	20	银河期货	1644	146
合计		202126	25945			63027	4760			65304	-309

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，且前一日空头排名第一的浙江永安日内大幅减持空单；空头总持仓依然大于多头总持仓；短期内期价弱势局面将延续。

沪铅&沪锌

中美经济数据利好 谨慎持有单

投资策略

中期策略 中美经济数据利好，中线谨慎入多。

短期策略

美国经济数据持续良好，显示美国经济复苏正强劲，为市场提供一定支撑，但意大利与西班牙两国资金问题“露头”和希腊总理周三(1月4日)关于3月时希腊债务违约将成为可能的表态，致使市场持续担忧欧债问题或将继续恶化，建议投资者多单谨慎持有。

市场综述

今日沪铅沪锌主力期价早盘均小幅低开，日内震荡走高，至收盘期价重心小幅抬升。主力合约 pb1202 以 15270 元/吨开盘，报收于 15370 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.13%，主力合约 zn1203 以 14755 元/吨开盘，报收于 14865 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.13%。

基本面信息

宏观信息:红皮书研究机构(Redbook Research)周三(1月4日)公布的报告显示，美国12月31日止当周红皮书商业零售销售年率上升4.9%，前值上升4.3%；美国商务部(DOC)周三(1月4日)发布报告称，该国11月工厂订单实现4个月以来的最大月度增幅，显示出制造业活动的回暖继续对整体经济形势构成支撑；汇丰：中国12月服务业采购经理人指数为52.5。

铅锌及相关行业新闻:杭州市昨日下午下发《杭州市重金属污染综合防治规划》(以下简称《规划》)的通知。这对于杭州市铜选矿冶炼、铅锌选矿及冶炼、金冶炼等企业提出了更高的要求。《规划》提出，到2015年，全市省级重点防控区汞、镉、铬、铅、类金属砷五类主要重金属污染物排放量比2009年减少20%；其他区域五类主要重金属污染物排放量比2009年减少5%；江苏溧阳市推进铅蓄电池企业“关停并转”。响应国家“十二五”规划节能减排目标，江苏省溧阳市财政部门近日出台政策，加大政策扶持和资金奖励力度，加快推进铅蓄电池行业整治。

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

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，与上一交易日持平，升贴水：c120/c20。锌现货市场上海金属网锌报价区间14650-14750元/吨，均价为14700元/吨，较上一交易日上涨50元/吨，升贴水：c220/c120。

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 线报收长上影小阳线，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。持仓量成交量均小幅缩减，市场交投气氛一般。期价在 5 日和 10 日均线支撑下，小幅走高，至收盘期价站上 20 日均线，短期建议投资者多单继续谨慎持有。



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线报收小阳线，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。持仓量成交量均与上一交易日变化不大。早盘期价小幅低开，期价在5日和10日均线支撑下小幅走高，沪锌期价有进一步上行趋势，同时面临上方15000元/吨整数关口、20日和60日均线的压制，上行空间有限，建议投资者谨慎持有单。



螺纹钢

60日均线支撑期价小幅回升 震荡局面难改

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 下行空间有限，不宜过分追空。

市场综述

日内螺纹主力1205合约低开后受到60日均线支撑，早盘震荡上扬，上方中短期均线压力依然较大，午盘窄幅震荡，收于小阳线，最高点4194点，最低点4145点，日跌幅0.43%。持仓量小幅增加6546手，成交量小幅萎缩。MACD 指标两线有“死叉”迹象，等待市场确认。

钢材现货稳中有跌，期现价格倒挂；下游房企万亿债务到期倒逼降价，需求依然低迷；由于缺乏需求的有效支撑，期价上行动能略显不足；贸易商观望情绪浓厚，铁矿石价格维稳，成本支撑作用仍在，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

2011年12月，钢材库存在最后一周止跌回升，结束了连续11周下降态势。截止12月30日，五大品种库存总量为1290万吨，周环比增加12.9万吨，较上月末下降1.8%。但与前期高点相比，目前库存仍处于较低水平。

据巴西工贸部最新数据显示，该国2011年出口铁矿砂3.307亿吨，比前一年的3.108亿吨增长了6.4%。同时外贸协会预计，巴西2012年铁矿砂的出口会降至3.2亿吨，比上年减少3.2%。

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%。

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%。

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。

中国房地产指数系统针对地产开发商和房地产中介所做的调查结果显示，12月份中国100个主要城市的平均住宅价格为人民币8,809元/平方米，低于11月份的人民币8,832元/平方米，其中有60个城市的房价环比下跌，而37个城市的房价上涨，有3个城市的房价持平。12月份新建住宅平均价格较上年同期的人民币8,564元/平方米上涨2.86%，低于11月份4.06%的同比涨幅。

12月百城平均住宅价格继续环比下降，钢市需求面依然疲软；印度上调铁矿石出口关税，且预计明年印度铁矿砂减产可能性大，铁矿石价格易涨易跌，对钢价的成本支撑作用犹在，下方空间有限，短期以观望为宜，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.nera.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价早盘低开后震荡上行，上穿新纪元分水岭；潮起潮落指标盘中给出多头危险信号；必赢三线主力资金线盘中上穿零轴，短期内期价仍将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120105

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	中融汇信	34349	10423	1	银河期货	31279	-750	1	浙江永安	47736	5051
2	海通期货	28062	-11349	2	国泰君安	28448	6953	2	国联期货	22926	700
3	申万期货	24775	1777	3	中钢期货	25930	2033	3	中国国际	14061	-2060
4	国泰君安	23082	-10449	4	浙江永安	19736	1078	4	海通期货	12792	-2099
5	华元期货	22939	5624	5	申万期货	18959	-937	5	西部期货	10097	12
6	银河期货	21113	-37	6	海通期货	16645	5327	6	中钢期货	10073	2415
7	浙江永安	19903	-21527	7	上海大陆	15642	-2729	7	光大期货	9491	1535
8	国投期货	17666	-534	8	南华期货	10035	247	8	银河期货	8293	95
9	信达期货	15556	9435	9	东吴期货	8988	-1492	9	国贸期货	8041	-80
10	中证期货	15377	197	10	鲁证期货	8864	359	10	华泰长城	7493	1815
11	南华期货	15261	-3032	11	华元期货	8615	95	11	华创期货	7140	439
12	广发期货	14965	338	12	光大期货	7512	337	12	瑞达期货	6394	-334
13	华泰长城	14808	3917	13	中国国际	6860	-607	13	一德期货	6253	538
14	东吴期货	13848	718	14	东证期货	6422	-92	14	中粮期货	6185	-107
15	徽商期货	11837	-798	15	金鹏期货	6388	1184	15	南华期货	5912	-2206
16	北京中期	11513	991	16	上海中期	6285	71	16	华联期货	5505	-487
17	中国国际	10999	-1303	17	汇鑫期货	5158	-611	17	格林期货	5327	-611
18	中信新际	10636	1428	18	海航东银	5154	928	18	申万期货	5115	1216
19	光大期货	9542	1396	19	华泰长城	4895	-445	19	鲁证期货	4849	98
20	中钢期货	9456	-7368	20	华安期货	4577	-119	20	信达期货	4660	947
合计		343687	-20153			246392	10830			208343	6877

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方继续增仓，且多头增仓力度依然相对较大；但空头排名第一的浙江永安期货继续大幅增持空单。总持仓来看，多头总持仓大于空头总持仓，有逐渐转多迹象，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>