

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 09 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

期价三角形整理等待突破 短线以观望为主

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，受到上升趋势线的支撑，后维持震荡上扬态势，收于10、20日均线上方，形态上收于小阴线，最高点55860点，最低点54800点，日跌幅达0.72%。持仓量小幅减少1726手，成交量大幅增加，MACD 指标“金叉”后向上发散，KDJ 指标走出“死叉”。期价仍在三角形中运行，震荡幅度收窄。

美国非农数据好于预期，表明美国经济缓慢复苏，但对市场的提振有限；市场对欧债危机的担忧情绪依然浓厚，日内 LME 铜3月合约触底小幅回升，本周意大利和西班牙将拍卖国债，或将进一步考验市场的承受能力，预计短期内沪铜仍将震荡调整，建议短线暂以观望为宜。

基本面信息

现货方面，1月6日上海金属网铜报价55150-55550 元/吨，较6日下跌500元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c100/b100。

库存方面，伦敦金属交易所9日铜库存减少1,225吨至366,900吨；上海期货交易所9日指定仓库期货仓单增加100吨至18901吨。

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。

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：作为赞比亚最大铜矿，2010年该矿产铜23.1万吨。因要求薪资翻倍，且不满谈判进展太慢，周二工人进行了罢工，致生产停滞。综合媒体1月5日消息，赞比亚矿工工会表示，将结束为期两天的 Kansanshi 铜矿罢工，恢复生产。

1月9日，市场研究机构 Sentix 发布数据显示，受经济前景转佳提振，欧元区1月 Sentix 投资者信心指数从前值的-24.0升至-21.1，高于-24.2的预期水平，该数值为半年来首度上升。

德国总理默克尔(Angela Merkel)和法国总统萨科齐(Nicolas Sarkozy)将于北京时间周一18:00在德国联邦总理府会面，并于大约20:30召开联合新闻发布会。

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

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)

市场担忧，即将标售的西班牙和意大利债务扰动市场的神经，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。

日内期价探底回升，上穿新纪元分水岭；潮起潮落指标盘尾给出多头危险信号；必赢三线主力资金线盘尾上穿零轴，短线期价仍将震荡。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20120109

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	29162	8542	1	金瑞期货	9663	673	1	浙江永安	7238	3607
2	中融汇信	21758	8196	2	南华期货	4460	-200	2	中国国际	5702	-531
3	国泰君安	18026	7109	3	中钢期货	4123	-458	3	金川集团	5078	135
4	广发期货	16308	3018	4	成都倍特	4051	165	4	中证期货	4888	190
5	徽商期货	15903	3245	5	中证期货	3550	-1424	5	长江期货	4140	-67
6	海通期货	14942	8228	6	中粮期货	3187	129	6	东证期货	4107	254
7	申万期货	14647	4723	7	天富期货	2814	-148	7	招商期货	3344	62
8	浙商期货	14579	4964	8	银河期货	2693	435	8	国泰君安	3056	724
9	南华期货	12264	2153	9	上海中期	2549	-36	9	成都倍特	2997	58
10	浙江永安	11379	3563	10	上海通联	2541	29	10	中粮期货	2963	-361
11	银河期货	11199	1519	11	江苏弘业	2364	332	11	海通期货	2892	305
12	大华期货	10529	4444	12	深圳金汇	2341	202	12	宏源期货	2686	147
13	中国国际	10152	2439	13	中国国际	2274	-1	13	经易期货	2249	74
14	光大期货	9034	507	14	国泰君安	2260	-164	14	广发期货	2195	441
15	江苏弘业	8700	-274	15	东证期货	2193	-65	15	华安期货	2049	147
16	北京中期	8423	-481	16	徽商期货	2054	1846	16	金瑞期货	2006	-899
17	迈科期货	8186	5175	17	海通期货	1864	9	17	南华期货	1963	220
18	国海良时	7596	1621	18	北京中期	1800	-24	18	申万期货	1870	-554
19	万达期货	7471	1962	19	迈科期货	1798	-157	19	鲁证期货	1780	545
20	安粮期货	7358	5265	20	浙江永安	1793	-784	20	格林期货	1744	-500
合计		257616	75918			60372	359			64947	3977

点评：

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：多空双方均增仓，但空头增仓力度较大，且前期盈利较好的金瑞期货增持多单，减持空单；空头排名第一的浙江永安继续增持空单，空头总持仓依然大于多头总持仓；短期内期价弱勢局面将延续。

螺纹钢

60日均线支撑明显 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 上有压力下与支撑，短线震荡可能性大。

市场综述

受股市提振，日内螺纹主力1205合约探底回升，60日均线处支撑明显，收于十字星线，上方中短期均线压力依然较大，最高点4193点，最低点4160点。持仓量小幅增加16552手，成交量小幅增加。MACD 指标两线“死叉”向下。

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

中钢协1月9日发布的统计数据显示，2011年12月下旬重点统计会员企业粗钢日均产量为145.46万吨，旬环比下降3.87%；预估12月下旬全国粗钢日均产量为162.64万吨，旬环比下降2.38%。12月份全月全国粗钢日均产量为165.44万吨，比11月实际日产粗钢166.27万吨环比下降0.5%。

全国线材社会库存量为102.16万吨，周环比上升8.37%；螺纹钢社会库存量为478.56万吨，周环比上升2.66%；热轧卷板社会库存量为435.41万吨，周环比下降0.36%；冷轧卷板社会库存量为147.04万吨，周环比下降0.44%；中厚板社会库存量为141.72万吨，周环比下降1.20%。

截至1月6日，唐山138座高炉中，共12座高炉检修，开工率91.7%，与此前一周相比下降0.3个百分点。不过新年伊始，轧线开工率出现回升势头。其中津冀地区线螺117条线，开工85条线，开工率72.6%，与上周相比略增0.8%；热轧带钢99条线，开工71条线，开工率为71.7%，与上周相比增加9.1个百分点。

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。

现货市场交投较为清淡，部分地区小幅下跌，多数地区维持平稳。从整体看，全国28个主要城市 HRB400螺纹钢平均价为4445元/吨（实重），较上一交易日下跌13元/吨。

12月全国粗钢日均产量继续环比下降，但钢市需求面依然疲软，且社会库存周环比回升，开工率有回升迹象，短期内期价弱勢局面难改，震荡的可能性大。

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.shangtiantian.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价探底回升，上穿新纪元分水岭；潮起潮落指标盘尾给出多头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴附近，短期内期价仍将弱势震荡。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120109

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	27057	4409	1	银河期货	34110	3095	1	浙江永安	47829	3014
2	中融汇信	26709	-2747	2	国泰君安	23440	1015	2	国联期货	22862	-22
3	海通期货	23761	-2609	3	中钢期货	22656	-754	3	中国国际	10441	-2713
4	浙江永安	22482	9533	4	浙江永安	19382	-1186	4	海通期货	10437	-1608
5	银河期货	22068	5258	5	申万期货	17979	534	5	西部期货	10078	-17
6	申万期货	18337	2460	6	上海大陆	15569	-46	6	中钢期货	9597	-736
7	汇鑫期货	17385	5947	7	海通期货	13647	165	7	华泰长城	8929	5405
8	华元期货	14693	1724	8	香证期货	9053	252	8	银河期货	8912	85
9	中证期货	12687	2461	9	南华期货	8353	-373	9	国贸期货	8025	402
10	华泰长城	12012	-1826	10	华元期货	8242	-23	10	光大期货	7799	41
11	广发期货	11660	1136	11	东吴期货	7478	396	11	华创期货	6940	-192
12	中国国际	11055	1650	12	光大期货	7173	-145	12	国泰君安	6405	176
13	国投期货	10926	-3189	13	中国国际	7102	296	13	瑞达期货	6226	-382
14	南华期货	10543	1791	14	金鹏期货	6425	29	14	申万期货	5801	1041
15	江苏弘业	10248	2116	15	东证期货	6147	-192	15	一德期货	5792	-160
16	中钢期货	10158	4196	16	华泰长城	4693	317	16	中粮期货	5737	-115
17	北京中期	10041	-609	17	上海中期	4539	-328	17	南华期货	5537	-976
18	中辉期货	9516	2228	18	华安期货	4335	-23	18	华联期货	5495	70
19	国海良时	8915	3810	19	汇鑫期货	4230	-945	19	上海中期	5305	892
20	上海中期	7778	2399	20	英大期货	4225	581	20	格林期货	5255	-170
合计		298031	40136			226778	2665			203402	4035

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依然持有净空单；总持仓来看，多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将延续区间震荡。。

沪铅&沪锌

铅锌期价技术上承压 短期偏空思路操作

投资策略

中期策略 中线受欧债危机问题影响或将继续承压，偏空思路操作。

短期策略 美国经济数据持续向好，但欧债问题仍深陷泥潭，中国则疲于自保，近期宏观虽显现一定转机，但总体弱势环境仍未改变。技术上来看，沪市铅锌主力期价均弱势运行于均线系统下沿，短期承压较重，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

隔夜外盘铅锌期价走势分化，伦铅大幅走低，伦锌则小幅走高，早盘沪市铅锌主力期价均小幅低开，日内两者均以窄幅震荡为主，至收盘沪铅主力期价重心小幅降低，沪锌主力则小幅抬升。此外，今日沪铅 pb1203 实现对 pb1202 主力的移仓换月。主力合约 pb1203 以 15095 元/吨开盘，报收于 15180 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.20%，主力合约 zn1203 以 14700 元/吨开盘，报收于 14740 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.31%。

基本面信息

宏观信息：欧元区经济在 2011 年底下行加剧，因零售销售下滑且消费情绪恶化，但欧元区 12 月企业景气指数改善为-0.31，为 10 个月来首次改善，给预计欧元区衰退较为温和提供了希望；欧元区周五(1 月 6 日)公布的官方数据显示，欧元区 11 月失业人数创历史新高；11 月失业率与 10 月持平，并列 1998 年 6 月以来的最高水平；美国劳工部周五(1 月 6 日)公布数据显示，美国 12 月就业人口强劲增长，失业率降至 8.5%的三年低点，此为至今经济活动升温的最有力证据；中国国家统计局上周五(1 月 6 日)在其官方网站发布调查报告表示，2011 年第四季度企业景气指数为 128.2，季率下降 5.2 个点，指数持续位于景气区间。

铅锌及相关行业新闻：近日，市政协委员孙荣华提交“社情民意”建议，上海应该率先淘汰使用铅酸蓄电池的电动自行车，调研制订在 3 至 5 年内全面禁止铅酸蓄电池电动自行车上路的实施方案；为防止涉铅企业擅自生产，4 日，江苏省高邮市下猛药对 23 家企业采取停供生产性用电措施，统一停供生产性用电。目前，高邮市 35 家涉铅企业中，有 9 家企业已拆除生产设备、2 家企业停止建设、1 家企业补充环评，其余 23 家企业中，6 家正按要求关闭、17 家停产整治，为防止企业擅自生产，高邮市对此 23 家企业采取停供生产性用电措施。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15150-15250 元/吨，均价为 15200 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c20/b80。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14450-14550 元/吨，均价为 14500 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c230/c130。

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 pb1203 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅日 K 线报收上影小阳线，由于早盘期价大幅低开，日内虽收阳线但未能填补向下跳空缺口，期价弱势运行于均线系统下沿。由于主力合约移仓换月，今日 pb1203 合约持仓量成交量大幅增加。各技术指标走势偏弱，其中 MACD 指标快线慢线横走于零轴下方，KDJ 三线向下交叉于零轴附近。综合分析，技术上来期价走势偏弱，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 线报收锤子线，期价重心小幅抬升，期价弱势运行于均线系统下沿。由于主力合约移仓换月，今日 zn1203 持仓量成交量小幅减缩。各技术指标走势表现偏弱，MACD 指标快线慢线横走于零轴下方，KDJ 指标三线也基本维持横走。综合分析，技术上来期价走势偏弱，建议投资者短期偏空思路操作。



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>