

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 10 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

期价与均线粘合 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 下方支撑明显，短多可轻仓介入

市场综述

日内沪铜主力1203合约早盘弱势震荡，受到上升趋势线的支撑，后维持震荡上扬态势，收于小阳线，期价与均线系统粘合，最高点55870点，最低点55110点，日涨幅达0.94%。持仓量小幅减少8678手，成交量小幅萎缩，MACD 指标“金叉”后向上发散。期价仍在三角形中运行，与均线系统粘合，短期内面临方向选择。

欧洲融资危机没有明确的解决方案,全球经济复苏前景令投资者担忧，从而打压了市场对工业金属的需求，中国12月进口铜材回升，国内需求回升预期增强，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约高开高走，本周意大利和西班牙将拍卖国债，预计短期内沪铜震荡局面未改，建议短线多单可轻仓逐步介入。

基本面信息

中国海关总署1月10日公布数据显示，2011年，中国12月未锻造铜及铜材进口508,942吨，较11月的452,022吨上升12.6%；12月废铜进口45万吨，高于11月的43万吨。

现货方面，1月10日上海金属网铜报价55050-55350元/吨，较9日下跌200元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c100/b80。

库存方面，伦敦金属交易所10日铜库存减少1,525吨至365,375吨；上海期货交易所10日指定仓库期货仓单增加1004吨至19905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。

据外电1月10日消息，惠誉一名官员发表声明称，欧洲央行扮演更为积极的角色将改善欧元区局势，预计欧元区将能够挨过这场危机，但位列观察名单中的欧元区成员国可能遭遇1到2个级距的评级下调，不过，他表示德国的AAA评级是安全的，奥地利的AAA评级并不面临即刻的风险，预计2012年将不会下调法国评级。

12月中国未锻造铜及铜材进口环比回升，需求回升预期增强，铜市基本面依然向好；欧元区风险依然令市场担忧，即将标售的西班牙和意大利债务扰动市场

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangyantian823@163.com

[m](#)

的神经，短期内期价震荡局面或将维持。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟 K 线图。

日内期价触底后拉升，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上方，短线期价仍将震荡，面临方向选择。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20120110

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	24737	-4425	1	金瑞期货	10046	383	1	中国国际	5155	-547
2	中融汇信	21534	-224	2	南华期货	4367	-93	2	金川集团	5078	0
3	申万期货	17853	3206	3	成都倍特	3883	-168	3	东证期货	4585	478
4	国泰君安	14896	-3130	4	中粮期货	3168	-19	4	浙江永安	4434	-2804
5	光大期货	14528	5494	5	中钢期货	3038	-1085	5	长江期货	4056	-84
6	广发期货	14266	-2042	6	中证期货	2670	-880	6	中证期货	3841	-1047
7	浙商期货	12446	-2133	7	中国国际	2636	362	7	中粮期货	3119	156
8	海通期货	12088	-2854	8	上海中期	2583	34	8	海通期货	2847	-45
9	浙江永安	11551	172	9	上海通联	2513	-28	9	成都倍特	2668	-329
10	银河期货	11061	-138	10	天富期货	2446	-368	10	国泰君安	2646	-410
11	南华期货	10593	-1671	11	江苏弘业	2310	-54	11	华安期货	2580	531
12	北京中期	10068	1645	12	深圳金汇	2296	-45	12	宏源期货	2579	-107
13	万达期货	9349	1878	13	浙江永安	2178	385	13	广发期货	2142	-53
14	中国国际	9167	-985	14	银河期货	1993	-700	14	经易期货	2132	-117
15	金瑞期货	8650	3396	15	广发期货	1889	199	15	金瑞期货	2129	123
16	徽商期货	8353	-7550	16	迈科期货	1809	11	16	浙商期货	2051	734
17	华泰长城	7890	1010	17	北京中期	1774	-26	17	安信期货	1984	463
18	江苏弘业	7862	-838	18	海通期货	1773	-91	18	招商期货	1731	-1613
19	经易期货	7357	344	19	华泰长城	1754	215	19	申万期货	1693	-177
20	上海中期	7269	1408	20	浙江大地	1646	-26	20	光大期货	1686	201
合计		241518	-7437			56772	-1994			59136	-4647

点评：

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：多空双方均小幅减仓，多头减仓力度较小，且前期盈利较好的金瑞期货增持多单力度较大；空头总持仓依然大于多头总持仓，短期内期价延续震荡可能性大。

螺纹钢

股市提振期价走高 短线维持偏多思路

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，多单继续持有。

市场综述

日内股市延续第二日大幅走高，大宗商品受到提振，螺纹主力1205合约早盘窄幅震荡，午盘大幅拉升，收于均线系统上方，收于小阳线，最高点4217点，最低点4175点。持仓量大幅减少25936手，成交量小幅萎缩。KDJ 指标掉头向上。

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；12月全国粗钢日均产量环比下滑；铁矿石价格止跌回升，成本支撑期价，限制期价下行空间，预计短期内期价震荡的可能性大，建议多单继续持有。

基本面信息

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至1月9日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9831万吨，比上周(2011年12月27日—2012年1月2日，下同)增加116万吨，环比上升1.19%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为144，上涨2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为119，同样上涨2个单位。

据海关最新统计，12月份出口钢材372万吨，较11月份减少48万吨，与去年同期相比上涨30.53%。1-12月累计出口4888万吨，同比增长14.9%。12月份我国进口钢材119万吨，较11月份减少4万吨，比去年同期下降15.6%。1-12月累计进口1558万吨，同比下降5.2%。

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。

钢市需求面依然疲软，开工率有回升迹象，且社会库存周环比回升；12月全国粗钢日均产量继续环比下降，铁矿石价格止跌回升，支撑期价，基本面疲弱格局将延续。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.co](mailto:shangtiantian823@163.com)

[m](#)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价震荡上扬，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上穿零轴，并远离零轴，短期内期价或将震荡偏强。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120110

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	27142	433	1	银河期货	32204	-1906	1	浙江永安	45731	-2098
2	国泰君安	25685	-1372	2	中钢期货	19168	-3488	2	国联期货	22478	-384
3	海通期货	23140	-621	3	国泰君安	19039	-4401	3	海通期货	14067	3630
4	浙江永安	17551	-4931	4	浙江永安	17793	-1589	4	西部期货	10100	22
5	银河期货	12826	-9242	5	申万期货	16835	-1144	5	国泰君安	10095	3690
6	广发期货	12140	480	6	上海大陆	15510	-59	6	中国国际	9717	-724
7	申万期货	11476	-6861	7	海通期货	10809	-2838	7	中钢期货	9402	-195
8	华元期货	11213	-3480	8	鲁证期货	9419	366	8	银河期货	7998	-914
9	国投期货	11120	194	9	南华期货	8328	-25	9	国贸期货	7951	-74
10	北京中期	11021	980	10	华元期货	8258	16	10	华泰长城	7403	-1526
11	华泰长城	10870	-1142	11	中国国际	7073	-29	11	光大期货	7239	-560
12	中证期货	9580	-3107	12	光大期货	7055	-118	12	华创期货	7230	290
13	东海期货	9025	1443	13	东吴期货	6981	-497	13	瑞达期货	6605	379
14	信达期货	8714	4773	14	金鹏期货	6463	38	14	一德期货	6590	798
15	汇鑫期货	8644	-8741	15	东证期货	5903	-244	15	南华期货	6079	542
16	银建期货	8390	2288	16	华泰长城	4669	-24	16	中粮期货	5795	58
17	中钢期货	8173	-1985	17	华安期货	4666	331	17	华联期货	5379	-116
18	江苏弘业	7851	-2397	18	广州期货	4608	2370	18	格林期货	5187	-68
19	中信新际	7527	621	19	上海中期	4431	-108	19	经易期货	5090	1031
20	中辉期货	7511	-2005	20	英大期货	4390	165	20	上海中期	4915	-390
合计		249599	-34672			213602	-13184			205051	3391

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多头小幅减仓，空头小幅增仓；多空双方排名前几的公司均减仓，多头总持仓依然大于空头总持仓，短期内期价震荡偏强的可能性大。

沪铅&沪锌

市场信心继续提升 多单谨慎持有

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 近期美国经济数据持续走好，国内受全国金融工作会议利好带动市场信心大幅提升，短期可偏多思路操作，但美国国债标售在即和市场预期希腊或无法避免债务违约等风险因素较多，投资者以日内操作为宜。

市场综述

今日沪铅沪锌主力早盘均小幅高开，上午维持窄幅震荡格局，午后在股指持续走高带动下，出现小幅拉升。综合来看，沪市铅锌期货走势相对较弱，市场做多信心仍不足。主力合约 pb1203 以 15200 元/吨开盘，报收于 15275 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.79%，主力合约 zn1203 以 14790 元/吨开盘，报收于 14920 元/吨，较上一交易日结算价上涨 1.53%。

基本面信息

宏观信息：美国谘商会(Conference Board)周一(1月9日)公布的数据显示，美国一项就业指标表明，去年12月份美国就业市场增长速度加快。该机构称，12月份就业趋势指数上升0.66%，至104.32；11月份数据经修正后为103.64，初值为103.7；一份美国联邦储备委员会报告周一(1月9日)显示，美国11月消费者信贷猛增203.7亿美元，录得2001年来最大单月升幅，10月修订后为增加60.2亿美元。

铅锌及相关行业新闻：中色金矿(CNMC)与厦门沈坤集团签署协议，在吉兰丹的索谷矿场(Sokor Mines)开采银、铅和锌。根据澳大利亚公司的独立技术评估报告，这个地段发现了126万安士的银、9200公吨的铅，以及8900公吨的锌。

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15150-15250元/吨，均价为15200元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c10/b90。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，较上一交易日上涨50元/吨，升贴水：c260/c160。

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 线报收上下影小阳线，至收盘期价勉强占上均线系统上方。持仓量继续保持增势，但成交量明显下降。各技术指标走势相对偏强，其中 MACD 指标快线慢线横走于零轴下方，KDJ 三线粘合，基本维持横走，但昨日下行走势企稳。综合分析，技术上来期价弱势走势有所好转，建议投资者多单谨慎持有。



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 线报收上下影中阳线，期价站上 20 日均线，同时 15000 元/吨整数关口显现出一定压力。持仓量成交量均小幅减缩。各技术指标走势表现相对偏强，MACD 指标快线慢线横走于零轴下方，快线上穿慢线，KDJ 指标三线大幅走高。综合分析，技术上来期价弱势走势有所好转，建议投资者多单谨慎持有。



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>