

## 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 30 日 17 : 30 [返回顶端](#)

### 沪铜

技术面有回调需要

短期内或将震荡整理

#### 投资策略

**中期策略** 中线多单可继续谨慎持有。

**短期策略** 技术面指标有超买迹象，前期多单可轻仓谨慎持有。

#### 市场综述

日内沪铜主力1204合约高开小幅上扬，上探颈线61000一线压力线，承压回落，收于一根倒锤子线；最高点61530点，最低点60280点，日跌幅达0.74%，持仓量增加15646手，成交量小幅增加，均线系统呈现多头排列，对期价支撑明显；MACD 指标“金叉”后继续向上发散；KDJ 指标高位“死叉”，颈线压力较大，短期内或将震荡调整。

1月信贷突破万亿可能性大，投资者对下调存准率的预期增强；但美国 GDP 初值低于预期，且国内制造业依然令投资者担忧，日内美元指数震荡上扬，LME 铜3月合约5日均线承压回落；预计短期内沪铜震荡调整可能性大，5日均线以上短线多单可继续持有。

#### 基本面信息

现货方面，1月30日上海金属网铜报价60050-60300元/吨，较20日上涨150元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c350/c200。

世界金属统计局(WBMS)18日公布数据显示，2011年1-11月，全球铜市供应过剩46,200吨。此期间，全球铜市需求共计1,780.7万吨，2010年全年需求为1,929万吨。中国表观铜需求量增加29.4万吨至708.4万吨，不足全球需求总量的40%。世界金属统计局称，2011年前11个月，中国精炼铜产量增加1.7%，至1,785万吨。

中国国家统计局1月17日公布数据显示，中国2011年精炼铜产量为517.9万吨，较2010年增长14.2%。2011年12月铜产量为457,000吨，同比增加8%，环比增加2%，这是中国精炼铜产量自2011年8月触及518,000吨的产量纪录高位之后，中国精炼铜产量首度出现月度增幅。12月废铜供给维稳，是一个主要原因。

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。

联邦统计局26日公布的数据显示，2011年俄罗斯铜产量同比增加1.1%。

汇丰银行发布数据显示，1月汇丰中国制造业 PMI 预览值为48.8，较12月的48.7微幅上升，创下三个月以来最高。数据显示，1月中国制造业产出指数预览值为47.0，较12月的49.4下降明显，为两个月以来最低。

12月中国未锻造铜及铜材进口环比回升，中国需求回升预期增强，铜市基本

#### 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](mailto:shangyantian823@163.com)

[m](#)

面依然向好；但是国内制造业依然不容乐观，投资者心态较为谨慎，短期内期价震荡可能性大。

### 技术分析



**点评：**

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价下穿新纪元分水岭，震荡走低；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下穿零轴，盘尾走平；短期内期价或将震荡。

### 持仓分析

多头总持仓龙虎榜					空头总持仓龙虎榜				
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减	
1	49	金瑞期货	14256	-1254	37	经易期货	13812	-59	
2	96	南华期货	7747	354	139	中粮期货	10056	-14	
3	89	金元期货	6711	293	49	金瑞期货	8462	1188	
4	88	上海东亚	5332	-67	17	金川集团	8067	-860	
5	103	浙江永安	5284	163	9	五矿期货	7103	125	
6	4	国泰君安	5172	-383	96	南华期货	6871	5512	
7	47	迈科期货	5077	35	157	中国国际	6615	145	
8	159	成都倍特	3890	183	163	东证期货	6552	794	
9	277	一德期货	3541	2156	2	中钢期货	5783	41	
10	28	上海通联	3436		25	上海金源	5420	360	
11	157	中国国际	3413	632	103	浙江永安	4336	-80	
12	240	广发期货	3337	70	78	海通期货	3379	540	
13	148	中证期货	3187	-1055	58	国贸期货	3134	18	
14	163	东证期货	3175	-715	148	中证期货	2987	344	
15	17	金川集团	3100		253	华泰长城	2807	-252	
16	5	中信新际	2987	-160	299	华安期货	2498	-1	
17	178	江苏弘业	2876	-151	134	浙江大越	2344	308	
18	8	上海中期	2751	185	8	上海中期	2273	-384	
19	77	新潮期货	2392	315	240	广发期货	2051	766	
20	139	中粮期货	2389	-668	277	一德期货	1667	1501	
合计		90053	-67		合计		106417	9992	

**点评：**

从沪铜前20位大户的多空总持仓量来看：空头小幅增仓，多头小幅减仓；空头总持仓依然大于多头总持仓；多头排名第一的金瑞期货继续减持多单，但是依然持有净多单；短期内期价震荡可能性大。

## 螺纹钢

### 期价冲高回落 短期内震荡整固可能性大

#### 投资策略

**中期策略** 中长线多单可继续谨慎持有。

**短期策略** 或将震荡，多单继续谨慎持有。

#### 市场综述

日内螺纹主力1205合约冲高回落，收于长上影线十字星，依然维稳于4300一线上方，最高点4347点，最低点4317点，持仓量增加29734手，成交量小幅萎缩。MACD 指标“金叉”后继续向上发散，均线呈现多头排列，支撑期价；但KDJ 指标高位小幅回落，缺乏成交量配合，期价上行态势暂缓，短期内震荡可能性大。

房地产调控逐渐深化，全国主要城市春节期间成交低迷，钢市供给过剩的局面短期内难以改变；1月信贷突破万亿的可能性大，市场对下调存准率的预期进一步增强，预计短期内期价震荡整固后继续上行的可能性大，建议多单继续持有。

#### 基本面信息

中钢协最新数据显示：1月上旬全国粗钢日均产量169.06万吨，环比12月下旬上升6.41万吨或3.94%，几乎回到两年前的10年1月上旬日产量167.21万吨的较低水平；比2011年平均水平186.13万吨低9.17%。2012年1月上旬粗钢日均产量为近2年来较低水平。

国际钢铁协会23日称，2011年全球粗钢产量增长6.8%，至15.27亿吨；作为全球最大的钢铁生产国，2011年中国粗钢产量占全球粗钢总产量的比例提高至45.5%，2010年为44.7%。据国家统计局最新数据显示：2011年12月份，国内粗钢产量为5216万吨，同比增长0.7%，12月日均产量为168.26万吨，较上月增加近2万吨。2011年1-12月份，国内粗钢产量为68327万吨，同比增长8.9%。

根据北京市住建委网站数据显示，截至1月27日，北京新建住宅成交仅为4319套，二手房2510套，总成交量创造了网签以来的最低值。同时，商品房住宅均价17560元/平方米，比2011年同期的22985元/平方米下调了23.6%。房地产调控政策逐步深入，进入2012年以来，住宅成交逐步下降。楼市暴利色彩正在逐渐褪去，投资投机性需求受到抑制，销售遇冷，库存上升；房企融资成本提高，资金压力较大，用现金避险的需求增加。

汇丰银行发布数据显示，1月汇丰中国制造业 PMI 预览值为48.8，较12月的48.7微幅上升，创下三个月以来最高。数据显示，1月中国制造业产出指数预览值为47.0，较12月的49.4下降明显，为两个月以来最低。

钢市现货价格、原材料进口铁矿石继续小幅回升，支撑期价，但钢市下游需求疲弱，期价上行缺乏实质利好因素的支撑，预计期价或将延续震荡。

## 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。

日内期价下穿新纪元分水岭；潮起潮落指标盘尾给出短线空头危险信号；必赢三线主力资金线盘中下穿零轴，短期内期价将震荡整固。

### 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120130

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	17452	-5915	1	银河期货	15904	511	1	浙江永安	28038	9484
2	中融汇信	16579	-338	2	上海大陆	13767	2726	2	国联期货	17000	-3488
3	中钢期货	9633	-9897	3	国泰君安	13384	516	3	海通期货	16606	1572
4	国泰君安	8965	4647	4	海通期货	13239	1842	4	中钢期货	13531	4105
5	华元期货	7122	-2998	5	申万期货	13030	-524	5	国泰君安	10155	903
6	南华期货	6946	-2225	6	浙江永安	10017	-766	6	南华期货	8733	1519
7	中证期货	6686	93	7	广州期货	8854	2406	7	银河期货	7167	130
8	申万期货	6670	1227	8	鲁证期货	8159	705	8	中粮期货	6630	75
9	国投期货	6488	5068	9	东吴期货	6939	664	9	国贸期货	6210	94
10	海通期货	6204	-1977	10	华泰长城	6821	-447	10	上海中期	5713	-566
11	国联期货	6079	3998	11	南华期货	6520	1645	11	西部期货	5514	0
12	汇鑫期货	5878	1685	12	中国国际	5903	36	12	瑞达期货	5325	-44
13	东海期货	5785	1987	13	华元期货	5159	-6	13	格林期货	4936	206
14	华泰长城	5331	1073	14	中钢期货	5067	640	14	汇鑫期货	4720	1087
15	广发期货	4967	-3048	15	国金期货	3888	99	15	一德期货	4711	26
16	上海大陆	4900	-1826	16	光大期货	3267	152	16	经易期货	4280	124
17	上海中期	4837	-150	17	东证期货	3163	233	17	中证期货	4225	350
18	中信新际	4681	-445	18	浙江中大	2953	-233	18	国海良时	3421	8
19	银河期货	3689	-6461	19	浙商期货	2795	223	19	中国国际	3245	136
20	光大期货	3624	-102	20	上海中期	2718	313	20	广发期货	3076	-94
合计		142516	-15604			151547	10935			163236	15627

**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，空头增仓力度较大，空头总持仓大于多头总持仓；前期盈利较好的浙江永安日内大幅增持空单，但排名前4位的多头也小幅增持多单，成交量继续小幅萎缩，短期内期价或将震荡整固。

## 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>**