

## 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 31 日 17 : 30

[返回顶端](#)

## 沪铜

## 61000颈线压力较大 或将延续震荡

## 投资策略

**中期策略** 中线多单可继续谨慎持有。**短期策略** 短期内或将延续震荡，前期多单可轻仓谨慎持有。

## 市场综述

日内沪铜主力1204合约小幅低开后弱势震荡，尾盘依然维稳于5日均线上方，收于一根十字星线；最高点60750点，最低点60130点，日跌幅达0.41%，持仓量增加12120手，成交量小幅萎缩，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”后向下发散，颈线压力较大，短期内或将震荡调整。30日希腊发债结果较好，但是葡萄牙债券收益率急剧上涨，欧债危机依然令市场担忧，短期内或将打压铜价；但是春节后中国需求的回暖或将带动市场人气，预计短期内沪铜震荡调整可能性大，建议投资者关注本周即将发布的中国官方制造业 PMI 数据和希腊债务互换协议能否有效达成，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31日上海金属网铜报价59250-59550 元/吨，较30日下跌750元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c400/c300。

库存方面，伦敦金属交易所30日铜库存减少2,300吨至333,125吨。

智利政府统计机构1月30日称，由于天气恶劣、工人罢工及矿石品级下降等因素的影响，尽管2011年12月智利铜产量同比增长2.2%至509,407吨，2011年全年产量同比回落3.2%至525万吨。

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。

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%。

最新罢工信息，一工会领袖周一称，矿业巨头 Teck Resources Ltd 位于智利北部中型夫拉达布兰卡铜矿(Quebrada Blanca)的工会工人已做好罢工准备，之前劳资双方的劳工合同谈判破裂。

春节后，中国需求有望逐步回暖，或将提振期价后市走强；但是短期内国内

## 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](mailto:shangtiantian823@163.com)

资金面依然较为紧张，投资者心态较为谨慎，期价延续震荡可能性大。

## 技术分析

点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价在新纪元分水岭震荡；潮起潮落指标盘尾给出短线多头危险信号；必赢三线主力资金线盘尾上穿零轴；短期内期价或将延续震荡。



## 持仓分析

交易品种：cu1204

交易日期：20120131

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	24232	5940	1	金瑞期货	7074	2986	1	南华期货	5194	1134
2	申万期货	15348	2434	2	上海东亚	4662	-126	2	中国国际	4353	933
3	中融汇信	14685	-8647	3	中证期货	4141	2077	3	东证期货	3976	738
4	南华期货	10838	-800	4	南华期货	3909	78	4	浙江永安	3238	768
5	广发期货	10118	-1921	5	国泰君安	3835	-30	5	中钢期货	3097	423
6	海通期货	10101	387	6	成都倍特	3793	-97	6	金瑞期货	3084	-1
7	浙江永安	10082	-1016	7	浙江永安	3704	-132	7	金川集团	2997	-1200
8	安粮期货	7860	2800	8	金元期货	2735	-669	8	中粮期货	2967	-85
9	中国国际	7301	-1915	9	中国国际	2641	466	9	经易期货	2717	44
10	金瑞期货	7183	1514	10	迈科期货	2421	-64	10	海通期货	2521	-366
11	东吴期货	6910	77	11	江苏弘业	2223	54	11	五矿期货	2426	-9
12	徽商期货	6672	-2403	12	新湖期货	2122	-270	12	广发期货	2395	344
13	华安期货	6437	459	13	浙江大地	1990	-28	13	浙江大越	2375	31
14	经易期货	6390	64	14	安信期货	1972	19	14	华安期货	2248	1097
15	浙商期货	6305	-1889	15	金川集团	1900	0	15	中证期货	1950	-161
16	银河期货	6112	-2310	16	东海期货	1895	365	16	上海金源	1935	223
17	上海中期	6024	237	17	上海中期	1885	-195	17	上海中期	1747	149
18	华泰长城	5622	-2921	18	鲁证期货	1870	-179	18	一德期货	1637	135
19	浙江中大	5533	2625	19	东证期货	1837	35	19	申万期货	1616	171
20	宝城期货	5294	-290	20	一德期货	1814	-7	20	国贸期货	1552	21
合计		179047	-7775			58423	4283			54025	4389

点评：

从沪铜主力1204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；前期盈利较好的金瑞期货大幅增持多单；空头前几名的期货公司亦增持空单，短期内期价震荡可能性大。

## 螺纹钢

## 期价底部支撑明显 短期内震荡可能性大

## 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合约探底回升，收于长下影线小阴线，10日均线支撑明显，最高点4326点，最低点4258点，持仓量增加42434手，成交量大幅增加。MACD 指标“金叉”后继续向上发散，但 KDJ 指标高位走出“死叉”，短期内期价或有技术面调整。

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；随着春节后逐步进入传统旺季，市场将很有可能迎来一波补库存需求，预计短期内期价震荡整固后继续上行的可能性大，建议多单继续谨慎持有。

## 基本面信息

据统计，2012年春节黄金周被监测的20个主要城市中，有16个城市的楼市成交量同比下跌，且11个城市的成交量跌幅超过50%。北京、成都、青岛、贵阳等城市跌幅超过80%；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。

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%。

受中国农历春节假期因素影响，1月27日，近1个月急剧下挫的波罗的海干散货指数(BDI)较前一个交易日再度下挫3.69%，收报于726点，下探走势正在步步逼近2008年12月历史最低位663点。随着春节过后，需求回暖有往拉动 BDI 上扬。

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.shangtiantian.com)



## 技术分析



### 点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭压制；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金线盘尾逼近零轴，短期内期价将震荡整固。

## 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120131

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	申万期货	22206	15536	1	银河期货	23790	7886	1	浙江永安	35526	7488
2	浙江永安	20775	3323	2	上海大陆	15896	2129	2	国联期货	16610	-390
3	中融汇信	20501	3922	3	申万期货	14503	1473	3	海通期货	14289	-2317
4	银河期货	16659	12970	4	海通期货	12313	-926	4	中钢期货	13907	376
5	海通期货	16081	9877	5	中钢期货	11771	6704	5	国泰君安	12819	2664
6	中钢期货	15262	5629	6	国泰君安	11564	-1820	6	南华期货	9644	911
7	国泰君安	15132	6167	7	广州期货	11446	2592	7	银河期货	8422	1255
8	汇鑫期货	13428	7550	8	鲁证期货	8957	798	8	中粮期货	6660	30
9	国投期货	10620	4132	9	东吴期货	8608	1669	9	国贸期货	6245	35
10	华泰长城	10271	4940	10	浙江永安	7444	-2573	10	上海中期	5760	47
11	南华期货	9255	2309	11	华泰长城	7264	443	11	一德期货	5654	943
12	华元期货	8431	1309	12	南华期货	5876	-644	12	西部期货	5541	27
13	神华期货	7522	7048	13	华元期货	5191	32	13	格林期货	4898	-38
14	广发期货	7286	2319	14	中国国际	5049	-854	14	瑞达期货	4866	-459
15	中辉期货	7226	4223	15	国金期货	3828	-60	15	中辉期货	4706	2073
16	中信新际	7012	2331	16	浙江大越	3564	1813	16	中国国际	4495	1250
17	中证期货	6742	56	17	光大期货	3307	40	17	经易期货	4385	105
18	中国国际	6484	3218	18	东证期货	3187	24	18	中证期货	4250	25
19	光大期货	6255	2631	19	江苏弘业	2851	210	19	光大期货	3821	2359
20	徽商期货	6134	3869	20	国信期货	2665	-17	20	汇鑫期货	3706	-1014
合计		233282	103359			169074	18919			176204	15370

### 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，空头总持仓大于多头总持仓；前期盈利较好的浙江永安继续大幅增持空单，多头排名第一的银河期货亦大幅增持多单，成交量小幅增加，短期内期价仍将震荡整固。

## 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>**