

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 02 月 02 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

5日均线依然压制明显 延续震荡可能性大

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合约小幅高开后快速下滑，后受到股市走强提振，震荡攀升，5日均线依然压制明显，收于十字星线；最高点60150点，最低点59520点，日涨幅达0.12%，持仓量小幅减少3720手，成交量小幅增加，5日、10日均线距离收窄，但均线多头排列形态未被破坏；MACD 指标两线距离收窄，KDJ 指标中“死叉”后向下发散，颈线压力较大，短期内或将震荡。

日内一系列制造业数据好于预期，提振市场信心；股市走强提振商品价格，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约探底回升；节后季节性消费需求的来临，或将提振期价，预计短期内沪铜震荡调整可能性大，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

美国1月 ISM 制造业采购经理人指数从12月的53.1上升至54.1，但是仍然低于54.50的预测值。12月美国建筑业指出上升1.5%，住宅和商业地产项目均有较明显的好转。德国1月制造业采购经理人指数终值从12月的48.4升至51.0，强于初值和市场预期，显示出该区域经济可能已经呈现出稳定的迹象。

现货方面，2月2日上海金属网铜报价58700-59100元/吨，较01日下跌150元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c350/c150。

库存方面，伦敦金属交易所2日铜库存减少625吨至328,675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。

中国国家统计局和物流与采购联合会(CFLP)周四公布的1月官方 PMI 为50.5，高于此前路透预估中值49.5；汇丰(HSBC)PMI 指数1月终值小幅上扬至48.8，但为连续三个月位于50下方的萎缩区间，显示制造业运行继续温和放缓。

一工会官员周四对记者称，赞比亚第三大铜钴生产商--莫帕尼铜矿公司(Mopani Copper Mines)已同意在2012年12月止的新劳动合同中将薪资上调17%，此前劳资争议曾持续了数周时间，且上周该矿短暂暂停运转。

春节后中国需求有望逐步回暖，或将提振期价后市走强；短期内国内资金面

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)

依然较为紧张，欧债危机风险因素依然存在，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。

日内期价运行于新纪元分水岭附近；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金线盘尾上穿零轴；短期内期价高位震荡局面未改。

持仓分析

交易品种: cu1204

交易日期: 20120202

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	26371	8684	1	金瑞期货	6356	-1125	1	南华期货	5118	-416
2	中融汇信	13560	2952	2	中证期货	5408	-96	2	东证期货	5041	-538
3	海通期货	12075	1194	3	上海东亚	4843	-91	3	中国国际	4673	172
4	申万期货	11212	627	4	金元期货	4311	529	4	中证期货	3773	1907
5	浙江永安	10797	4168	5	南华期货	3973	56	5	浙江永安	3441	242
6	中国国际	10040	1899	6	成都倍特	3833	-61	6	金瑞期货	3156	26
7	南华期货	9700	-190	7	浙江永安	2527	-899	7	中粮期货	2951	-85
8	银河期货	8911	1105	8	江苏弘业	2527	0	8	金川集团	2917	-20
9	广发期货	8863	681	9	迈科期货	2395	-81	9	海通期货	2381	-188
10	东吴期货	8514	1454	10	鲁证期货	2311	354	10	五矿期货	2345	-56
11	上海中期	7714	121	11	一德期货	2090	-10	11	上海中期	2090	112
12	华泰长城	6979	-978	12	国投期货	2046	747	12	华安期货	2034	-122
13	浙商期货	6941	-1156	13	东证期货	2040	189	13	经易期货	1917	-713
14	华西期货	6387	2015	14	国泰君安	2025	13	14	浙江大越	1913	-130
15	国泰君安	6224	-67	15	安信期货	2017	38	15	浙商期货	1894	170
16	经易期货	6060	1672	16	中国国际	1950	-414	16	上海金源	1793	-68
17	大华期货	5826	1766	17	东海期货	1942	660	17	国贸期货	1698	43
18	国联期货	5718	1841	18	金川集团	1900	0	18	中钢期货	1647	-971
19	一德期货	5714	-708	19	广发期货	1821	213	19	申万期货	1615	-39
20	迈科期货	5406	-923	20	北京中期	1641	-18	20	格林期货	1529	-46
合计		183012	26157			57956	4			53926	-720

点评:

从沪铜主力1204合约前20位大户的多空总持仓量来看：多头小幅增仓，空头小幅减仓；前期盈利较好的金瑞期货减持多单，多头总持仓依然大于空头总持仓，短期内期价或将延续震荡。

沪铅&沪锌

全球制造业回暖 短期多单谨慎持有

投资策略

中期策略 全球制造业回暖，但经济不确定性仍较大，中线可尝试性建立多单。

短期策略 全球制造业回暖，短期多单谨慎持有。

市场综述

今日沪期市铅锌主力均小幅高开，日内呈现出探底回升走势，铅锌期价回调走势企稳。主力合约 pb1203 以 16130 元/吨开盘，报收于 16125 元/吨，与上一交易日结算价上涨 0.53%，主力合约 zn1204 以 15905 元/吨开盘，报收于 15945 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.31%。

基本面信息

宏观信息:民间就业服务机构 ADP Employer Services 2 月 1 日发布的报告显示，美国 1 月民间部门就业增速放缓，ADP 就业人数增加 17.0 万，不及预期。民间部门就业人数上升主要受小型企业招聘活动的推动；美国供应管理协会 (ISM) 周三 (2 月 1 日) 发布报告称，该国 1 月份制造业指数升至 7 个月高点，但较预期水平仍有一定差距。

铅锌及相关行业新闻:根据中国有色金属工业协会近日公布中国精铅产量数据显示，去年 12 月国产精铅 43.44 万吨，环比增加 6.13%。根据此前对国内原生铅冶炼企业开工率调研显示，12 月份国内主要原生铅冶炼企业开工率为 60.33%，较 11 月份稍有回落；根据近日海关公布的数据，2011 年中国累计进口精炼锌及锌合金 49.85 万吨，较去年同期比增长 6.3%。其中，精炼锌进口总量为 34.80 万吨，同比增 7.5%，锌合金进口 1.23 万吨，同比减 2.7%。

金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

ghl@neweraqh.com.cn

现货市场:铅现货市场上海金属网铅报价区间 15750-15950 元/吨，均价为 15850 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，升贴水：c280/c80。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15450-15550 元/吨，均价为 15550 元/吨，较上一交易日下跌 100 元/吨，升贴水：c370/c270。

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 线报收长脚十字星，期价重心小幅抬升。从均线走势来看，近期 5 日均线上升走势趋缓，但与 10 日和 20 日均线构成的多头排列形态较好。成交量大幅萎缩，持仓量未有明显变动，投资者多以观望为主。技术指标来看，MACD 指标快线慢线均运行于零轴上方，缓步上行，KDJ 指标高位运行，近几日没有明显趋势。综合分析，沪铅前三个交易日的回调走势有所好转，建议投资者短期偏多思路操作。



右图，文华软件沪锌主力zn1204 合约日 K 线图。

点评：

今日沪锌日 K 线报收长下影小阳线，期价重心小幅抬升。从均线走势来看，5 日、10 日和 20 日均线继续维持多头排列。成交量和持仓量均有所放大，投资者交投热情有所攀升。技术指标来看，MACD 指标快线慢线均运行于零轴上方，并缓步上行，KDJ 指标高位运行，近几日没有明显趋势。综合分析，沪锌前三个交易日的回调走势有所好转，建议投资者短期偏多思路操作。



螺纹钢

股市提振期价 后市震荡走强概率大

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 或将延续震荡，多单继续谨慎持有。

市场综述

日内螺纹主力1205合约10日均线支撑处支撑明显，增仓放量上行，站上5日均线，收于小阳线，最高点4318点，最低点4291点，持仓量大幅增加36610手，成交量小幅增加。MACD 指标两线继续向上发散，但 KDJ 指标三线掉头，底部支撑明显，后市走强概率大。

房地产调控逐渐深化，全国主要城市春节期间成交低迷，百城住宅均价连续第5个月环比下跌，楼市需求低迷；但是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

2月1日，海运煤炭网发布最新数据显示，环渤海地区港口平仓的发热量5500大卡市场动力煤的综合平均价格报收782元/吨，比前一报告周期下降了5元/吨。这已经是该价格连续第12周下降，累计降幅达到71元/吨。

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至1月30日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9813万吨，比上上周(1月9日至16日，下同)减少64万吨。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为145，下降1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为121，上涨1个单位。

中国房地产指数系统对100个城市的全样本调查数据显示，2012年1月，全国100个城市住宅平均价格为8793元/平方米，环比下跌0.18%。这是百城住宅均价连续第5个月环比下跌。其中39个城市价格环比上涨，60个城市环比下跌，1个城市持平。

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。

截至1月30日，BDI(波罗的海干散货指数)报收702点，连续29日下跌，累计跌幅达到63%，与去年同期的1107点相比下降36%。BDI 的下探走势正在步步逼近2008年12月历史最低位663点。

钢市下游需求疲弱，百城住宅均价连续第5个月环比下跌，但投资者对后市，钢材现货价格、原材料进口铁矿石价格继续小幅回升，支撑期价，预计后市期价震荡整固后继续走强概率大。

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.newera.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价上穿新纪元分水岭后震荡上扬；潮起潮落指标给出多头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴上方，短期内期价将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120202

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	16636	1938	1	银河期货	23963	-466	1	浙江永安	34490	1884
2	海通期货	14816	-4001	2	上海大陆	15359	-799	2	国泰君安	18426	525
3	华泰长城	12287	7291	3	广州期货	14557	3117	3	海通期货	15674	5304
4	浙江永安	11735	1780	4	海通期货	13705	1986	4	国联期货	15491	59
5	汇鑫期货	11631	-6225	5	申万期货	13105	-280	5	中钢期货	14381	373
6	上海大陆	11451	8627	6	东吴期货	11529	1362	6	南华期货	10169	756
7	银河期货	8464	-3515	7	国泰君安	10140	-435	7	国贸期货	7497	1311
8	中证期货	8189	2774	8	鲁证期货	9369	441	8	汇鑫期货	7027	1605
9	中钢期货	7852	2766	9	浙江永安	9144	1877	9	上海中期	6685	1095
10	申万期货	7684	-45	10	中钢期货	8629	-1993	10	中粮期货	6531	-127
11	华元期货	7567	-3860	11	华泰长城	7864	2347	11	一德期货	6396	112
12	国投期货	7458	1512	12	南华期货	6501	-314	12	西部期货	5823	300
13	中信新际	7391	1201	13	国金期货	6098	2205	13	银河期货	5474	374
14	上海中期	7262	2485	14	浙江大越	5291	464	14	瑞达期货	5333	298
15	国泰君安	6264	-9091	15	华元期货	5163	4	15	中证期货	5253	737
16	华安期货	6147	4647	16	中国国际	4406	-543	16	格林期货	5204	268
17	中国国际	5776	2099	17	金鹏期货	4159	484	17	光大期货	5194	194
18	江苏弘业	5762	755	18	国信期货	3809	1113	18	中国国际	4373	229
19	南华期货	5566	-154	19	光大期货	3515	350	19	中辉期货	4303	-611
20	神华期货	5111	1734	20	海航东银	3409	3166	20	经易期货	4124	-290
合计		175049	12718			179715	14086			187848	14396

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方小幅均增仓；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增持空单，多头排名第一的银河期货小幅减持多单，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>