

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 07 日 17 : 30

返回顶端

沪铜

美元上扬压制铜价 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61000-61500区间压力依然较大，期价上行承压，盘中维持震荡下行态势，收于小阴线；最高点60760点，最低点59850点，日跌幅达1.02%，持仓量小幅减少4528手，成交量小幅减少；期价依然维稳于10日均线上方；MACD 指标两线距离进一步收窄，KDJ 指标继续向下发散，短期内或将震荡。

中国央行进行正回购操作，收紧流动性，打压市场信心；国内库存飙升和希腊债务危机依然令市场担忧，日内美元指数低位回升，LME 铜3月合约震荡下行，表现较为抗跌；预计短期内沪铜延续震荡可能性大，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

渣打银行称，即使中国经济增速放缓，且欧美需求可能下降，2012年全球铜需求预计将增长1.2%，该行商品研究部负责人 Walter de Wet 表示，铜需求料“达2034.9万吨，中国占据其中绝大多数份额”。

来自中金网的调研结果显示，受春节因素及订单疲弱影响，较多低氧杆加工企业选择在春节前夕提前停产导致企业开工率出现了较大程度的下滑，1月份低氧杆企业整体开工率继续走低至31.4%；同时对国内主要铜杆线企业进行了调研，结果显示，高达75%的企业表示2月份铜杆线订单将增加，但同时部分企业负责人还表示，今年2月份铜杆线的消费量或将差于去年同期，17%的企业预计订单与1月持平。

El Mercurio 报其网站上报道，因中国需求增长，矿业部长 Hernan de Solminihac 表示，继铜价1月上涨后，智利国家铜业委员会（Cochilco）将铜价预估从每磅3.50美元上调至3.85美元。

现货方面，2月7日上海金属网铜报价59200-59700元/吨，较06日上涨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7日铜库存减少3,150吨至320,000吨。

ICSG 最新报告称，2011年10月全球精铜消费量1790.9千吨，较前一个月环比增长6.19%。

去年12月以来上期所铜库存持续攀升，过去两周剧增4.8万余吨，触及21个月新高，从侧面反映近期国内消费可能不及预期；欧债危机风险因素依然存在，投

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)

投资者心态较为谨慎，期价上行短期承压，短期内或将延续震荡。

技术分析



点评:

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价盘中下穿新纪元分水岭，且运行于其下方；潮起潮落指标盘中给出短线多头危险信号；必盈三线主力资金线运行于零轴下方，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：20120207

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	14239	-2511	1	金瑞期货	7267	751	1	东证期货	4325	-582
2	中融汇信	11315	-765	2	成都倍特	4466	268	2	中国国际	4274	-675
3	海通期货	10615	3735	3	江苏弘业	3137	339	3	南华期货	4203	-518
4	申万期货	8943	-1677	4	中证期货	3089	19	4	中证期货	3640	-66
5	南华期货	7721	1587	5	浙江永安	2861	-14	5	金瑞期货	3053	-168
6	广发期货	7606	-2137	6	南华期货	2842	-57	6	中粮期货	2995	49
7	上海中期	7008	1504	7	鲁证期货	2810	158	7	新湖期货	2527	1864
8	银河期货	6901	-1853	8	迈科期货	2714	-74	8	海通期货	2500	209
9	华泰长城	6577	903	9	中国国际	2471	379	9	五矿期货	2419	-11
10	迈科期货	6262	-1725	10	上海东亚	2136	332	10	经易期货	2395	-55
11	中国国际	6154	-1086	11	一德期货	2069	-38	11	浙江永安	2149	-369
12	国泰君安	6068	1940	12	东证期货	2000	12	12	上海中期	1807	158
13	浙商期货	5738	-2242	13	金川集团	1900	-500	13	中钢期货	1780	6
14	徽商期货	5333	419	14	银河期货	1899	-50	14	华安期货	1687	-58
15	大华期货	5151	2115	15	广发期货	1850	-261	15	国贸期货	1483	-15
16	华安期货	5032	-1136	16	北京中期	1801	-75	16	广发期货	1469	-443
17	经易期货	4790	-237	17	安信期货	1799	26	17	金川集团	1429	0
18	江苏弘业	4689	346	18	北京首创	1375	117	18	一德期货	1369	-25
19	东吴期货	4407	-1387	19	国联期货	1343	39	19	迈科期货	1360	36
20	浙江永安	4327	-1219	20	东海期货	1332	-721	20	申万期货	1236	-231
合计		138876	-5426			51161	650			48100	-894

点评:

从沪铜主力1204合约前20位大户的多空总持仓量来看：多头小幅减仓，空头小幅减仓；前期盈利较好的金瑞期货小幅增持多单，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。

螺纹钢

成本支撑期价 后市下行空间或有限

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4350一线承压，大幅下挫，下探20日均线，收于中阴线，最高点4335点，最低点4272点，持仓量大幅减少51242手，成交量大幅增加。MACD 指标两线交织在一起，但 KDJ 指标“死叉”回落，日内期价下破5、10日均线，直逼20日均线重要支撑位，技术面有调整需要。

全国主要城市钢材库存继续攀升，但依然低于去年同期；元宵节后，随着下游企业陆续开工，钢材需求旺季也会逐渐来临；现货市场和原材料市场整体以稳为主，成本支撑期价，期价下方空间有限，预计短期内期价或将延续震荡，建议多单可继续谨慎持有。

基本面信息

据市场统计数据显示，截止到2月6日，全国钢材社会库存量为1738万吨，较上周增加154万吨，但仍较去年同期低78万吨。其中螺纹钢较前一周增加76.7万吨，达到742.7万吨；线材较前一周增加37.5万吨，增量上升7.3万吨；热轧板卷库存较前一周增加22.7万吨；中厚板和冷轧板卷比前一周分别增加10.7万吨和6万吨。

节后第一周，中国房地产指数系统监测的40个城市中，36城市楼市周均成交量同比下降，15城市成交量降幅在50%以上。北京、上海等重点城市市场供应与成交均呈现颓势。

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。

钢市下游需求疲弱，百城住宅均价连续第5个月环比下跌；钢材现货价格、原材料价格稳定运行，成本支撑期价，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.nera.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹钢1205合约5分钟K线图。

日内期价下穿新纪元分水岭后震荡下行；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运行于零轴下方，短期内期价或将延续震荡。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120207

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	海通期货	45445	27025	1	银河期货	30168	7814	1	浙江永安	48806	18463
2	浙江永安	33823	20302	2	上海大陆	20970	4877	2	中钢期货	16954	2630
3	国泰君安	25925	9256	3	海通期货	18692	5039	3	国联期货	15474	-28
4	中融汇信	23368	9599	4	申万期货	14971	695	4	国泰君安	12717	-3345
5	上海大陆	21640	10776	5	广州期货	13542	1986	5	南华期货	8337	-1094
6	银河期货	21052	6947	6	华泰长城	13168	4530	6	海通期货	7791	-7068
7	中钢期货	19185	12736	7	东吴期货	12681	831	7	国贸期货	7574	675
8	南华期货	18853	12214	8	鲁证期货	9643	688	8	申万期货	6731	2723
9	申万期货	17056	6478	9	中钢期货	9197	1725	9	中粮期货	6712	-293
10	华元期货	16150	10031	10	国泰君安	8760	-420	10	上海中期	6561	-773
11	汇鑫期货	15107	7584	11	浙江永安	8263	-3090	11	一德期货	6120	458
12	中证期货	13498	5706	12	华元期货	8208	3012	12	光大期货	5738	1697
13	中国国际	12042	6975	13	南华期货	6715	757	13	西部期货	5641	-177
14	上海中期	11362	8232	14	金鹏期货	5665	478	14	中证期货	5593	-1117
15	中辉期货	10964	4635	15	东证期货	4612	837	15	瑞达期货	4997	-347
16	华泰长城	10236	4108	16	江苏弘业	4273	1219	16	中国国际	4941	334
17	江苏弘业	10018	6862	17	浙江大越	3716	1491	17	银河期货	4816	554
18	鲁证期货	9746	5661	18	光大期货	3397	-112	18	华泰长城	4302	1040
19	广发期货	9735	2378	19	北京中期	3393	1180	19	经易期货	4192	80
20	国投期货	9102	5268	20	上海中期	2865	-267	20	国海良时	4078	-3
合计		354307	182773			202899	33270			186075	14409

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均大幅增仓，多头增仓幅度较大；前期盈利较好的浙江永安继续大幅增持1万多手空单，多头前三名的期货公司均大幅增持多单，成交量大幅增加，多空双方增仓对峙，短期内期价延续震荡的可能性大。

沪铅&沪锌

市场短期承压 短期多单可谨慎持有

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 希腊协议难产让市场逐渐失去耐心，市场情绪有所承压，但希腊各政党领袖正在努力试图达成新的财政紧缩政策，此外，近期各国宏观面经济数据较好，建议投资者短期多单可谨慎持有，无单者可尝试性逢低入多。

市场综述

今日沪期市铅锌主力均小幅低开，日内呈现震荡走低态势，其中沪铅主力报收中阴线，沪锌主力报收下阴中阴线。主力合约 pb1203 以 16190 元/吨开盘，报收于 16050 元/吨，与上一交易日结算价下跌 1.38%，主力合约 zn1204 以 16175 元/吨开盘，报收于 16010 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.05%。

基本面信息

宏观信息：美国谘商会(Conference Board)周一(2月6日)公布的数据显示，美国企业似乎已开始加大招聘力度，各主要领域的就业状况均有所好转；中国商务部周一(2月6日)发布十二五(2011-2015年)促进零售业发展的指导意见，提出十二五时期的商品零售规模保持稳定较快增长，社会消费品零售总额及零售业增加值都要保持年均增长 15%。

铅锌及相关行业新闻：乌鲁木齐年内再请十家有色化工企业出城。包括新疆有色金属研究所化工试剂试验厂、乌鲁木齐科立凯工有限公司在内的 10 家化工污染企业计划在年内搬离乌鲁木齐市中心城区。届时，若加上此前已完成搬迁的 20 家企业，乌鲁木齐市中心城区化工污染企业搬迁量将超过总数的六成；根据近日中国有色金属工业协会公布的数据，12 月中国产锌精矿 44.90 万吨，环比增 3.17%，2011 年全年累计产 430.83 万吨，累计同比增 16.45%；海关近日公布的数据显示，2011 年 12 月，中国出口精炼锌 299 吨，环比减 55.17%，为全年单月最低出口量。1-12 月，累计出口 4.64 万吨，同比增 7.51%。12 月，精炼锌出口方向，为越南和缅甸；出口数量，分别为 201 吨和 98 吨。

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 15800-16000 元/吨，均价为 15900 元/吨，较上一交易日下跌涨 100 元/吨，升贴水：c340/c140。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15650-15750 元/吨，均价为 15700 元/吨，较上一交易日上下跌 100 元/吨，升贴水：c350/c250。

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线报收中阴线，期价大幅收跌。从均线走势来看，5日均线未能延续昨日上行走势转而下行，但10日、20日和60日均线仍保持上行趋向，虽然上升幅度有所减缓。成交量小幅回落，但持仓量与上一交易日持平。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，三线转头向下。综合分析，沪铅技术指标走势相对偏弱，但鉴于前期较强走势，建议投资者短期多单可谨慎持有，无单者可尝试性逢低入多。



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线报收下影中阴线，期价大幅收跌。从均线走势来看，5日均线未能延续昨日上行走势转而下行，但10日、20日和60日均线仍保持上行趋向，虽然上升幅度有所减缓。持仓量小幅回落，成交量则小幅抬升。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，三线转头向下。综合分析，沪锌技术指标走势相对偏弱，但鉴于前期较强走势，建议投资者短期多单可谨慎持有，无单者可尝试性逢低入多。



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>