

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 08 日 17 : 30

[返回顶端](#)

沪铜

期价上行直逼重要压力位 向上突破可能性大

投资策略

中期策略 中线多单可继续谨慎持有。**短期策略** 震荡后继续向上突破可能性大，前期多单可继续持有。

市场综述

日内沪铜主力1204合约受股市大幅走高提振，盘中大幅上扬，收于中阳线；最高点61470点，最低点60230点，日涨幅达1.84%，持仓量大幅减少17440手，成交量小幅减少；期价依然维稳于均线系统上方；MACD 指标两线距离放大，KDJ 指标有形成“金叉”迹象，期价向上突破可能性大。

受低位支撑和希腊违约风险缓解影响，日内美元指数走低，LME 铜3月合约大幅上行，维稳均线系统；预计短期内沪铜震荡偏强可能性大，建议前期多单可继续持有。

基本面信息

现货方面，2月8日上海金属网铜报价59350-59700元/吨，与07日持平，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c300/c150。

库存方面，伦敦金属交易所8日铜库存减少3,650吨至316,350吨。

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。

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，但 LME 铜连续下降，支持伦铜上扬；希腊违约风险缓解和股市走强，提振投资者信心，期价底部支撑明显，或将震荡偏强。

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](#)

技术分析

点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价盘中受到新纪元分水岭支撑，运行于其上方；潮起潮落指标盘中给出短线多头危险信号；必赢三线主力资金线盘中上穿零轴，短期内期价或将震荡偏强。



持仓分析

交易品种：cu1204

交易日期：20120208

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	16081	1842	1	金瑞期货	7589	322	1	中国国际	4525	251
2	海通期货	9926	-689	2	成都倍特	3730	-736	2	南华期货	4207	4
3	华西期货	9391	6369	3	迈科期货	2715	1	3	东证期货	4059	-266
4	申万期货	9118	175	4	南华期货	2293	-549	4	金瑞期货	3168	115
5	中融汇信	8675	-2640	5	浙江永安	2205	-656	5	中粮期货	3039	44
6	银河期货	8358	1457	6	中证期货	2200	-889	6	中证期货	2960	-680
7	广发期货	7776	170	7	鲁证期货	2192	-618	7	经易期货	2401	6
8	华泰长城	6905	328	8	广发期货	2095	245	8	五矿期货	2317	-102
9	经易期货	5965	1175	9	东证期货	1941	-59	9	浙江永安	1981	-168
10	宝城期货	5753	1689	10	银河期货	1930	31	10	上海中期	1908	101
11	南华期货	5447	-2274	11	一德期货	1906	-163	11	华安期货	1764	77
12	江苏弘业	5339	650	12	金川集团	1900	0	12	一德期货	1674	305
13	中国国际	5295	-859	13	北京中期	1795	-6	13	广发期货	1468	-1
14	宏源期货	4794	802	14	中国国际	1715	-756	14	国贸期货	1435	-48
15	浙商期货	4643	-1095	15	安信期货	1695	-104	15	迈科期货	1434	74
16	上海金源	4316	688	16	江苏弘业	1686	-1451	16	海通期货	1319	-1181
17	华安期货	4159	-873	17	上海东亚	1579	-557	17	金川集团	1309	-120
18	迈科期货	4079	-2183	18	中信新际	1564	814	18	申万期货	1242	6
19	上海中期	4039	-2969	19	宏源期货	1541	317	19	云晨期货	1214	36
20	万达期货	3942	1177	20	海通期货	1500	337	20	华泰长城	1099	-4
合计		134001	2940			45771	-4477			44523	-1551

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，短期内期价或将震荡偏强。

螺纹钢

股市提振期价 后市或将震荡偏强

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 或将震荡偏强，多单继续谨慎持有。

市场综述

日内螺纹主力1205合约受股市走强提振，盘中维持大幅上扬的态势，收于一根对冲阳线，最高点4342点，最低点4278点，持仓量减少16248手，成交量小幅增加。MACD 指标两线粘合在一起，但 KDJ 指标低位回升，日内期价维稳于20日均线上方。

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，预计短期内期价震荡整固后继续走强概率大，建议多单可继续谨慎持有。

基本面信息

据发改委2月6日公布2012年1-12月新开工和施工项目概况，数据显示，1-12月，新开工项目计划总投资240344亿元，同比增长22.5%。施工项目计划总投资632121亿元，同比增长18.7%。

据市场统计数据，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，随着需求释放，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.shangtiantian.com)

技术分析



点评:

右图为螺纹钢1205合约5分钟K线图。

日内期价上穿新纪元分水岭;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上穿零轴,短期内期价或将震荡偏强。

持仓分析

交易品种:rb1205

交易日期:20120208

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	37094	3271	1	银河期货	29796	-372	1	浙江永安	34143	-14663
2	海通期货	35427	-10018	2	海通期货	19600	908	2	中钢期货	22132	5178
3	上海大陆	35004	13364	3	国泰君安	14664	5904	3	国联期货	14390	-1084
4	国泰君安	29994	4069	4	申万期货	13461	-1510	4	南华期货	9176	839
5	中融汇信	23267	-101	5	广州期货	13033	-509	5	国贸期货	8729	1155
6	申万期货	22620	5564	6	东吴期货	12334	-347	6	海通期货	8086	295
7	中证期货	16826	3328	7	浙江永安	10688	2425	7	上海中期	7862	1301
8	汇鑫期货	16621	1514	8	华泰长城	10453	-2715	8	中证期货	6979	1386
9	南华期货	15552	-3301	9	上海大陆	9266	-11704	9	一德期货	6753	633
10	国投期货	15522	6420	10	鲁证期货	8845	-798	10	银河期货	6527	1711
11	银河期货	15431	-5621	11	中钢期货	8042	-1155	11	汇鑫期货	6446	2498
12	华泰长城	13324	3088	12	华元期货	7739	-469	12	西部期货	6023	382
13	广发期货	13071	3336	13	国金期货	6058	4144	13	中粮期货	6002	-710
14	中信新际	12338	6515	14	金鹏期货	5676	11	14	瑞达期货	5915	918
15	中钢期货	12145	-7040	15	国信期货	4833	3514	15	中国国际	5885	944
16	北京中期	10243	1891	16	南华期货	4522	-2193	16	光大期货	5696	-42
17	中辉期货	9714	-1250	17	东证期货	3873	-739	17	经易期货	4579	387
18	神华期货	9676	2807	18	浙江大越	3749	33	18	招商期货	4296	1519
19	东吴期货	9613	552	19	江苏弘业	3460	-813	19	申万期货	4197	-2534
20	华元期货	8907	-7243	20	上海中期	3455	590	20	国海良时	4098	20
合计		362389	21145			193547	-5795			177914	133

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;前期盈利较好的浙江永安继续大幅减持一万多手空单,成交量小幅增加,多头总持仓大于空单总持仓,短期内期价或将震荡偏强。

沪铅&沪锌

期价强力反弹 短期可继续偏多思路操作

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 近期宏观面数据偏好，希腊疑虑有所缓解，同时国内外行业面也表现较好，建议投资者短期可继续偏多思路操作。

市场综述

今日沪期市铅主力小幅高开，沪锌主力则大幅高开，两者日内走势上午以窄幅震荡为主，午后发力震荡走高，终报收中阳线，期价走势表现较为强劲，相比较而言沪锌主力走势强于沪铅主力。主力合约 pb1203 以 16060 元/吨开盘，报收于 16240 元/吨，与上一交易日结算价上涨 0.96%，主力合约 zn1204 以 16090 元/吨开盘，报收于 16270 元/吨，较上一交易日结算价上涨 1.40%。

基本面信息

宏观信息：一份美国联邦储备委员会报告周二(2 月 7 日)显示，美国 12 月消费者信贷猛增 193.1 亿美元，远超预期；Redbook Research 周二(2 月 7 日)公布的数据显示，美国 2 月 4 日止当周红皮书商业零售销售年率上升 2.5%，前值上升 2.0%。数据还显示，2 月份第一周全美连锁商店销售月率上升 1.2%，年率上升 2.5%；日本内阁府 2 月 8 日公布一项调查显示，1 月经济观察家现况指数降至 44.1，反映出家庭和企业相关指数下滑。前景指数升至 47.1，为七个月来的首次上升；周三(2 月 8 日)有报道援引匿名消息人士的言论称，中国银行业 1 月份新增贷款约 8000 亿元人民币，其中有 3200 亿来自中国四大国有银行。

铅锌及相关行业新闻：联邦海关 2 月 7 日公布，俄罗斯 2011 年出口有色金属 3535.3 万吨，同比减少 9%；日本：原料不足迫使金属铅交易价格高涨；嘉能可斯特拉塔 900 亿美元合并 利好国内有色金属行业；据悉尼 2 月 8 日消息，五矿资源(Minmetals)周三表示，旗下澳洲 Century 锌矿 2011 年产量同比下降 2.6%；中国有色金属工业协会昨日发布消息显示，今年我国有色金属年均价格可能略低于 2011 年的年均水平，今年一季度甚至到上半年仍将维持 2011 年四季度以来上下震荡的格局；全年有色金属工业经济效益的增幅将会明显回落，第一季度有可能出现零增长。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15900-16000 元/吨，均价为 15950 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨，升贴水：c230/c130。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15700-15800 元/吨，均价为 15750 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨，升贴水：c430/c330。

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

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线报收中阳线，期价吞没昨日下跌阴线，且几乎填补昨日向下跳空缺口。从均线走势来看，日均线族各期均线形成多头排列。持仓量和成交量与昨日基本持平。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，三线由下行转为上行。综合分析，K线走势表现强劲，均线走势看好，持仓量和成交量没有明显异动，技术指标走势也相对偏强，建议投资者短期可继续偏多思路操作。



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线报收中阳线，期价收复昨日跌幅。从均线走势来看，日均线族各期均线形成多头排列。持仓量和成交量与昨日基本持平。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，三线由下行转为上行。综合分析，K线走势表现强劲，均线走势看好，持仓量和成交量没有明显异动，技术指标走势也相对偏强，建议投资者短期可继续偏多思路操作。



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>