

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 13 日 17 : 30

返回  
顶端

沪铜

国内库存压力凸显 沪铜期价或以震荡为主

投资策略

**中期策略** 中线多单可继续谨慎持有。

**短期策略** 短线或以震荡为主，前期多单可继续谨慎持有。

市场综述

日内沪铜主力1205合约低开后窄幅震荡，运行于5日均线 and 10日均线之间，收于小阴线；最高点61150点，最低点为60450点，日跌幅达1.6%，持仓量小幅增加1986手，成交量小幅减少；期价底部支撑明显，MACD 指标两线距离收窄，KDJ 指标“死叉”向下，短期内或以震荡为主。

希腊紧缩措施或难实施，投资者悲观情绪浓厚，日内美元指数弱势震荡，LME 铜3月合约10日均线支撑明显，盘中维持窄幅震荡态势；国内铜库存压力较大，沪铜期价上行承压，预计短期内或以震荡为主，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

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%。中国海关总署2月10日发布数据显示，2012年中国1月末锻造铜及铜材进口413,964吨，低于上月的508,942吨；1月废钢进口23万吨，低于上月的45万吨。

现货方面，2月13日上海金属网铜报价59600-59850元/吨，较10日下跌1000元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c100/b50。

库存方面，伦敦金属交易所13日铜库存增加750吨至313,500吨。

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。

美国商务部2月10日公布的数据显示，2011年12月美国铜进口量为47,890,248公斤，较11月进口的48,192,576千克减少0.6%，较2010年12月进口的61,644,831千克下降22.3%，2011年1-12月铜进口总量为631,752,954千克；2月铜出口量为2,636,940千克，较11月出口的1,395,114千克增加89.0%，较2010年12月出口的4,888,677千克下降-46.1%，2011年1-12月铜出口总量为17,441,661千克。

LME 铜连续下降，支持伦铜上扬；但去年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，打压沪铜期价；1月末锻造铜及铜材进口环比减少，但春节因素影响较大；库存压力凸显，短期内沪铜或以震荡为主。

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)

## 技术分析



**点评：**

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭压制，且运行于其下方；潮起潮落指标盘尾给出短线空头危险信号；必盈三线主力资金线盘中上穿零轴，短期内期价或将以震荡为主。

## 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	18507	2264		37	经易期货	16873	140	
2	47 迈科期货	7086	-189		139	中粮期货	10917	-441	
3	96 南华期货	6670	-77		163	东证期货	10575	-25	
4	163 东证期货	6380	1354		49	金瑞期货	9968	-272	
5	159 成都倍特	5714	268		96	南华期货	8830	-70	
6	88 上海东亚	5304	70		2	中钢期货	8611	-330	
7	103 浙江永安	4977	-361		9	五矿期货	7917	-72	
8	178 江苏弘业	4587	531		157	中国国际	7434	-369	
9	157 中国国际	4300	1224		103	浙江永安	5850	460	
10	272 银河期货	4139	799		17	金川集团	5044	-336	
11	17 金川集团	3700	1300		58	国贸期货	4125	-24	
12	277 一德期货	3655	-83		25	上海金源	3257	80	
13	7 东海期货	3634	1166		299	华安期货	3023	-212	
14	148 中证期货	3341	-2212		47	迈科期货	2884	250	
15	8 上海中期	2852	280		4	国泰君安	2802	2777	
16	34 北京中期	2770	-23		77	新潮期货	2758	2758	
17	240 广发期货	2713	-799		272	银河期货	2700	118	
18	108 深圳金汇	2689	62		148	中证期货	2615	-416	
19	5 中信新际	2681	-2283		78	海通期货	2606	104	
20	2 中钢期货	2615	80		315	云晨期货	2175	54	
合计		98294	3371		合计		120964	4174	

**点评：**

从沪铜前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继续增持多单，多头总持仓小于空头总持仓，短期内期价或以震荡为主。

## 螺纹钢

### 期价上行承压 短期内或将延续震荡

#### 投资策略

**中期策略** 中长线多单可继续谨慎持有。

**短期策略** 震荡后继续走强概率大，多单继续谨慎持有。

#### 市场综述

日内螺纹主力1205合约跳空低开于中短期均线下方，下方4250一线支撑明显，盘中维持窄幅震荡局面，收于一根小阴线，最高点4279点，最低点4240点，持仓量减少28934手，成交量小幅增加。MACD 指标走出“死叉”，短期内期价面临调整压力。

钢市需求回暖缓慢，需求拉动不足；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；短期内期价技术面压力较大，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

据中钢协统计数据显示，2012年1月中旬全国粗钢日均产量为166.86万吨，旬环比下降2.2万吨，即下降1.3%。可以看出，1月中旬产量不仅仍保持低位(连续第8旬低于日均170万吨)，而且有较明显的回落(减少2.2万吨)，表现略好于预期。

海关总署发布2012年1月份我国进口铁矿石数据。据海关统计，1月份我国进口铁矿石5932万吨，比去年12月份减少479万吨，环比下降7.5%，同比下降14%。西本新干线监测的库存数据也显示，截至2月3日，我国主要港口进口铁矿石库存量达到9915万吨，较春节前增长1.43%，处于历史高位。

国家发改委投资司于日前举行了2012年中央预算内投资计划工作会议，该会议确定2012年中央预算内投资数字比去年约增加了200亿左右，总计将超过4000亿元左右。而增加的200亿元，将主要用于保障性住房的建设。

央行此前称银行必须满足首次购房家庭的贷款需求,这是两年前中国政府开始启动政策收紧周期以稳定房地产市场以来,首个表示支持抵押贷款的明确信号,且北京、上海、广州等城市均纷纷下调首套房贷率。

中国汽车工业协会9日发布的汽车产销数据显示，1月，汽车生产129.94万辆，环比下降23.20%，同比下降27.47%；销售138.98万辆，环比下降17.75%，同比下降26.39%。

钢市需求启动缓慢，需求拉动不足；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.nera.com)

#### 技术分析





**点评：**

右图为螺纹钢1205合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭压制，窄幅震荡；潮起潮落指标无明确方向；必赢三线主力资金线运行于零轴下方，短期内期价或以震荡为主。

**持仓分析**

交易品种：rb1205

交易日期：20120213

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	46765	16332	1	银河期货	33002	1017	1	浙江永安	58433	20472
2	海通期货	29571	4670	2	海通期货	22418	3945	2	中钢期货	19670	-466
3	中融汇信	26393	144	3	上海大陆	19426	25	3	国联期货	12499	170
4	银河期货	20698	8448	4	广州期货	13259	6	4	南华期货	11118	182
5	汇鑫期货	18946	-1804	5	申万期货	13144	-586	5	海通期货	9248	244
6	南华期货	18142	1617	6	国泰君安	11939	115	6	上海中期	8565	195
7	国泰君安	16729	1380	7	东吴期货	11772	40	7	一德期货	7141	291
8	申万期货	16473	-6580	8	浙江永安	10975	1653	8	光大期货	6622	750
9	华泰长城	13358	3275	9	南华期货	10116	1748	9	银河期货	6531	-1087
10	广发期货	12514	3366	10	中钢期货	10019	117	10	华泰长城	6373	1913
11	中信新际	11797	1879	11	华泰长城	9146	1561	11	鲁证期货	5820	1598
12	中证期货	11662	-5884	12	华元期货	7745	4	12	中国国际	5655	389
13	华元期货	11388	-1270	13	鲁证期货	6933	-740	13	申万期货	5648	-2397
14	国投期货	11368	-415	14	金鹏期货	5962	-6	14	西部期货	5647	-2
15	中国国际	10007	2007	15	国联期货	4872	245	15	国泰君安	5281	-2342
16	北京中期	9856	1612	16	东证期货	4424	-366	16	中证期货	5115	-278
17	国贸期货	9001	4368	17	浙江大越	3691	2229	17	国贸期货	4871	-2593
18	鲁证期货	8076	-1217	18	江苏弘业	3423	465	18	瑞达期货	4751	-144
19	中辉期货	7452	1453	19	上海中期	3385	175	19	国海良时	4612	198
20	江苏弘业	7415	-885	20	瑞达期货	3298	199	20	中辉期货	4562	877
合计		317611	32496			208949	11846			198162	17970

**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；前期盈利较好的浙江永安大幅增持空单，成交量小幅增加，多头总持仓依然大于空头总持仓，短期内期价震荡后继续走强概率大。

## 沪铅&沪锌

### 期价继续承压 观望为主

#### 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

上周五标普下调裕信银行在内的多家意大利银行评级，此外，希腊再次面临违约风险，虽然希腊国会投票通过贷款及紧缩协议，但市场担忧迫使投资者趋于谨慎，建议投资者暂以观望为主。

#### 市场综述

今日沪期市铅主力早盘小幅低开，锌主力则大幅低开，日内走势均表现为宽幅震荡，至收盘分别报收上下影小阴线和上下影小阳线。主力合约 pb1203 以 16040 元/吨开盘，报收于 16015 元/吨，与上一交易日结算价下跌 0.68%，主力合约 zn1204 以 15950 元/吨开盘，报收于 15995 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.08%。

#### 基本面信息

宏观信息：日本政府周一(2月13日)公布的数据显示，日本去年12月服务业活动性提升，零售业和运输业等行业对活动性贡献较大；德国联邦统计局(Federal Statistics Office)周一(2月13日)公布的数据显示，德国1月批发物价指数增幅高于市场预期。

铅锌及相关行业新闻：据华盛顿2月10日消息，美国商务部周五公布的数据显示，美国12月铅进口量为12,331,500千克，较11月进口的9,889,824千克增加24.7%，较2010年12月进口的12,166,687千克增加1.4%，美国12月锌进口量为46,625,418千克，较11月进口的34,055,607千克增加36.9%，较2010年12月进口的32,232,682千克增加44.7%；根据近日有关对国内原生铅冶炼企业开工情况调研显示，1月份国内原生铅冶炼企业开工率为56.32%，较12月份回落近4个百分点，根据近期有关对于国内43家重点锌冶炼企业调研情况显示，1月30.3%冶炼企业锌精矿供应紧张，与上月调研数据持平。

## 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

请务必阅读正文部分后的免责声明

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间15750-15850元/吨，均价为15800元/吨，与上一交易日下跌150元/吨，升贴水：c400/c300。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，较上一交易日下跌150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 线报收上下影小阴线,其中下影线要长于上影线,期价小幅收跌,16000 元/吨整数关口显现一定支撑。从均线走势来看,5 日均线下穿 10 日均线,20 日和 60 日均线则继续缓步上行。持仓量小幅回落,成交量则大幅增加。技术指标来看,MACD 指标快线慢线均运行于零轴上方,但快线有下穿慢线动向,KDJ 指标三线快步下行。综合分析,K 线走势表现一定支撑,均线走势表现较弱,持仓量萎缩和成交量放大,获利盘抛压较重,技术指标走势也相对偏弱,建议投资者短期谨慎观望。



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 线报收上下影小阳线,其中上影线要长于下影线,期价大幅收跌,16000 元/吨整数关口显现一定压力。从均线走势来看,5 日和 10 日均线有拐头向下迹象,20 日和 60 日均线则继续缓步上行。持仓量大幅缩减,成交量则小幅萎缩。技术指标来看,MACD 指标快线慢线均运行于零轴上方,但快线有下穿慢线动向,KDJ 指标三线快步下行。综合分析,K 线走势表现一定压力,均线走势表现较弱,持仓量和成交量双双减少,反映期价一定的抗跌性,技术指标走势相对偏弱,建议投资者短期谨慎观望。





## 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>**