

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 14 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

期价弱勢下跌 下方空间或有限

投资策略

中期策略 中线多单可继续谨慎持有。

短期策略 短线调整格局未改，前期多单可继续谨慎持有。

市场综述

日内沪铜主力1205合约低开窄幅震荡，盘中小幅下挫，盘中下探20日均线，延续收出第三根小阴线；最高点60480点，最低点为60040点，日跌幅达1.18%，持仓量小幅增加14858手，成交量继续小幅减少；MACD 指标两线有“死叉”迹象，绿色能量柱增加，KDJ 指标“死叉”后继续向下发散。

希腊的债务重组不如预期顺利，阻止了铜进一步上涨的趋势，葡萄牙偿债高峰的到来依然令市场担忧；中国需求疲弱，上期所库存压力凸显，日内美元指数小幅上扬，上探20日均线；LME 铜3月合约20日均线压力较大，盘中维持窄幅震荡态势，预计沪铜期价短期内或以震荡调整为主，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

据道琼斯通讯社2月14日消息，全球最大的两个矿业公司必和必拓（BHP）和力拓（RIO）周二称，两公司计划投资逾40亿美元增产铜。

赞比亚央行2月13日称，该国2011年铜产量为869,058吨，高于2010年的852,566吨。2011年赞比亚铜出口量为876,555吨，高于2010年的829,726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%。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14日上海金属网铜报价59300-59550元/吨，较13日下跌300元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c50/b80。

库存方面，伦敦金属交易所14日铜库存增加300吨至313,800吨。

来自中金网的调研结果显示，1月采用废铜作为原料的废铜冶炼企业开工率继续小幅回落至51.6%的水平，主要原因在于废铜和电解铜的价差仍然不足以覆盖加工费的成本，使得冶炼企业生产积极性不高，部分中小型企业更是在1月份开始停炉检修，从而使得废铜冶炼企业废铜库存仍然维持在低位。

2月13日消息，欧盟经济与货币事务专员雷恩表示，虽然希腊议会投票通过了总额为33亿欧元的新紧缩措施，但德国等主要欧元区成员仍存疑虑，预计2月15日的欧元区财长会议可能不会批准1300亿欧元的援助项目，最终敲定将延至3月1日的欧盟峰会。

去年12月以来上期所铜库存持续攀升，库存压力凸显，废铜冶炼企业开工率

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.163.com)

继续小幅回落，需求拉动不足，期价上行承压；欧洲形势依然严峻，令市场担忧情绪浓厚，短期内沪铜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。

日内期价受到新纪元分水岭压制，且运行于其下方；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金盘中下穿零轴，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	18852	345	37	经易期货	16879	6
2	96	南华期货	6810	140	163	东证期货	12468	1893
3	148	中证期货	6230	2889	139	中粮期货	10849	-68
4	159	成都倍特	5865	151	49	金瑞期货	9972	4
5	163	东证期货	5555	-825	2	中钢期货	8920	309
6	88	上海东亚	5294	-10	96	南华期货	8552	-278
7	178	江苏弘业	4921	354	157	中国国际	8408	974
8	103	浙江永安	4355	-622	9	五矿期货	7888	-29
9	47	迈科期货	4330	-2756	103	浙江永安	5669	-181
10	240	广发期货	4306	1593	17	金川集团	5044	
11	34	北京中期	4240	1470	58	国贸期货	4095	-30
12	17	金川集团	4200	500	299	华安期货	3650	627
13	157	中国国际	3813	-487	4	国泰君安	3351	549
14	7	东海期货	3691	57	25	上海金源	3203	-54
15	272	银河期货	3686	-453	148	中证期货	3077	462
16	9	五矿期货	3624	1103	47	迈科期货	2703	-181
17	277	一德期货	3610	-45	78	海通期货	2689	83
18	5	中信新际	2998	317	272	银河期货	2596	-104
19	8	上海中期	2977	125	77	新湖期货	2581	-177
20	177	浙江大地	2756	368	315	云晨期货	2022	-153
合计		102113	4214		合计		124616	3652

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，中证期货亦大幅增持多单；但多头总持仓依然小于空头总持仓，短期内期价或以震荡为主。

螺纹钢

4250一线支撑明显 短期内震荡局面未改

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合约小幅低开后窄幅震荡，4250一线支撑明显，收于一根十字星线，最高点4265点，最低点4247点，持仓量增加15900手，成交量大幅减少。MACD 指标“死叉”后继续向下发散，KDJ 指标继续向下发散，短期内期价或将震荡。

楼市成交量继续下降，下游钢厂市场需求开启缓慢，在资金和库存压力下钢材现货价格出现松动；但原材料铁矿石价格依然保持稳定，成本支撑期价，预计短期内期价仍将延续震荡，建议投资者关注4250一线的支撑情况，多单可继续谨慎持有。

基本面信息

中国指数研究院13日发布最新数据显示，上周被监测的40个城市中，33个城市楼市周均成交量同比下降，占比超过八成。14个城市成交量降幅在50%以上。其中泸州同比降幅最大，达93.64%。其次为舟山，同比降幅达85.22%。

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。

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至2月13日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9997万吨，比上周(1月31日-2月6日)减少15万吨，环比下降0.15%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为148，上涨1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为125，上涨1个单位。

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。

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%。

楼市成交量继续下降，钢市需求启动缓慢，需求拉动不足；钢材现货价格、铁矿石价格稳中运行，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：20120214

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	18036	-8357	1	银河期货	35673	2671	1	浙江永安	63558	5125
2	银河期货	16820	-3878	2	海通期货	22730	312	2	中钢期货	20271	601
3	汇鑫期货	14159	-4787	3	上海大陆	19441	15	3	国联期货	12598	99
4	浙江永安	12704	-34061	4	申万期货	14134	990	4	海通期货	10628	1380
5	海通期货	12286	-17285	5	国泰君安	12794	855	5	南华期货	10228	-890
6	华泰长城	12006	-1352	6	东吴期货	12004	232	6	上海中期	8493	-72
7	南华期货	10918	-7224	7	浙江永安	11216	241	7	一德期货	6926	-215
8	华元期货	10080	-1308	8	广州期货	10249	-3010	8	光大期货	6695	73
9	鲁证期货	9825	1749	9	鲁证期货	10232	3299	9	银河期货	6684	153
10	申万期货	9674	-6799	10	南华期货	9524	-592	10	西部期货	6454	807
11	中证期货	9142	-2520	11	中钢期货	9480	-539	11	华泰长城	6272	-101
12	信达期货	7396	3707	12	华元期货	8267	522	12	中国国际	6141	486
13	国泰君安	7154	-9575	13	华泰长城	7977	-1169	13	中证期货	5050	-65
14	广发期货	6936	-5578	14	金鹏期货	5997	35	14	瑞达期货	4954	203
15	中信新际	6535	-5262	15	国联期货	4768	-104	15	华安期货	4950	551
16	长江期货	6291	-716	16	瑞达期货	4693	1395	16	申万期货	4894	-754
17	国投期货	6247	-5121	17	浙江大越	4514	823	17	中粮期货	4851	1084
18	北京中期	5833	-4223	18	中证期货	4294	2101	18	中辉期货	4748	186
19	江苏弘业	4823	-2592	19	东证期货	4240	-184	19	国泰君安	4700	-581
20	东海期货	4817	-583	20	上海中期	3447	62	20	国贸期货	4601	-270
合计		191482	-115765			215674	7955			203696	7800

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均小幅增仓；前期盈利较好的浙江永安小幅增持空单，多头排名第一的银河期货亦继续增持多单，成交量大幅减少，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

欧元区再度笼罩阴影 短期偏空思路操作

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 国际评级机构穆迪称，调整九个欧元区主权国家评级以反映下行风险。与此同时，英国 AAA 评级的展望调整至负面。加之标普和惠誉下调西班牙多家金融机构评级，市场情绪产生逆转，欧元区再度笼罩阴影，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪期市铅锌主力早盘均大幅低开，日内走势亦表现为窄幅震荡走低，收盘价双双破 16000 元/吨整数关口支撑位，期价走势均表现疲弱。主力合约 pb1203 以 15955 元/吨开盘，报收于 15820 元/吨，与上一交易日结算价下跌 1.16%，主力合约 zn1205 以 16040 元/吨开盘，报收于 15935 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.02%。

基本面信息

宏观信息：经济合作与发展组织(OECD) 2 月 13 日公布的数据显示，OECD 12 月综合领先指标升至 100.4，为自 2011 年 2 月以来的首次上升。OECD 称，12 月该组织整体领先指标出现正面变化，主要受美国和日本的推动，但许多其它发达国家也开始出现类似的迹象；日本经济产业省周二(2 月 14 日)公布的数据显示，日本 12 月工业生产修正后较前月上升 3.8%，表明制造业已显示出摆脱泰国洪灾打断企业供应链问题的能力；法国国家统计局(Insee)周二(2 月 14 日)公布的初步数据显示，法国去年第四季度非农就业人数季率下降。

铅锌及相关行业新闻：2011 年全国 1-12 月铅产量是 437,648.70，产量最高的是 1-6 月 444,478.78，产量最低的是 1-2 月 292,492.28；2011 年全国 1-12 月锌产量是 512,896.49，产量最高的是 1-12 月 512,896.49，产量最低的是 1-2 月 396,553.56。

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，与上一交易日持平，升贴水：c260/c160。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15550-15650 元/吨，均价为 15600 元/吨，较上一交易日下跌 100 元/吨，升贴水：c300/c200。

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线报收长上影中阴线，期价大幅收跌。从均线走势来看，5日和10日均线拐头向下，20日均线上行步伐减缓，60日均线则走平。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，其中快线下穿慢线，并有拐头向下迹象，KDJ指标三线快步下行。综合分析，K线走势表现疲弱，均线走势也表现较弱，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，建议投资者短期偏空思路操作。



右图，文华软件沪锌主力zn1205合约日K线图。

点评：

今日沪锌日K线报收中线，期价大幅收跌，并下破16000元/吨整数关口。从均线走势来看，5日和10日均线拐头向下，20日和60日均线上行步伐减缓。合约移仓换月持仓量和成交量大幅增加。技术指标来看，MACD指标快线慢线均运行于零轴上方，但快线下穿慢线，KDJ指标三线快步下行。综合分析，K线走势表现疲弱，均线走势也表现较弱，技术指标走势也相对偏弱，建议投资者短期偏空思路操作。



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>