

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 20 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

上方抛压较重 短期内调整压力大

投资策略

中期策略 中线多单可继续谨慎持有。

短期策略 期价上行承压，建议短线多单离场观望。

市场综述

日内沪铜主力1205合约受到中短期均线压制，高开低走，放量下挫，收出一根长上影线小阴线；最高点60350点，最低点为59270点，日跌幅达0.67%，持仓量大幅增加34992手，成交量小幅增加；MACD 指标“死叉”后继续向下发散，绿色能量柱继续增加，KDJ 指标“死叉”后继续向下发散，技术面调整压力较大。

18日中国央行宣布,从2月24日起下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，此举有利于释放银行体系流动性，缓解当前资金紧张压力，提振基本金属需求，但市场依然对欧债危机感到担忧，预计后市沪铜或将震荡，建议投资者关注今日晚间即将召开的欧元区财长会议，短线多单离场观望。

基本面信息

英美资源集团（Anglo American）周五表示，由于 Collahuasi 矿场的矿石品位下降致使产量下滑、工人罢工以及恶劣天气影响，该集团在智利的开采和天然资源分公司2011年生产了599,99吨铜，较上一年下滑3.9%。

日本铜电线电缆制造商协会（Japanese Electric Wire and Cable Makers' Association）周一公布的数据显示，日本1月铜线及铜缆发货量较上年同期减少1.2%，至约56,000吨。

现货方面，2月20日上海金属网铜报价58850-59250元/吨，较17日下跌150元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c400/c250。

库存方面，伦敦金属交易所20日铜库存减少500吨至305,875吨。

智利的全球最大铜矿——埃斯康达铜矿（Escondida）周三称，因矿石品位下滑及持续两周的罢工影响，2011年铜产量较上年大幅减少24.6%，至近十年来的最低水准。

哈萨克斯坦国家统计局2月15日公布的报告显示，哈萨克斯坦2011年出口356,500吨锌，较2010年增加29.7%。

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月未锻造铜及铜材进口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。

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，短期内沪铜期价调整可能性大。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangyantian823@163.com

[m](#)

螺纹钢

日内期价上行承压小幅回落 延续弱勢震荡可能性大

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 技术面压力较大，短线空单继续谨慎持有。

市场综述

日内螺纹主力1205合约小幅高开后，5日均线承压回落，盘中维持弱勢震荡态势，收于小阴线，最高点4192点，最低点4168点，持仓量小幅增加1606手，成交量大幅减少。MACD 指标“死叉”后继续向下发散，绿色能量柱小幅减少；KDJ 指标继续向下发散，有超卖的迹象；5日均线下穿60日均线，技术面上压力较大。

18日央行下调存准率，缓解市场资金紧张局面；但对楼市而言，由于商业银行对房地产贷款比较谨慎，因此存准率下调不会缓解开发商的资金紧张，对钢市需求的提振或有限；现货价格有止跌企稳迹象，支撑期价，预计短期内期价延续震荡的可能性大，建议短线空单可继续持有。

基本面信息

中国钢铁工业协会最新统计显示，2月上旬重点企业粗钢日均产量为156.45万吨，较1月下旬环比增长5.55%；预估全国粗钢日均产量为170.45万吨，较1月下旬环比增长1.91%。

国家统计局18日公布的统计数据显示，在全国70个大中城市中，48个城市1月新建商品住宅价格环比下降，22个城市价格持平；15个城市1月新建商品住宅价格同比下降，比上月增加6个城市，50个城市1月新建商品住宅同比涨幅回落，且涨幅均不超过3.9%。

中国铁道部周三公布数据显示，今年1月全国铁路固定资产投资累计完成122.822亿元人民币，较上年同期降幅扩至69.6%；其中基本建设投资累计完成87.3182亿元，同比大减76%。

住建部政策研究中心副主任王珏林13日表示，地方政府不应试图调整中央政府的房地产调控政策，必须遵从中央的政策立场，这也是针对芜湖刺激购房的政策夭折后的住建部的发言。

2月18日晚8点，央行宣布，从2012年2月24日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是今年以来存准率的首次下调，预计将向金融系统释放资金4000亿元左右。

央行下调存准率对市场提振有限；楼市调控不放松的心理预期和钢材社会库存压力凸显均打压期价，铁路需求依旧疲软，短期内期价延续回调的可能性大。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangyantian823@163.com

[m](#)

技术分析



点评：

右图为螺纹钢1205合约5分钟K线图。

日内期价运行于新纪元分水岭附近，盘中维持窄幅震荡态势；潮起潮落指标无明确信号；必盈三线主力资金线运行于零轴下方，短期内期价或以震荡调整为主。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120220

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	32465	7493	1	银河期货	43590	2191	1	浙江永安	68453	2631
2	银河期货	25120	2529	2	上海大陆	26504	193	2	海通期货	13564	-668
3	国泰君安	20546	-10313	3	海通期货	20336	-1371	3	南华期货	12252	1832
4	中融汇信	18332	-11711	4	申万期货	17533	-1170	4	国联期货	12091	-181
5	华泰长城	16997	-2137	5	东吴期货	15632	3863	5	国泰君安	11067	359
6	浙江永安	16041	-17963	6	浙江永安	12603	1006	6	华泰长城	10322	1843
7	南华期货	15605	-9506	7	鲁证期货	11199	-173	7	中钢期货	9625	-3633
8	东吴期货	12659	-1975	8	华元期货	10817	1340	8	申万期货	8714	551
9	华元期货	12130	-6921	9	南华期货	10222	189	9	上海中期	8127	-787
10	申万期货	11825	-4297	10	中钢期货	10025	-361	10	银河期货	7411	-881
11	国投期货	10630	43	11	国泰君安	9992	2017	11	光大期货	7365	368
12	中证期货	10511	-5106	12	华泰长城	9683	284	12	中粮期货	7089	1163
13	江海汇鑫	9178	-1122	13	国贸期货	8204	-58	13	信达期货	7007	1178
14	中国国际	8755	700	14	金鹏期货	6680	190	14	中国国际	5585	-2037
15	长江期货	8038	-889	15	瑞达期货	6668	125	15	西部期货	5549	-68
16	华安期货	8033	-1488	16	国联期货	5134	-190	16	瑞达期货	5460	427
17	江苏弘业	7868	-1172	17	江苏弘业	4610	144	17	国贸期货	5450	42
18	北京中期	7212	-3491	18	美尔雅	4050	64	18	国投期货	5308	-1900
19	中钢期货	7020	-1261	19	上海中期	3996	-535	19	华元期货	4568	626
20	东证期货	6899	3465	20	中信新际	3806	-36	20	国海良时	4494	272
合计		265864	-65122			241284	7712			219501	1137

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，多头增仓力度较大；成交量大幅减少，多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将延续震荡。

沪铅&沪锌

不宜过分看空后市 短线暂以观望为主

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 中长线多单谨慎持有，短期以观望为主。

市场综述

今日沪期市铅主力早盘平开，锌主力则小幅低开，日内走势总体呈震荡回落态势，市场对央行下调存准举措解读较为保守，铅锌期价反应较为平淡，都呈现出冲高回落的走势，但是注意到近期欧美数据仍偏好，外盘铅锌较强走势也反映出了这一点。此外，技术上沪期市铅锌主力期价在 60 日均线附近显现出一定支撑，前期快速下跌走势逐步止跌企稳。由此分析，建议投资者不宜过分悲观看待期价后市。主力合约 pb1204 以 15600 元/吨开盘，报收于 15685 元/吨，与上一交易日结算价上涨 0.19%，主力合约 zn1205 以 15655 元/吨开盘，报收于 15605 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.32%。

基本面信息

宏观信息：欧盟统计局(Eurostat)周五(2月17日)公布的初步数据显示，欧元区12月季调后建筑业产出月率上升0.3%，前值上升0.2%；经工作日调整后建筑业产出年率上升7.8%；美国劳工部2月17日公布的数据显示，美国1月季调后CPI月率上升0.2%，为去年9月以来最大升幅，受汽油成本上升影响。同时，未季调CPI年率上升2.9%，符合预期；美国谘商会(Conference Board)周五(2月17日)发布报告称，该国1月份领先指标略微不及预期，但连续第4个月走高暗示全球最大的经济体将在2012年上半年呈持续扩张之势；中国人民银行18日晚间宣布，从2月24日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。

铅锌及相关行业新闻：据首尔2月17日消息，韩国公共采购服务机构(PPS)周五称，韩国招标寻购500吨于LME注册的高等级原铅锭；哈萨克斯坦国家统计局周三公布的报告显示，哈萨克斯坦2011年铅出口量较上年增加64.7%至150,300吨。铅出口总值为3.561亿美元，较2010年增长86.9%，哈萨克斯坦2011年出口356,500吨锌，较2010年增加29.7%。锌出口总值为7.673亿美元，较2010年增长33.3%。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间15600-15700元/吨，均价为15650元/吨，较上一交易日上涨50元/吨，升贴水：c120/c20。锌现货市场上海金属网锌报价区间15300-15400元/吨，均价为15350元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c360/c260。

金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109168

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pb1204合约日K线图。

点评：

今日沪铅日K线报收上影中阳线，期价有所走高。从均线走势来看，5日和10日均线继续下行，且10日均线下穿20日均线。持仓量与上一交易日基本保持一致，但成交量明显缩小。技术指标来看，MACD指标快线慢线继续下行，KDJ指标三线止跌企稳。综合分析，K线走势显示60日均线支撑与5日均线压力并存、均线走势较为偏弱、技术指标走势显现止跌企稳迹象，建议投资者中线多单可谨慎持有，无单者可保持观望。



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线报收长上影小阴线，期价小幅收跌。从均线走势来看，5日和10日均线继续下行，20日和60日均线维持横走。持仓量继续大幅增加，成交量也小幅扩大。技术指标来看，MACD指标快线慢线继续下行，KDJ指标三线止跌企稳。综合分析，K线走势显示60日均线支撑与5日均线压力并存、均线走势较为偏弱、技术指标走势显现止跌企稳迹象，建议投资者中线多单可谨慎持有，无单者可保持观望。



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>