

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 03 月 01 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

期价与均线粘合 多单继续谨慎持有

投资策略

中期策略 中线多单可继续谨慎持有。**短期策略** 上方面临压力，建议前期多单继续持有。

市场综述

日内沪铜主力1205合约弱势震荡，震荡区间上沿压力较大，期价与均线粘合在一起，收出一根小阴线；最高点60780点，最低点为60180点，日跌幅达0.99%，持仓量减少13126手，成交量与昨日持平；MACD 指标绿色能量柱小幅增加，KDJ 指标走出高位回落，技术面压力较大，期价或将延续震荡。

伯南克在向国会发表的讲话中没有作出任何有关采取进一步措施刺激经济增长的暗示，引发投资者额外的流动性措施已走到尽头的预期，隔夜美元指数大幅拉升，LME 铜3月合约冲高回落，上行压力较大，但依然收于均线系统上方，预计短期内沪铜或将震荡，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

国际铜业研究组织(ICSG)在月报中称，2011年1-11月，全球精炼铜需求较供应短缺38.2万吨。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。

现货方面，03月01日上海金属网铜报价59550-59950元/吨，较上一交易日29日小幅下跌150元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c350/c200。

库存方面，伦敦金属交易所1日铜库存减少4,175吨至292,250吨。

智利铜委员会分析世界铜供应缺口将保持在19.9万吨左右，预计铜消费在2012年将增长2.3%，首次突破2000万吨。

日本财务省周一公布的数据显示，因销往中国的电解铜继续增加，日本1月精炼铜出口量同比增长15%，中国需求有回暖迹象。

中国海关总署周二公布的数据显示，中国1月精炼铜进口量较去年同期增长36.6%至335,480吨，1月精炼铜进口量较12月下滑17.6%。海关并称，中国1月铜精矿进口量为601,751吨，较去年同期增长7.5%。

自由港麦克莫兰铜金公司(Freeport McMoRan Copper & Gold Inc.)旗下位于印尼的 Grasberg 矿停工问题将在近日内得到解决，劳资双方的谈判进展良好。

国内季节性需求逐步启动，提振期价；但伯克南讲话引发投资者对美国经济的担忧，短期内沪铜期价或将震荡。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831127

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.com[m](#)

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价受新纪元分水岭压制；潮起潮落指标盘中给出短线空头危险信号；必赢三线主力资金线盘中下穿零轴，短期内期价或将震荡。

持仓分析

合约代码：cu1205

交易日期：20120301

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	21536	3383	1	金瑞期货	6627	271	1	经易期货	8232	77
2	大华期货	14007	7125	2	中证期货	4507	1275	2	金瑞期货	5245	-106
3	瑞达期货	9939	37	3	中国国际	3791	178	3	中国国际	3839	-389
4	银河期货	9896	461	4	银河期货	3177	259	4	中粮期货	3597	-403
5	中融汇信	9632	660	5	南华期货	3121	-184	5	中钢期货	3438	23
6	海通期货	9493	448	6	上海东亚	3025	-16	6	南华期货	3344	-156
7	国海良时	8794	-4146	7	迈科期货	2519	69	7	新湖期货	2809	-542
8	广发期货	8241	-507	8	东海期货	2237	-48	8	浙江永安	2798	-1129
9	国泰君安	7576	2295	9	浙江永安	2133	-938	9	国泰君安	2731	-1542
10	申万期货	7522	-580	10	中信新际	2112	-427	10	广发期货	2113	-201
11	北京中期	7323	2689	11	海通期货	2112	-255	11	中证期货	2106	435
12	江苏弘业	7137	-110	12	江苏弘业	1921	-166	12	华安期货	2078	72
13	中国国际	6897	-3335	13	上海通联	1915	56	13	东证期货	1988	-94
14	浙江永安	6825	-10108	14	浙江大地	1872	-56	14	北京中期	1912	-524
15	浙商期货	6771	-2601	15	华泰长城	1835	-482	15	国贸期货	1819	49
16	宝城期货	6723	-753	16	金川集团	1800	140	16	银河期货	1704	-347
17	南华期货	5862	386	17	上海中期	1695	-931	17	海通期货	1650	-438
18	华安期货	5712	2727	18	东证期货	1685	-459	18	上海金源	1329	4
19	上海中期	5707	160	19	广发期货	1609	-260	19	冠通期货	1210	-175
20	东吴期货	5591	696	20	国泰君安	1599	70	20	浙商期货	1190	216
合计		171184	-1073			51292	-1904			55132	-5170

点评：

从沪铜1205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，空头减仓力度较大；前期盈利较好的金瑞期货小幅增持多单；且多头总持仓依然小于空头总持仓，成交量小幅减少，短期内期价或仍以区间震荡为主。

螺纹钢

技术面压力较大 多单继续谨慎持有

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 面临高压，期价或将震荡，多单继续谨慎持有。

市场综述

螺纹完成移仓换月，新主力1210合约受5日均线支撑，早盘震荡上扬，午盘小幅跳水，收于十字星线，最高点4310点，最低点4276点，日涨幅达0.12%，持仓量大幅增加20534手，成交量大幅增加，MACD 指标“金叉”向上，红色能量柱小幅增加，技术面依然偏多；1205合约量能逐渐萎缩。

伯南克的讲话助涨美元，打压商品；上海放宽二套房限购令的政策被叫停，但是市场反映较为平淡；钢市季节性消费旺季逐步来临，钢材需求或将启动，钢材现货和原材料价格稳中有涨，技术面上方4300一线压力较大，预计短期内期价或将震荡，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

2012年2月，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.0%，比上月小幅提升0.5个百分点，连续三个月位于50%扩张与收缩的临界点以上。“春节”后企业集中开工，加快生产，采购活动趋于活跃，制造业经济总体继续保持稳定增长。

房地产调控的逐步深化，使得开发商面临严重的资金压力，过去两年中开发商为了缓解资金压力，房地产信托盛行；今年内房地产信托的兑付风险集中显现，来自中国钢材网的消息，据多家机构调研统计显示，目前房地产信托存量7000亿，其中超过2000亿在今年内到期。

国务院总理温家宝2月29日主持召开国务院常务会议，同意发布新修订的《环境空气质量标准》，部署加强大气污染综合防治重点工作。会议指出，要加快淘汰电力、钢铁、建材、有色、石化、化工等行业的落后产能。

继佛山松绑限购令和芜湖新政被相继叫停后，上海最新实行的放宽二套房限购令亦被叫停，国家房地产调控不放松的预期再起，但是市场对其反映较为平淡，利空影响或有限。

此前2月6-10日，国务院总理温家宝就《政府工作报告》征求各界意见的座谈会上指出，现在铁路建设资金紧张，我们准备采取的办法，一是国家资金保障，二是财政担保发行债券，三是在统筹规划下，明确政策，有序引入民间资本。随着积极筹集铁路基建资金，缓解资金压力，提振铁路基建钢材需求。

中钢协最新内部统计数据显示，2月中旬重点企业粗钢日均产量为156.79万吨，较2月上旬环比增长0.2%；预估全国粗钢日均产量为169.92万吨，较2月上旬环比则下降0.31%。

中国制造业 PMI 指数环比回升，央行下调存准率；但伯南克的讲话助涨美元，打压商品市场。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831127

执业证编号：F0273466

电子邮件：

shangtiantian823@163.co

[m](#)

技术分析



点评:

右图为螺纹1210合约5分钟K线图。

期价盘尾快速跳水，下穿新纪元分水岭，小幅拉升；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依然运行于零轴上方，短期内期价或将震荡。

持仓分析

合约代码: rb1210

交易日期: 20120301

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	银河期货	30160	12802	1	东吴期货	19010	378	1	浙江永安	52981	1546
2	国泰君安	29135	9189	2	海通期货	12921	1355	2	中钢期货	22272	-2332
3	海通期货	25060	4761	3	银河期货	12860	-9018	3	上海中期	16071	206
4	中融汇信	19735	1448	4	上海大陆	11353	5827	4	银河期货	11201	2588
5	江海汇鑫	16929	12368	5	国泰君安	11273	918	5	国泰君安	9073	-2099
6	华元期货	16300	2362	6	浙江永安	10933	2296	6	道通期货	6456	-105
7	申万期货	16298	5470	7	南华期货	10198	2955	7	光大期货	6348	-35
8	浙江永安	16092	6352	8	中钢期货	5790	1685	8	海通期货	6071	-361
9	华泰长城	13960	5340	9	鲁证期货	5654	559	9	西部期货	5522	7
10	中国国际	12603	7101	10	华泰长城	5333	2583	10	中国国际	5291	-59
11	东吴期货	12185	2728	11	光大期货	4763	100	11	摩根大通	5000	0
12	上海大陆	11267	5014	12	华元期货	4329	-1272	12	华安期货	4547	-58
13	瑞达期货	10580	1862	13	中辉期货	4281	2288	13	南华期货	4383	790
14	中钢期货	10405	1514	14	瑞达期货	4220	755	14	江海汇鑫	4033	2130
15	北京中期	9850	4331	15	江苏弘业	3649	388	15	申万期货	3545	1001
16	国投期货	9686	3814	16	中国国际	3618	-122	16	沙钢集团	3350	0
17	山西三立	9621	2345	17	申万期货	3528	-1479	17	成都倍特	3347	316
18	国联期货	9103	6723	18	方正期货	3508	2386	18	华泰长城	3334	1175
19	南华期货	8979	-2231	19	兴业期货	3325	1306	19	招商期货	2893	21
20	中信新际	8885	2577	20	北京中期	2973	-182	20	国投期货	2621	100
合计		296833	95870			143519	13686			178339	4831

点评:

从螺纹主力1210合约总持仓排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均增仓，多头增仓力度较大；成交量较上一交易日大幅增加，前期盈利较好的浙江永安期货小幅增持空单，且多头排名第三的银河期货日内大幅减持多单，短期内期价或有调整压力。



沪铅&沪锌

期价短期回调 不宜过分沽空

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 短线多单可谨慎持有，逢高部分减持以降低风险，无单者观望为主。

市场综述

今日沪期市铅锌主力早盘均大幅低开，日内走势以震荡为主，但尾盘均出现大幅跳水现象。消息面来看，伯南克言论降低了宽松预期，但中美经济数据仍维持向好。行业面多空交错，但短期影响偏多。综合以上，投资者不宜过分悲观，当以调整来理解此次价格的下跌。主力合约 pb1204 以 16150 元/吨开盘，报收于 16050 元/吨，与上一交易日结算价下跌 1.53%，主力合约 zn1205 以 16010 元/吨开盘，报收于 15890 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.37%。

基本面信息

宏观信息：美国商务部 2 月 29 日公布的修正数据显示，美国去年第四季度实际国内生产总值(GDP)年化季率增幅上修至 3.0%，高于初值及预期，创 2010 年第二季度以来最大增幅；美国供应管理学会芝加哥分会周三发表声明称，该国 2 月份芝加哥采购经理人指数升至 10 个月高点，且远胜于预期。数据显示，美国 2 月芝加哥采购经理人指数为 64.0，预期为 61.5，2 月数据为 2011 年 4 月以来的最高水平；中国国家统计局与中国物流与采购联合会 3 月 1 日联合公布的数据显示，中国 2 月官方制造业 PMI 为 51.0，预期 50.7，前值 50.5。较前值小幅提升 0.5%，连续三个月位于 50 分水岭上方；汇丰 3 月 1 日公布的数据显示，中国 2 月汇丰制造业 PMI 终值为 49.6，2 月预览值为 49.7，1 月终值为 48.8。2 月终值依然为四个月最高水平。

铅锌及相关行业新闻：据东京 3 月 1 日消息，日本三菱物资公司(Mitsubishi Materials Corp.)周四称，将铅卖价每吨提高 17,000 日圆至 228,000 日圆；根据中国有色金属工业协会公布铅精矿产量数据，传统铅精矿主产地之一内蒙古，2011 年铅精矿累计产量 67.2 万吨，较 2010 年的 42.6 万吨，同比增加 57.7%。随着白旗铅锌矿的正式投产，2012 年内蒙古铅精矿的产量将再度得到释放；据了解，按照省政府《关于促进有色金属产业可持续发展的意见》，湖南今年将突出对有色金属产业的环境监管、污染治理和结构调整工作。提高环境准入条件，严格新建项目的环保审批，原则上湘江流域重点地区不再审批新建涉重金属项目，不再审批不在专业工业园区内的冶炼、化工项目。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15850-15950 元/吨，均价为 15900 元/吨，较上一交易日下跌 100 元/吨，升贴水：c330/c230。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15600-15700 元/吨，均价为 15650 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，升贴水：c450/c350。

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：

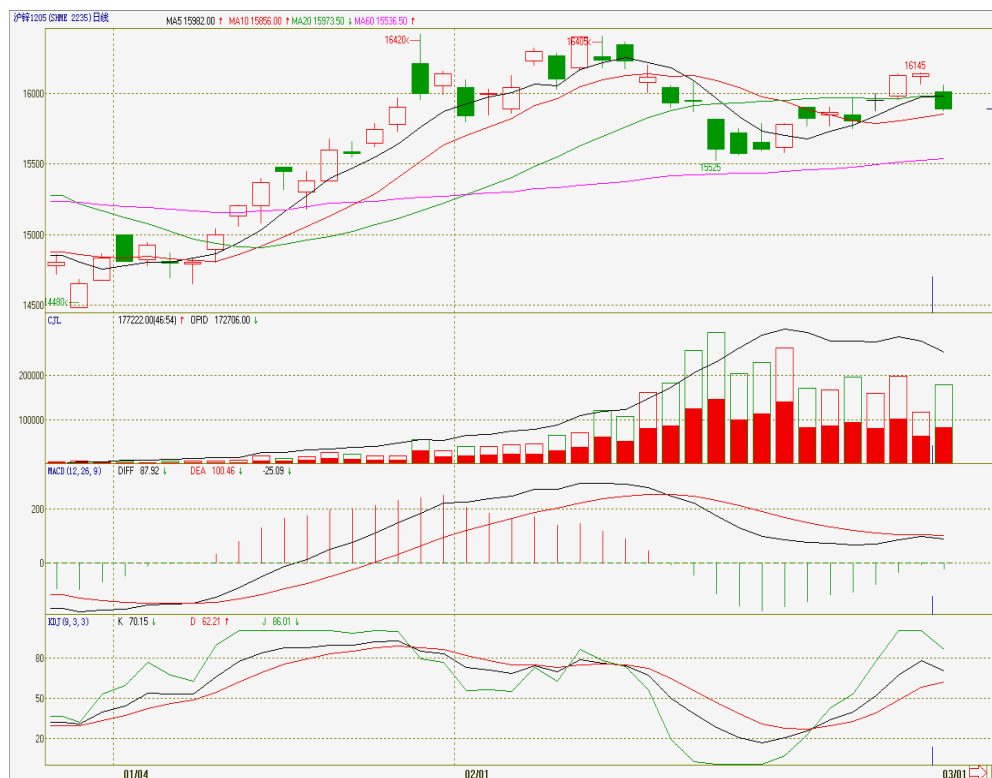
今日沪铅日K线报收上影小阴线，期价低开低走大幅收跌。从均线走势来看，各均线维持上行格局，但上行走势明显变缓，甚至趋于横走。持仓量小幅回落，成交量则小幅抬升。技术指标MACD指标快线慢线走平，KDJ指标三线开始回落。从K线走势来看，今日期价大幅跳空低开，日内冲高回落，期价弱势走势明显。从仓量变化来看，比较符合调整走势。从均线系统和技术指标走势来看，走势表现偏弱。综合以上，短期期价或面临整理，多单逢高减持回避风险，无单者观望为主。



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线报收上影小阴线，期价低开低走大幅收跌。从均线走势来看，各均线维持上行格局，但上行走势明显变缓，甚至趋于横走。持仓量小幅回落，成交量则小幅抬升。技术指标MACD指标快线慢线走平，KDJ指标三线开始回落。从K线走势来看，今日期价大幅跳空低开，日内冲高回落，期价弱势走势明显。从仓量变化来看，比较符合调整走势。从均线系统和技术指标走势来看，走势表现偏弱。综合以上，短期期价或面临整理，多单逢高减持回避风险，无单者观望为主。



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>