

## 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 2011 年 11 月 23 日 17: 30 [返回顶端](#)

### 沪铜

#### 期价上探5日均线承压回落 或将震荡寻底

##### 投资策略

**中期策略** 中线多单可继续轻仓谨慎持有。

**短期策略** 期价或将弱势寻底，维持短线偏空思路。

##### 市场综述

日内沪铜主力1202合约小幅高开后，上探5日均线承压回落，午盘震荡下行，最高点55460点，最低点54300点，收于小阴线，日跌幅达1.02%。均线系统对期价的压力较大，前期密集成交区仍然存在支撑；多空双方激烈争夺，市场交投活跃，持仓量增加15960手。

欧债美债左右金融市场，多空双方激烈博弈，铜价加剧震荡，日内美元指数大幅上扬，LME铜3月合约小幅回落。欧美经济放缓使得投资者对中国需求的期许较高，今日公布的10月汇丰PMI初值低于预期，浇灭了投资者的最后一丝希望，悲观情绪带动期铜下挫。预计短期内沪铜或将震荡寻底，建议短线维持偏空思路；前期中长线多单可继续轻仓谨慎持有。

##### 基本面信息

现货方面，11月23日上海金属网铜报价56000-56800元/吨，较22日下跌50元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：b500/b750。

库存方面，伦敦金属交易所23日铜库存增加450吨至397,525吨；上海期货交易所23日指定仓库期货仓单减少151吨至7677吨。

中国国家统计局9日公布，中国10月精炼铜产量达46.9万吨，同比增加16.4%。较9月份精炼铜产量为47,9万吨环比减少2.1%；1-10月总产量为458.1万吨，同比增长16.2%。

中国海关总署11月21日公布数据显示，中国10月精炼铜进口量为295,341吨，同比增加74%。10月精炼铜进口量较9月进口的275,499吨增加7.2%。1-10月期间，中国精炼铜进口量总计为210万吨，较去年同期下降15%。因中国买家趁全球铜价偏低之际增加库存，中国10月精炼铜出口增至2010年5月以来最高水平。

11月汇丰制造业PMI初值重回荣枯分水岭下方，低于上月终值51.0，创32个月低位，显示中国制造业活动再度大幅放缓。

世行中国首席经济学家韩伟森预测，中国今年的GDP增速为9.1%，明年下滑至8.4%；今年的CPI增速将为5.3%，明年将下滑至4.5%。

中国汇丰10月PMI指数低于预期，投资者对经济增长放缓的担忧情绪再起。欧美债务危机并未好转，西班牙3个月和6个月期国债收益率均创下了欧元区成立以来的新高，法国、比利时和西班牙5年期CDS费率均大幅升破纪录收盘水平，国际宏观环境后市堪忧。利空因素影响期铜，短期内或将震荡寻底。

### 金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.com](mailto:shangtiantian823@163.com)

技术分析



点评：

右图为沪铜1202合约日K线图。

日内期价震荡下行，期价跌破前期54600一线支撑，均线系统对期价的压制较大，5、10日均线线下穿20日均线，MACD指标中DIFF线下穿DEA线后，两线开口放大，短期内铜价仍将弱势震荡。

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	20276	702	148	中证期货	9928	2066	
2	157	中国国际	8076	517	163	东证期货	9576	112	
3	163	东证期货	6705	164	17	金川集团	8960		
4	96	南华期货	6452	339	103	浙江永安	7973	-837	
5	240	广发期货	5357	455	139	中粮期货	5899	54	
6	47	迈科期货	5068	-709	78	海通期货	5484	-257	
7	139	中粮期货	5053	816	258	珠江期货	5249	-53	
8	178	江苏弘业	4946	-547	240	广发期货	4649	2606	
9	2	中钢期货	4897	156	2	中钢期货	4277	-18	
10	148	中证期货	4417	1369	96	南华期货	4018	-279	
11	272	银河期货	4156	-107	48	长江期货	3957	39	
12	4	国泰君安	4104	579	272	银河期货	3860	1740	
13	103	浙江永安	4097	822	4	国泰君安	3743	183	
14	277	一德期货	3676	1918	42	光大期货	3703	743	
15	336	安信期货	3343	-95	121	格林期货	3608	538	
16	116	北京首创	3228	319	159	成都倍特	3527	215	
17	299	华安期货	3114	56	88	上海东亚	3479	-2955	
18	8	上海中期	2908	271	37	经易期货	3429	92	
19	253	华泰长城	2416	80	49	金瑞期货	3198	-18	
20	7	东海期货	2254	47	116	北京首创	3033	75	
		合计	104543	7152			合计	101550	4046

点评：

从沪铜总持仓排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均小幅增仓，多头增仓力度较大，多头排名第一的金瑞期货一直坚定持有净多单，短期内多空双方争夺加剧，震荡寻底局面未改。

## 螺纹钢

### 日内钢价弱势回落 短期内或将震荡寻底

#### 投资策略

**中期策略** 中长线多单可继续谨慎持有。

**短期策略** 技术面调整或将延续，维持短线偏空思路。

#### 市场综述

日内螺纹主力合约1205受到均线系统的压制，震荡下行，跌破楔形下沿的支撑，收于一根小阴线，日跌幅0.79%。持仓量大幅增加54954手，成交量小幅萎缩。MACD 指标中 DIFF 线掉头向下，KDJ 指标“死叉”向下运行，期价重心下移，短期内技术面调整或将延续。

10月汇丰 PMI 数据低于预期，打压商品市场，螺纹期价跟随大宗商品小幅回调；10月楼市成交量大幅下降，下游需求受限；虽然10月全球粗钢日均产量环比回落等利多因素支撑期价，但是利多影响有限，市场做多信心不足，短期内空头力量略占上风，建议投资者维持短线偏空思路；中长线多单可继续谨慎持有。

#### 基本面信息

汇丰中国今日公布 PMI 数据，11月汇丰中国制造业 PMI 初值下跌至48，低于10月份的终值51.0，为2009年3月份以来最低。

国际钢铁协会统计数据：10月份全球64个主要产钢国和地区粗钢产量为1.24亿吨，同比增长6.2%，环比增长0.9%。10月份全球粗钢日均产量为399.9万吨，环比下降2.4%，为今年以来最低水平。今年1-10月份，全球64个主要产钢国家和地区粗钢总产量为12.58亿吨，同比增长8.1%。10月份全球钢厂的整体开工率为76.5%，较9月份下降约2.2个百分点，较去年10月份增长1.0个百分点。11月份全球钢材市场持续疲软，各个地区钢厂的减产力度进一步加大，预计11月全球粗钢产量将继续环比下降。

中国指数研究院提供的最新楼市成交数据，10月份受监测的35个城市中，30城市楼市成交量同比下降，9城市成交量降幅在50%以上，其中长沙(期房)同比降幅最大，达到78.12%。其次是汕头，同比降幅达59.08%。重点城市成交量均出现同比下降，其中杭州(不含萧山余杭)跌幅最大，达57.17%，天津、成都、北京和南京同比跌幅亦皆超过50%。

22日，年内最后一期铁道债招标发行。招标结果显示铁道债“热度”已经开始下降。本期铁道债一共300亿元，其中7年期铁道债100亿元，中标利率为4.70%，10年期铁道债200亿元，中标利率为4.99%，均比上一期铁道债明显上升。

虽然10月全球粗钢产量下降一定程度上利好期价，但是利好影响或有限；汇丰 PMI 指数低于预期，投资者对经济增速放缓的悲观预期较强；下游房地产需求并无好转，铁道债“热度”减退，利空因素打压期价，弱势格局未改。

## 金属分析师

### 尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangtiantian823@163.com](mailto:shangtiantian823@163.com)

### 技术分析



**点评：**

右图为螺纹1205合约日K线图。

日内期价震荡下行，跌破楔形下沿的支撑，均线对期价的压力较大，MACD 指标两线开口收窄，短期内期价面临技术面的调整，弱势震荡局面难改。

### 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：201112

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	40657	-104	1	中钢期货	36211	3522	1	浙江永安	52209	508
2	国泰君安	37709	8009	2	银河期货	28254	1503	2	国泰君安	20156	255
3	银河期货	33434	-569	3	海通期货	27791	1557	3	中国国际	18652	530
4	东吴期货	28186	-490	4	国泰君安	23724	-407	4	国贸期货	18559	3
5	东海期货	26368	-967	5	国贸期货	19345	667	5	南华期货	16508	-112
6	中融汇信	25000	-8752	6	浙江永安	19101	1000	6	上海中期	15100	68
7	申万期货	21403	2137	7	申万期货	17427	1068	7	海通期货	14716	279
8	华元期货	20965	1091	8	东证期货	11330	-96	8	国联期货	13522	-94
9	浙江永安	20330	-2482	9	南华期货	10994	2039	9	西部期货	10504	
10	北京中期	19365	-10944	10	上海大陆	9681	5731	10	鲁证期货	10305	30
11	国联期货	16854	4587	11	华泰长城	9642	844	11	银河期货	9661	123
12	徽商期货	16340	-1730	12	华元期货	9233	1363	12	光大期货	8193	180
13	信达期货	15890	4219	13	方正期货	6902	888	13	华泰长城	8036	199
14	南华期货	15850	-3863	14	光大期货	6213	204	14	中钢期货	7948	38
15	神华期货	15702	-10697	15	中国国际	5928	-371	15	东海期货	7137	58
16	广发期货	15443	1123	16	英大期货	5900	-314	16	新潮期货	6568	36
17	上海中期	15393	1659	17	上海中期	4949	-703	17	经易期货	6279	137
18	上海大陆	15131	3607	18	广发期货	4847	440	18	江苏弘业	5861	53
19	国海良时	14418	4597	19	鲁证期货	4673	742	19	冠通期货	5067	296
20	华泰长城	13788	-9784	20	江苏弘业	4506	103	20	民生期货	4847	211
合计		428226	-19353			266651	19780			259828	2804

**点评：**

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均大幅增仓。多头总持仓量大于空头总持仓量，但是空头排名第一的浙江永安依然持有净空单，短期内弱势震荡局面或将延续。

## 沪铅&沪锌

### 期价短期承压较重 偏空思路操作

#### 投资策略

##### 中期策略

欧债危机迟迟不能得到解决，恐波及欧美银行系统，拖累全球经济复苏，建议投资者中线以观望为主。

虽然美国方面数据的改善和中国释放的微调信号对市场形成一定支撑，但在欧债危机仍然蔓延的情况下，全球经济仍然面临着巨大的压力，建议投资者短期偏空思路操作。

##### 短期策略

建议投资者短期偏空思路操作。

#### 市场综述

今日沪铅沪锌主力期价均高开低走，日内震荡走低。美国商务部公布的 GDP 数据和汇丰中国 PMI 重回荣枯分水岭线 50 下方令市场承受了下行压力。主力合约 pb1201 以 15445 元/吨开盘，报收于 15240 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.46%，主力合约 zn1202 以 15205 元/吨开盘，报收于 15065 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.50%。

#### 基本面信息

宏观信息：美国商务部(Department of Commerce)周二(11 月 22 日)公布，美国三季度实际国内生产总值(GDP)遭大幅下修；美国红皮书研究机构(Redbook Research)周二(11 月 22 日)发布报告公布的数据显示，美国 11 月 18 日当周红皮书商业零售销售年率增长 3.7%，增速高于之前一周的 3.3%。数据还显示，2011 年 11 月迄今红皮书零售销售较上年同期增长 3.3%，较前月增长 1.7%；美联储(FED)周二(11 月 22 日)宣布，计划对美国六大银行进行压力测试，以考验其在包括欧债危机恶化等假设的市场冲击下的应对能力；汇丰(HSBC)周三(11 月 23 日)公布名为“汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览”的 11 月初值为 48.0，低于上月终值 51.0，重回荣枯分水岭线 50 下方，显示中国制造业活动再度大幅放缓，并创 32 个月来新低，因受产出指数大跌的拖累。

铅锌及相关行业新闻：11 月 22 日消息，韩国公共采购服务机构(PPS)一消息人士周二(11 月 22 日)称，韩国已从韩国锌业公司买入 500 吨高等级原铅锭。铅锭价格为每吨较 LME 现货价格升水 115 美元，CIF 基准。定于 2111 年 12 月 27 日前在釜山交货；日前，江西省下发通知，要求到 2012 年底前，全省所有拟保留的铅蓄电池企业污染综合整治情况将严格按《江西省铅蓄电池行业污染综合整治验收规程》和《江西省铅蓄电池企业污染综合整治验收标准》统一验收；针对省内 4 家涉铅企业在被勒令停产仍擅自恢复生产的情况，安徽省环保厅近日再次发布禁令，并宣布今后一旦发生重大重金属污染事件，该区域所在地级市将会被实施建设项目环境影响评价区域限批。

现货市场：铅现货市场，主要城市及地区 1 号铅报价区间：上海，15300-15500 元/吨；河南，15300-15500 元/吨；沈阳，15350-15500 元/吨；云南，15400-15450 元/吨；湖南，15350-15500 元/吨。主要城市及地区日均价均与上一交易日持平。

## 金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109158

执业证编号：F0273468

电子邮件：

markgan83@163.com

锌现货市场上海金属网锌报价区间 15100-15200 元/吨，均价为 15150 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c70/b30，其中锌价格的升贴水是上海金属现货取样价格与沪锌三个月卖盘的差值。

### 技术分析

右图，文华软件沪铅主力 pb1201 合约日 K 线图。

**点评：**今日沪铅日 K 线继续运行如右图所示的两斜拉颈线之间，5 日、10 日和 20 日均线维持横走，期价运行于均线系统下沿，60 日均线继续下滑，上方空间进一步遭压缩。成交量小幅回落，持仓量有所增加。MACD 指标快线和慢线维持横走，其中红色能量柱较上一交易日有所缩短，KDJ 指标三线高位汇于一点，有形成高位“死叉”趋势。综合来看，各技术指标表现有所转弱，均线系统和上方斜拉颈线表现出较强压力。



右图，文华软件沪锌主力 zn1202 合约日 K 线图。

**点评：**今日沪锌日 K 线继续运行如右图所示的两斜拉颈线之间，5 日、10 日和 20 日均线粘合并维持横走，60 日均线继续下滑，期价上升进一步承压。成交量小幅回落，持仓量小幅增加。MACD 指标快线和慢线维持横走，其中红色能量柱较上一交易日有所缩短，KDJ 指标三线缓高位交叉有形成“死叉”趋势。综合来看，各技术指标表现有所转弱，均线系统和上方斜拉颈线表现出较强压力。



## 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>**