

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 29 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

日内铜价减仓缩量上行 延续反弹动能略显不足

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 震荡局面未改，短多暂以观望为主。

市场综述

日内沪铜主力1202合约开盘于55200点早盘探底回升后，午盘震荡上行，站上10日均线，最高点55580点，最低点54850点，收于小阳线，日涨幅为0.33%。前期缺口55900-56900对期价的压力较大；持仓量减少10076手，成交量大幅萎缩，期价上行缺乏量的配合，反弹力度较弱。

欧盟二次峰会即将召开，投资者对欧债危机的转好抱着积极的心态，乐观情绪提振商品市场；但是利空消息依然不断，惠誉确认美国 AAA 评级，展望由稳定下调至负面，穆迪考虑下调欧洲15个国家87家银行的债务评级，瑞银下调全球经济增长预期，市场走势谨慎，日内美元指数高位小幅回落，LME 铜3月合约小幅上扬。跟随伦铜，沪铜减仓缩量上行，预计短期内沪铜仍将宽幅震荡，建议短线多单以观望为宜；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29日上海金属网铜报价56450-56800元/吨，较28日下跌250元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：b450/b650。

库存方面，伦敦金属交易所29日铜库存减少2,250吨至390,525吨；上海期货交易所29日指定仓库期货仓单7228吨，与昨日持平。

全球最大的铜矿产商——智利国有矿业公司 Codelco 公司执行长上周五表示，今年前三个季度，Codelco 公司铜产量增至125万吨，较上年同期的121万吨高出3.5%。

最新罢工信息：自由港麦克米伦铜金公司（Freeport-McMoRan）旗下秘鲁 Cerro Verde 矿工会领导人 Leoncio Amudio 周一称，该矿工人已经取消持续了两个月之久的罢工行动，将自周三开始重返工作岗位；智利 Collahuasi 铜矿周一证实该矿两个班次的工人正在罢工，但补充称，目前该矿运营一切正常，这也就是说工人罢工并未影响产出。

穆迪投资者服务公司（Moody's Investors Service）11月29日发布声明称，其正在考虑下调欧洲15个国家87家银行的债务评级，显示政府可能由于拿不出足够资金支持这些银行。

瑞银（UBS）驻伦敦经济学家11月29日发布研究报告表示，由于欧债危机不断深化以及增长指标“急剧恶化”，故下调2012年全球经济增长预期至2.7%，逊于此前预测的3.1%。

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

[m](#)

短期内主导铜价的依然是宏观经济风险，欧债危机的阴霾不可能马上消散，全球经济后市堪忧。短线铜价宽幅震荡的格局或将延续。

技术分析

点评：

右图为沪铜1202合约5分钟K线图。

日内期价震荡上扬，盘中上穿新纪元分水岭，尾盘期价又逼近分水岭；必赢三线尾盘逼近零轴，但是依然运行于零轴上方，短期内期价弱势局面或将延续。



持仓分析

交易品种：cu1202

交易日期：20111129

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	20800	-7695	1	金瑞期货	9438	85	1	上海东亚	7787	-2
2	中证期货	19832	-4855	2	中钢期货	5604	-64	2	中证期货	7073	-727
3	万达期货	17955	-2177	3	中粮期货	4754	671	3	东证期货	6140	173
4	浙江中大	17289	5148	4	安信期货	4372	97	4	珠江期货	5104	-154
5	广发期货	14468	-15022	5	华安期货	3717	-484	5	浙江永安	3879	-613
6	徽商期货	14246	-17391	6	南华期货	3709	93	6	北京首创	3747	-20
7	海通期货	13357	-4835	7	广发期货	3655	52	7	格林期货	3521	201
8	国泰君安	13019	-4177	8	金元期货	3302	-206	8	海通期货	3358	-268
9	南华期货	12972	-2847	9	中证期货	2824	179	9	广发期货	3311	-172
10	浙江永安	12530	-15904	10	迈科期货	2684	63	10	招商期货	3299	529
11	银河期货	12063	-5030	11	银河期货	2607	-105	11	金瑞期货	3250	122
12	浙江新华	11410	285	12	天富期货	2597	170	12	南华期货	3097	205
13	江苏弘业	11090	-3512	13	华泰长城	2524	-68	13	中粮期货	2838	193
14	浙商期货	10855	-2892	14	北京首创	2450	-48	14	国泰君安	2706	813
15	北京中期	10156	-5220	15	中国国际	2431	210	15	金川集团	2359	0
16	宝城期货	9945	-1769	16	上海中期	2405	-23	16	江苏弘业	2320	-16
17	迈科期货	9832	-4569	17	浙江永安	2291	-307	17	迈科期货	2219	7
18	上海中期	9673	-2480	18	江苏弘业	2246	-98	18	鲁证期货	2174	-250
19	申万期货	9636	-4265	19	海通期货	2156	185	19	中国国际	2170	59
20	华泰长城	9440	-1486	20	上海通联	1800	4	20	长江期货	1871	-682
合计		260568	-100693			67566	406			72223	-602

点评：

从沪铜主力1202合约排名前20位大户的多空持仓量来看，空头小幅减仓，多头小幅增仓，前期盈利较好的金瑞期货一直坚定持有净多单；而空头总持仓依然大于多头总持仓，短期内期价或将震荡。

沪铅&沪锌

基本面仍维持弱势 短期多单谨慎持有

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。

短期策略

上两周以来金属期价持续打压，今日沪铅沪锌期价技术反弹，特别是日 K 线走势较强，铅锌均有向上突破斜拉颈线动向，密切注意突破情况，短期偏多。

市场综述

今日沪铅沪锌主力合约均小幅高开，收盘沪铅小幅收跌，沪锌则小幅收涨，但涨跌幅均较小。周一欧元区在解决债务危机问题上的进展和美国零售业在节假日初期的良好表现，提振金融市场信心，但欧债根本问题一时难以解决，投资者多持谨慎心态，期价表现以震荡为主。主力合约 pb1201 以 15450 元/吨开盘，报收于 15420 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.03%，主力合约 zn1202 以 15200 元/吨开盘，报收于 15245 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.63%。

基本面信息

宏观信息：美国商务部周一(11 月 28 日)公布的数据显示，美国 10 月新屋销售不及预期 31.5 万户，今年新屋销售可能会录得史上最差；美国达拉斯联储(Dallas Fed)周一(11 月 28 日)发表声明称，该辖区内 11 月制造业表现不容乐观，成为美国经济复苏步履蹒跚的另一佐证；国际评级机构惠誉(Fitch Ratings)周一(11 月 28 日)发表声明，称维持美国的 AAA 评级，但将其前景下调从“稳定”降至“负面”；中国商务部部长陈德铭周一(11 月 28 日)在北京出席中国外商投资企业协会第五次会员代表大会并发表讲话，预计今年国内生产总值(GDP)增速将超过 9%，但明年经济形势比较复杂，出口增速将放缓、投资和消费也不容乐观，基本可以确定明年经济将面临下行风险；同时强调中国将以更为积极主动的姿态推动中外投资合作的全面和深入发展。

铅锌及相关行业新闻：11 月 15 日，溧阳出台《市政府关于鼓励铅酸蓄电池企业停产关闭转产转行的意见》，明确规定对符合条件的停产关闭、转产转行铅酸蓄电池企业予以奖励；据消息称，五矿资源调低旗下昆士兰州世纪矿产量目标，由原先预计的 49-51 万吨区间下调至 48.5-49.5 万吨区间。据业内人士称，这种调整主要是因十月份生产运输上出现故障，不得不在雨季来临时提前进入维护状态，矿石外运延误了 10-12 天。据悉，五矿也因此调整世纪矿铅矿产量目标，由原先预计的 3.6-3.8 万吨区间下调至 2.5-2.8 万吨区间。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15400-15500 元/吨，均价为 15450 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：平水/b100。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：c80/b20。

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

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 线徘徊于上方斜拉压力线，持仓量小幅增加，成交量有所萎缩，多空双方争夺较为激烈。5 日、10 日和 20 日均线维持横走，60 日均线继续下滑，上方空间进一步遭压缩。MACD 指标快线和慢线保持横走，其中红色能量柱稍有增加，KDJ 指标三线继续上行。综合来看，各技术指标指示性不强，注意期价向上突破斜拉压力线和 60 日均线情况，多单谨慎持有。



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线向上突破斜拉压力线，持仓量成交较上一交易日变化不大，多空争夺较为活跃。5 日、10日和20日均线维持横走，60日均线继续下滑，上方空间进一步遭压缩。MACD指标快线和慢线保持横走，其中红色能量柱稍有增加，KDJ指标三线继续上行。综合来看，各技术指标指示性不强，注意期价向上突破斜拉压力线能否维持以及60日均线压力情况，多单谨慎持有。



螺纹钢

关注4200一线的突破情况 以观望为宜

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 短期内期价或有止跌企稳迹象，短线多单以观望为宜。

市场综述

日内螺纹主力合约1205小幅高开于4090点，日内震荡上扬，站上20日均线，收于一根小阳线，日涨幅达1.13%。持仓量大幅小幅减少76216手，成交量大幅增加。4100一线和5日均线对期价的支撑明显，上方4200一线的压力依然较大。KDJ指标低位“金叉”向上，技术面表现较好。

螺纹期价跟随商品小幅上扬，楼市成交量大幅下降，下游房地产需求受限；现货价格和铁矿石价格再度出现松动，钢市基本面依旧疲软，继续上扬缺乏实质利好因素的支撑。短期内外围市场情绪有企稳迹象，资金面宽松预期提振商品市场，建议短线空单逢低离场，多单等待逢低入多时机；中长线多单可继续谨慎持有。

基本面信息

中国钢铁工业协会11月28日发布最新统计数据显示，11月中旬重点统计会员企业粗钢日均产量为148.4万吨，预估全国粗钢日均产量为166.37万吨，均较11月上旬基本持平。

中国指数研究院发布的最新数据显示，目前全国楼市成交量继续低迷，多个城市成交量深陷谷底。上周被监测的35个城市中，30个城市楼市成交量同比下降，7个城市成交量降幅在50%以上。楼市成交量继续下滑，房地产下游需求未见好转。

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至11月28日，中国港口铁矿石库存（沿海25港口）为10087万吨，比上周（11月15-21日，下同）减少99万吨，环比下降0.97%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为145，下降8个单位；58%品位的铁矿石价格指数为117，下降7个单位。上周铁矿石价格跟随现货价格小幅下调，对期价的支撑作用趋弱，期价亦小幅下调。

螺纹钢库存在3月上旬一度高达774万吨，目前已经下降至492万吨；而线材库存则从258万吨迅速下将至目前的91万吨。钢材去库存化效果明显，但是从长期来看，螺纹钢库存依然处于高位。

截至周一收盘，上海银行间同业拆放利率（Shibor）出现普遍回落，除6个月与9个月品种微涨外，其余各期限利率全线下跌。其中，隔夜利率大幅回落31.17个基点至3.7075%，再次跌回4%以下位置；7天利率继续下行5.25个基点至3.9833%。本周公开市场到期资金仅20亿元，今日还将进行600亿元国库定期存款招标。

钢市供求面并无明显变化；但是钢材去库存化取得一定效果，资金面宽松预期等利好因素或将提振商品市场。短期内钢价或将延续震荡。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

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1205合约5分钟K线图。

日内期价震荡上扬，运行于分水岭上方；潮起潮落指标尾盘为给出明确信号；必赢三线主力资金线运行于零轴上方，尾盘有小幅走高的迹象，短期内期价或将延续区间震荡。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111129

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	93685	51055	1	中钢期货	27036	-7327	1	浙江永安	33524	-20795
2	中融汇信	40174	-138	2	海通期货	26637	-3418	2	中国国际	19069	-3226
3	国泰君安	37254	15644	3	银河期货	25796	-446	3	国贸期货	18725	-281
4	海通期货	34787	6521	4	国泰君安	25029	-10930	4	国联期货	17329	-349
5	银河期货	32687	9017	5	浙江永安	20214	-1576	5	上海中期	12843	-749
6	北京中期	30368	2041	6	申万期货	12869	-4079	6	海通期货	12468	-1085
7	东吴期货	24723	-7068	7	华泰长城	12539	2468	7	银河期货	10510	-1099
8	中钢期货	23797	9930	8	东证期货	9413	-388	8	南华期货	10351	434
9	汇鑫期货	22873	5494	9	南华期货	9412	-972	9	鲁证期货	9944	154
10	申万期货	22411	681	10	华元期货	8473	-451	10	西部期货	9338	795
11	华元期货	21268	-8585	11	中国国际	7651	1724	11	东海期货	9038	50
12	东证期货	20226	9680	12	光大期货	6930	509	12	中钢期货	8470	-170
13	南华期货	20078	65	13	国贸期货	6515	-9318	13	经易期货	7748	965
14	中国国际	19326	12199	14	英大期货	6222	-26	14	光大期货	7432	-484
15	华泰长城	19118	385	15	方正期货	5518	-33	15	华创期货	6810	804
16	国海良时	18564	4651	16	北京中期	4646	1029	16	招商期货	6437	-147
17	徽商期货	17805	8012	17	中粮期货	4540	-478	17	国泰君安	6279	-7904
18	上海大陆	17691	1797	18	道通期货	4303	-93	18	浙江大地	5773	-64
19	江苏弘业	17553	1946	19	上海中期	4151	338	19	摩根大通	5500	0
20	上海中期	16815	1057	20	浙商期货	3931	245	20	一德期货	5422	519
合计		551203	124384			231825	-33222			223010	-32632

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均大幅减仓；减仓幅度较大的有多头中国泰君安大幅减仓1万多手多单；而前期一直坚定持有净空单的主力空头浙江永安日内大幅减仓2万多手空单；总持仓中多头总持仓依然大于空头总持仓，短期内期价或将震荡整理。

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>