

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 30 日 17 : 30 [返回顶端](#)

沪铜

股市拖累铜价下挫 震荡局面未改

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，短线多单继续持有。

市场综述

日内沪铜主力1202合约小幅高开于55510点，盘中震荡下行，最高点55640点，最低点54310点，收于小阴线，日跌幅为1.28%，上方下降趋势线对期价的压力较大；持仓量增加15158手，成交量大幅增加，KDJ 指标“金叉”向上发散。

外围环境不稳定，穆迪下调布下调15家全球银行的信用评级，瑞银下调全球经济增长预期，关于国际版的传言拖累股市，日内美元指数小幅走高，LME 铜3月合约大幅下挫。沪铜收回前两日涨幅，短期内沪铜仍将宽幅震荡，建议短线多单继续持有；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30日上海金属网铜报价56000-56500元/吨，较29日下跌300元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：b300/b500。

库存方面，伦敦金属交易所30日铜库存减少3,900吨至386,625吨；上海期货交易所30日指定仓库期货仓单7228吨，与昨日持平。

11月29日的最新消息，由于下游需求疲软，10月份国内主要铜板带箔企业平均开工率是55.8%，环比9月下降3.4%，同比也有所下滑。

11月30日，日本财务省公布，因销往中国的精炼铜数量增长50%，日本10月精炼铜出口较上年同期大增40%，至50,305吨。

智利政府周二称，智利10月铜产量为466,822吨，较去年同期增加1%。智利铜产量约占全球总产量的三分之一。智利政府上个月称，智利9月生产了436,743吨铜，较去年同期减少1.9%。

赞比亚央行11月30日公布，赞比亚铜产量1-10月铜产量回升至710,830吨，去年同期为699,069吨，较上年同期约增长2%。

最新罢工信息：智利 Collahuasi 铜矿的工人罢工进入第二天，资方表示，该矿铜精矿生产已经暂停；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；

德国10月经通货膨胀和季节因素调整后的实际零售销售环比增长0.7%，创今年6月以来的最大增幅，高于预期。

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，

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](#)

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。

日内期价大幅下挫，盘中下穿新纪元分水岭；必赢三线主力资金线下穿零轴，尾盘有掉头迹象，潮起潮落指标盘中给出空头危险警示信号，短期内期价震荡局面或将延续。

持仓分析

交易品种：cu1202

交易日期：2011130

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	25174	12644	1	金瑞期货	9435	-3	1	上海东亚	7723	-64
2	徽商期货	22142	7896	2	中钢期货	5616	12	2	中证期货	7373	300
3	广发期货	19157	4689	3	中粮期货	5525	771	3	浙江永安	6349	2470
4	中证期货	18570	-1262	4	安信期货	4405	33	4	徽商期货	5466	5159
5	万达期货	17961	6	5	迈科期货	4192	1508	5	东证期货	5082	-1058
6	中融汇信	17467	-3333	6	南华期货	4144	435	6	珠江期货	4645	-459
7	海通期货	16620	3263	7	华安期货	3969	252	7	北京首创	3905	156
8	北京中期	16363	6207	8	江苏弘业	2896	650	8	海通期货	3496	136
9	南华期货	15164	2192	9	浙江永安	2883	592	9	招商期货	3403	104
10	江苏弘业	15014	3924	10	华泰长城	2843	319	10	南华期货	3148	51
11	中银国际	13585	9694	11	上海中期	2825	420	11	格林期货	2747	-774
12	银河期货	13544	1481	12	广发期货	2807	-848	12	国贸期货	2534	1964
13	中国国际	13162	5567	13	银河期货	2735	128	13	中粮期货	2367	-471
14	申万期货	12895	3259	14	中证期货	2726	-98	14	金川集团	2299	-60
15	国泰君安	12702	-317	15	天富期货	2604	7	15	中信新际	2266	779
16	浙商期货	12449	1594	16	中国国际	2589	158	16	中国国际	2100	-70
17	浙江中大	12323	-4966	17	北京首创	2461	11	17	江苏弘业	1946	-374
18	浙江新华	11909	499	18	上海通联	2174	374	18	广发期货	1896	-1415
19	上海中期	11349	1676	19	鲁证期货	2139	416	19	光大期货	1876	805
20	华泰长城	10735	1295	20	海通期货	1996	-160	20	长江期货	1860	-11
合计		308285	56008			70964	4977			72481	7172

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，多空双方均增仓，空头增仓幅度较大，有新进主力空头徽商期货大幅增持5000多手的空单；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

短期震荡走势或将持续 观望为主

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

基本面维持弱勢期价承压较重，但底部支撑较强，加之近期金融市场动荡加剧市场情绪不稳，短期或维持震荡走势。

市场综述

受隔夜外盘影响今日沪铅早盘小幅低开，沪锌则小幅高开，但在股指大幅走低拖累下，日内均震荡走低。主力合约 pb1201 以 15395 元/吨开盘，报收于 15315 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.75%，主力合约 zn1202 以 15300 元/吨开盘，报收于 15115 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.76%。

基本面信息

宏观信息：谘商会(US Conference Board)周二(11 月 29 日)公布的数据显示，11 月消费者信心指数上升至 56.0，为 7 月份来最高水平，10 月修正后数据为 40.9，初值为 39.8；美国周三(11 月 30 日)一项调查显示，预期美国 11 月份非农就业岗位新增 12.2 万个，而失业率或保持在 9.0%水平以上；国际评级机构标准普尔周二(11 月 29 日)下调了 15 家大型银行的信用评级，因为标普对评级标准进行了全面调整。

铅锌及相关行业新闻：江森自控宣布，该公司的上海蓄电池厂将于 2012 年 1 月恢复生产，因该公司 2011 年 9 月已达到环保部门审批年度用铅量的限定值，因此目前暂停了涉铅生产；中国有色金属工业协会数据显示，10 月中国产精铅 40.4 万吨，环比减 0.65%，1-10 月累计 379.02 万吨，同比增 13%。其中矿产铅 26.48 万吨，环比基本持平，矿产铅占 10 月精铅产量的 66%，占比环比上升 1 个点，其他铅 13.9 万吨，环比减少 0.2%；根据中国有色金属工业协会公布的数据，10 月国内锌产量 47.43 万吨，环比增加 4.77%，1-10 月累计产量 429.27 万吨，同比增 0.86%；工信部有关部门日前对《有色金属产业调整和振兴规划》实施三年来的情况进行了评估。评估结果认为，鉴于有色金属产品价格高企，有色金属产业保增长任务完成状况较好，应暂停有色金属收储。有色金属收储机构甚至可以将收储来的有色金属进行抛售，以平抑目前过度投机的有色金属市场，获利资金可以用于未来收储需要。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15300-15400 元/吨，均价为 15350 元/吨，较上一交易日下跌 100 元/吨，升贴水：平水/b100。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15050-15150 元/吨，均价为 15100 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，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 线收于两斜拉颈线之间，继续横走，持仓量和成交量与昨日相比变化不大。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，其中红色能量柱与昨日基本持平，KDJ 指标三线中 K 线和 J 线转头向下。综合来看，各技术指标指示性不强，同时 K 线走势没有明显趋势性，建议投资者以观望为主。



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线收于两斜拉颈线之间，继续横走，持仓量和成交量与昨日相比变化不大。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，其中红色能量柱与昨日基本持平，KDJ 指标三线中 K 线转头向下。综合来看，各技术指标指示性不强，同时 K 线走势没有明显趋势性，建议投资者以观望为主。



螺纹钢

钢价跌破5日均线未能收复失地 短多暂以观望为宜

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 期价弱勢震荡格局未改，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4126点，日内震荡下行，跌破10、20日均线，收于中阴线，日跌幅达0.97%。持仓量大幅增加22612手，成交量小幅萎缩。期价依然维稳于下降趋势线上方，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。

系统性风险作祟，投资者恐慌性抛盘，螺纹期价受到股市拖累，日内大幅下挫，收回前两日涨幅；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。建议短线多单以观望为宜，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。

标普当天宣布，根据银行业评级新标准，已经对全球37家主要金融机构的评级作出调整，宣布下调15家全球银行的信用评级，同时维持20家银行评级不变。其中包括下调美国银行、花旗银行、高盛集团、富国银行、摩根大通银行和摩根士丹利等美国大金融机构的信用评级。

系统性风险使得股市重挫，钢价跟随性下跌；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

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](#)

场。短期内钢价或将延续震荡。

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价冲高回落，跌破多空分水岭；潮起潮落指标盘中空头危险信号，日内短线空单可以适量止盈；必赢三线主力资金线下穿零轴，大幅向下运行，短期内期价弱势局面未改。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111130

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	58239	-35446	1	国泰君安	31410	6381	1	浙江永安	42185	8661
2	中融汇信	43456	3262	2	中钢期货	29766	2730	2	中国国际	21586	2517
3	国泰君安	35222	-2032	3	海通期货	27186	549	3	国贸期货	18178	-547
4	海通期货	34674	-113	4	银河期货	23123	-2673	4	国联期货	16765	-564
5	北京中期	34443	4075	5	浙江永安	20732	518	5	海通期货	14853	2385
6	银河期货	34159	1472	6	申万期货	14499	1630	6	上海中期	13622	779
7	南华期货	29453	9375	7	南华期货	11868	2456	7	南华期货	11218	867
8	东吴期货	25988	1265	8	华元期货	10605	2132	8	鲁证期货	9988	44
9	华元期货	21164	-104	9	上海大陆	8985	8388	9	银河期货	9792	-718
10	江苏弘业	20137	2584	10	东证期货	8780	-633	10	西部期货	9336	-2
11	华泰长城	19388	270	11	华泰长城	8768	-3771	11	光大期货	9262	1830
12	申万期货	18642	-3769	12	国贸期货	6758	243	12	中钢期货	8784	314
13	上海中期	18282	1467	13	方正期货	6376	858	13	东海期货	8306	-732
14	安粮期货	17840	6783	14	光大期货	6275	-655	14	国泰君安	6262	-17
15	中钢期货	17836	-5961	15	英大期货	6274	52	15	华创期货	6013	-797
16	东海期货	16562	2344	16	中国国际	5707	-1944	16	浙江大地	5978	205
17	浙江中大	15401	4507	17	上海中期	4896	745	17	招商期货	5811	-626
18	广发期货	15311	443	18	中粮期货	4334	-206	18	摩根大通	5500	0
19	汇鑫期货	15305	-7568	19	道通期货	4183	-120	19	一德期货	5362	-60
20	民生期货	15267	296	20	汇鑫期货	3866	292	20	经易期货	5042	-2706
合计		506769	-16830			244391	16972			233843	10833

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方增仓幅度相当；而前期一直坚定持有净空单的主力空头浙江永安日内增持8千多手空单；总持仓中多头总持仓依然大于空头总持仓，短期内期价或将弱势震荡。

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>