

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 01 月 12 日 17 : 30

返回顶端

沪铜

沪铜面临移仓换月 震荡偏强格局未改

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 期价向上突破三角形区间上沿，多单继续持有。

市场综述

日内沪铜主力1203合约高开高走，维稳均线系统上方，收于小阳线，最高点57460点，最低点56730点，日涨幅达1.77%，持仓量大幅减少26206手，成交量小幅萎缩，MACD 指标“金叉”后继续向上发散；期价面临移仓换月，1204合约日内表现较强，日涨幅达2.00%，持仓量小幅增加8616手，成交量继续增加。期价突破三角形区间上沿，延续反弹的可能性大。

中国12月未锻造铜及铜材进口环比回升，提振投资者对工业金属需求回升的预期，日内美元指数弱势震荡，LME 铜3月合约震荡上扬，对国内而言，股市延续反弹也带动市场的人气，提振沪铜期价回升，预计短期内沪铜向上运行的可能性大，多单继续持有。

基本面信息

2011年12月份，全国居民消费价格总水平同比上涨4.1%，全国居民消费价格总水平环比上涨0.3%；2011年全国居民消费价格总水平比上年上涨5.4%。

经淘汰落后产能工作部际协调小组第三次会议审定，日前工业和信息化部向各省、自治区、直辖市人民政府下达了“十二五”期间工业领域19个重点行业淘汰落后产能目标任务，将淘汰落后铜冶炼80万吨。

现货方面，1月12日上海金属网铜报价56250-56550元/吨，较11日上涨600元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c250/c100。

库存方面，伦敦金属交易所12日铜库存减少6,000吨至358,250吨；上海期货交易所12日指定仓库期货仓单增加9315吨至32517吨。

中国海关总署1月10日公布数据显示，2011年，中国12月未锻造铜及铜材进口508,942吨，较11月的452,022吨上升12.6%；12月废铜进口45万吨，高于11月的43万吨。

综合媒体1月4日报道，据冶炼厂称，中国最大铜冶炼商及全球矿业公司必和必拓（BHP Billiton）已将其2012年期铜加工精炼费用（TC/RCs）定在每吨60美元，及每磅6美分。该费用低于麦克莫兰铜金矿公司（Freeport-McMoRan Copper and Gold）与中国冶炼商江西铜业及日本冶炼商泛太平洋铜业公司（Pan Pacific Copper）达成的2012年期铜加工精炼费用，即每吨63.5美元和每磅6.35美分。

12月中国未锻造铜及铜材进口环比回升，中国需求回升预期增强，铜市基本面依然向好；欧元区风险依然令市场担忧，但短期内继续恶化的可能性较小，投

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

[.com](http://www.nera.com)

投资者情绪转好，短期内期价或将震荡偏强。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭支撑，震荡攀升；潮起潮落指标盘尾给出短线多头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴上方，短线期价震荡偏多的格局未改。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20120112

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	18073	800	1	金瑞期货	9422	-273	1	中国国际	5704	273
2	中融汇信	14590	-3516	2	南华期货	3866	-508	2	金川集团	5158	0
3	浙江永安	11952	-1896	3	成都倍特	3610	-92	3	长江期货	3766	-1685
4	申万期货	10087	-225	4	中粮期货	2524	-228	4	中粮期货	3671	-242
5	江苏弘业	8876	2288	5	上海通联	2512	-3	5	中证期货	3356	-528
6	广发期货	8623	-2265	6	浙江永安	2363	-2098	6	浙江永安	3335	-106
7	万达期货	8381	-1810	7	深圳金汇	2316	78	7	东证期货	2959	907
8	北京中期	8293	172	8	国泰君安	2294	-173	8	广发期货	2400	359
9	海通期货	7872	-676	9	中钢期货	2165	-331	9	银河期货	2305	266
10	银河期货	7806	-3209	10	天富期货	1985	-198	10	华安期货	2289	-24
11	南华期货	7778	-3118	11	北京中期	1843	85	11	海通期货	2085	-393
12	中国国际	7580	-2997	12	上海中期	1658	-416	12	申万期货	2065	-514
13	国泰君安	6813	-5735	13	中国国际	1650	-321	13	金瑞期货	1892	51
14	宏源期货	6581	1182	14	银河期货	1633	-58	14	南华期货	1634	-126
15	华泰长城	6441	-1086	15	迈科期货	1628	-89	15	格林期货	1590	-19
16	光大期货	6007	-403	16	广发期货	1610	-1272	16	经易期货	1545	-420
17	国联期货	5794	2034	17	东海期货	1601	-119	17	鲁证期货	1418	-131
18	经易期货	5773	-1030	18	中信新际	1545	-262	18	江苏弘业	1387	469
19	成都倍特	5431	-786	19	华泰长城	1530	-126	19	上海中期	1369	88
20	鲁证期货	4465	-1874	20	东证期货	1525	-133	20	国泰君安	1367	48
合计		167216	-24150			49280	-6537			51295	-1727

点评：

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：沪铜加速移仓换月，1203合约多空双方均小幅减仓，成交量小幅萎缩；1204合约多空双方均小幅增仓，空头总持仓依然大于多头总持仓，短期内期价震荡偏多的可能性大。

螺纹钢

期价维稳均线系统 震荡上扬可能性大

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 底部支撑明显，多单继续持有。

市场综述

日内螺纹主力1205合约弱势震荡，收于十字星线，最高点4231点，最低点4211点，持仓量小幅减少19190手，成交量继续小幅萎缩。MACD 指标连线粘合，缺乏方向，KDJ 指标“金叉”后向上发散，期价重心与上一交易日持平。

钢市需求面依然疲软，但开工率有回升迹象，且社会库存周环比回升，钢厂冬储的迹象一点点显现；12月全国粗钢日均产量继续环比下降，铁矿石价格继续回升，利好期价；资金面而言，下调存准率的预期进一步增强，预计短期内期价将延续震荡上扬，建议多单继续持有。

基本面信息

中国汽车工业协会12日发布的统计表明,2011年国产汽车产销为1841.89万辆和1850.51万辆,分别增长0.84%和2.45%,比上年回落31.60和29.92个百分点,增速为13年来最低。刚刚过去的2011年,中国国内车市告别狂飙,增幅急剧回落。

巴西矿业巨头淡水河谷称,受暴雨影响,米纳斯吉拉斯州主要矿区的铁矿石生产暂时停止。自去年末以来,淡水河谷在米纳斯吉拉斯州的铁矿石生产一直受到暴雨冲击,不过该公司总体铁矿石生产水平未受影响,铁路运输继续正常运行。

据海关最新统计,12月份出口钢材372万吨,较11月份减少48万吨,与去年同期相比上涨30.53%。1-12月累计出口4888万吨,同比增长14.9%。12月份我国进口钢材119万吨,较11月份减少4万吨,比去年同期下降15.6%。1-12月累计进口1558万吨,同比下降5.2%。

中钢协1月9日发布的统计数据显示,2011年12月下旬重点统计会员企业粗钢日均产量为145.46万吨,旬环比下降3.87%;预估12月下旬全国粗钢日均产量为162.64万吨,旬环比下降2.38%。12月份全月全国粗钢日均产量为165.44万吨,比11月实际日产粗钢166.27万吨环比下降0.5%。

就2012年中国经济,汇丰银行称,大的趋势从增长过热转为“去通胀”;经济增长动力明显放缓,并开始出现资本净流出格局;货币政策从紧缩转为以数量型宽松为主的相对放松,存款准备金率将进一步下调。

2011年12月份,全国居民消费价格总水平同比上涨4.1%,全国居民消费价格总水平环比上涨0.3%;2011年全国居民消费价格总水平比上年上涨5.4%。

12月 CPI 数据环比上涨,外围环境维稳的前提下,预计期价或将延续震荡偏多。

金属分析师

尚甜甜

电话 : 0516-83831107

执业证编号 : F0273466

电子邮件 :

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

[.com](http://www.nera.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价运行于新纪元分水岭附近；潮起潮落指标运行平稳；必赢三线主力资金线运行于零轴上方，短期内期价仍将延续小幅上扬。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120112

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	16431	-4094	1	银河期货	28862	-3312	1	浙江永安	43360	-297
2	汇鑫期货	16118	1802	2	国泰君安	18569	391	2	国联期货	21924	-657
3	海通期货	13726	907	3	申万期货	18063	926	3	海通期货	12614	-714
4	银河期货	12652	3643	4	中钢期货	16981	276	4	西部期货	10059	-13
5	申万期货	9857	-2617	5	上海大陆	16105	-34	5	中国国际	9385	92
6	国泰君安	9102	-2006	6	浙江永安	14757	-204	6	国泰君安	9027	-633
7	华元期货	8821	-1550	7	海通期货	10001	-1378	7	中钢期货	8830	-80
8	南华期货	7876	-127	8	鲁证期货	8724	-580	8	华创期货	7540	303
9	北京中期	7620	-2426	9	华元期货	8236	-10	9	国贸期货	7423	-388
10	浙江永安	7133	-11657	10	南华期货	8185	193	10	南华期货	7247	181
11	上海大陆	6974	1360	11	中国国际	7056	3	11	银河期货	6921	310
12	中证期货	6762	-1984	12	东吴期货	6905	-47	12	瑞达期货	6846	-11
13	国投期货	6578	805	13	光大期货	6293	-342	13	一德期货	6615	299
14	徽商期货	6505	522	14	华泰长城	5975	-249	14	光大期货	5988	70
15	华泰长城	6271	-5054	15	金鹏期货	5655	-3	15	东海期货	5812	43
16	信达期货	6265	-3773	16	广州期货	5363	107	16	中粮期货	5597	-173
17	广发期货	6181	-4990	17	华安期货	4676	-25	17	上海中期	4909	22
18	华安期货	6000	239	18	上海中期	4327	42	18	国海良时	4837	-97
19	长江期货	5483	620	19	东证期货	4149	-374	19	华元期货	4771	-41
20	中信新际	5268	-666	20	中证期货	3721	-41	20	鲁证期货	4731	-130
合计		171623	-31046			202603	-4661			194436	-1914

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均小幅减仓；前期盈利较好的浙江永安期货继续减持空单，多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将延续震荡偏强。

沪铅&沪锌

风险事件前 多单谨慎持有

投资策略

中期策略 中线受欧债危机问题影响或将继续承压，偏空思路操作。

短期策略 周四欧洲央行即将公布最新利率决策，同时本周晚些时候西班牙和意大利国债发售，风险事件前多单谨慎持有。

市场综述

今日沪期市铅锌主力日内震荡走高，12月CPI继去年7月触及6.5%的三年高点后，连续第五个月回落，给中国政府采取宽松措施创造了空间，利好基本金属期货走势，但周四欧洲央行即将公布最新利率决策，同时本周晚些时候的西班牙和意大利国债发售，风险事件前投资者趋于谨慎。主力合约pb1203以15265元/吨开盘，报收于15400元/吨，较上一交易日结算价上涨0.46%，主力合约zn1203以15100元/吨开盘，报收于15185元/吨，较上一交易日结算价上涨1.03%。

基本面信息

宏观信息：日本财务省(MOF)周四(1月12日)公布数据显示，11月未季调经常帐盈余年率下降85.5%，预期下降74.4%，前值下降62.4%；中国国家统计局周四(1月12日)公布的数据显示，中国12月居民消费价格指数(CPI)年率上升4.1%，预期上升4.0%，前值上升4.2%。12月CPI月率上升0.3%，预期上升0.3%。12月CPI中的食品价格年率上升9.1%。

铅锌及相关行业新闻：就江苏、广东和浙江三个地区的冶炼厂开工情况和库存以及过年放假的情况进行调研。通过就这三个地区十多家冶炼厂和蓄电池生产商的调研，初步了解到的结果是，有约占40%的厂家搬迁到山东去继续生产，目前在产企业开工率约80%，在产企业当中约10%是偷偷生产的，而且目前尚在开工生产的企业表示暂时不打算提前放假，一方面是原料比较充足，另一方面是开年的订单需要赶工才能完成，所以基本都不会有提前放假的计划。而有10%左右目前在减少产量的冶炼厂家有在下周就放假的打算。而其余的20%的停产都是因为环检原因，而不敢继续生产，但是库存方面都存在不同的情况。总体上年后开工时间都集中在初六到初八这三天，目前的基本情况来看，年后的开工应该较目前有加大的趋势，对于原材料的需求比年前要大很多；罗平锌电今日公告称，公司计划于1月15日至2月15日对冶炼厂进行为期1个月的停产检修。公司承诺于2月16日恢复冶炼生产，不会对今年生产经营产生重大影响。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间15250-15350元/吨，均价为15300元/吨，较上一交易日下降30元/吨，升贴水：c70/b30。锌现货市场上海金属网锌报价区间14750-14850元/吨，均价为14800元/吨，较上一交易日上涨50元/吨，升贴水：c350/c250。

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

请务必阅读正文部分后的免责声明

技术分析

右图，文华软件沪铅主力 pb1203 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅日 K 线报收小阳线，期价重心小幅抬升。持仓量成交量均大幅增加。各技术指标走势相对偏强，其中 MACD 指标快线慢线运行于零轴下方，呈现出缓步上行走势，KDJ 三线继续上行。综合分析，技术上来看来期价弱势走势有所好转，建议投资者多单谨慎持有。



右图，文华软件沪锌主力 zn1203 合约日 K 线图。

点评：

今日沪锌日 K 线报收长下影小阳线，期价站稳 60 日均线。持仓量小幅萎缩，成交量则小幅增加。各技术指标走势表现相对偏强，MACD 指标快线慢线运行于零轴下方，快线慢线继续上行，KDJ 指标三线大幅走高。综合分析，技术上来看来期价弱势走势有所好转，建议投资者多单谨慎持有。



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>