

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 16 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

沪铜技术面表现良好 继续上行的可能性大

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

日内移仓换月成功，沪铜主力1204合约低开高走，再创新高，收于小阳线，最高点58620点，最低点57470点，日涨幅达0.43%，持仓量小幅增加982手，成交量几乎与上周五持平，均线系统呈现多头排列，MACD 指标“金叉”后继续向上发散；KDJ 指标高位钝化，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，日内美元指数弱勢震荡，LME 铜3月合约震荡上扬，底部支撑明显，提振沪铜期价回升，明日国内即将公布 GDP 数据，预计短期内沪铜继续向上运行的可能性大，多单继续持有。

基本面信息

综合媒体1月14日消息，哈萨克斯坦国家统计局周五（1月13日）公布的数据显示，哈萨克斯坦2011年精炼铜产量为338,346吨，同比增加4.6%。

因担忧欧洲债务危机或将会波及全球，南非标准银行周五调降了2012年所有基本金属价格预估，将2012年铜价预估从每吨8,950美元调降至每吨7,770美元。

现货方面，1月16日上海金属网铜报价57000-57300元/吨，较13日持平，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c250/c150。

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16日指定仓库期货仓单增加4005吨至46185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。

目前订单少、资金链紧绷并存，已令企业难以维持正常运行的地步，近日发现华东、华南、华北等地很多加工材企业已然停炉。12月外汇占款环比大幅下滑，市场对下调存准率的预期增强，将利好铜下游加工企业。

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

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

[shangyantian823@163](mailto:shangyantian823@163.com)

[.com](http://www.163.com)

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，投资者情绪转好，短期内期价仍将震荡偏强。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价上穿新纪元分水岭，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上穿零轴，期价震荡偏多的格局未改。

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	16831	-1308	17	金川集团	12415	-1595
2	96	南华期货	8799	131	139	中粮期货	9988	-391
3	159	成都倍特	7328	-57	157	中国国际	8158	294
4	103	浙江永安	6409	-263	49	金瑞期货	7099	-565
5	89	金元期货	6408	802	163	东证期货	5968	-671
6	4	国泰君安	5699	-287	9	五矿期货	5926	-110
7	157	中国国际	4207	-626	37	经易期货	5558	630
8	5	中信新际	4029	-32	148	中证期货	5476	-3152
9	240	广发期货	3696	387	78	海通期货	5036	-87
10	272	银河期货	3555	-291	240	广发期货	4776	534
11	28	上海通联	3543	1	48	长江期货	4277	-259
12	47	迈科期货	3421	-169	103	浙江永安	4220	-2235
13	148	中证期货	3183	429	2	中钢期货	4026	418
14	88	上海东亚	3156		272	银河期货	2989	57
15	139	中粮期货	2918	-318	58	国贸期货	2913	234
16	178	江苏弘业	2741	-160	299	华安期货	2488	184
17	34	北京中期	2456	-61	4	国泰君安	2268	-375
18	108	深圳金汇	2371	-30	253	华泰长城	2132	213
19	77	新潮期货	2187	50	96	南华期货	1845	79
20	2	中钢期货	2154	-117	121	格林期货	1596	2
合计		95091	-1919		合计		99154	-6795

点评：

从沪铜前20位大户的多空总持仓量来看：虽然空头总持仓依然大于多头总持仓，但日内多空双方均小幅减仓，空头减仓力度较大；持仓有逐步转多的迹象，短期内期价震荡偏多的可能性大。

螺纹钢

技术面支撑明显 向上突破可能性大

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合约小幅低开后震荡上扬，上探上升三角形上沿承压回落，收于小阳线，最高点4245点，最低点4202点，持仓量大幅减少48830手，成交量继续小幅增加。MACD 指标两线粘合，缺乏方向，KDJ 指标高位有钝化迹象。

钢市需求面依然疲软，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，12月外汇占款环比大幅下降，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

中国城市地价动态监测系统15日发布最新统计数据显示，2011年第4季度，全国各业用地价格增速深度回调，住宅地价环比呈现零增长。

中国国家能源局公布的统计数据显示，2011年中国全社会用电量累计达到46928亿千瓦时，同比增长11.7%。另据中国国务院发展研究中心企业研究所发布的报告，2011年中国电力缺口为3000万千瓦，2012年电力缺口继续扩大、或将达到5000万千瓦。

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。

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%。

央行近日公布数据显示，2011年12月我国金融机构外汇占款为25.35万亿元人民币，相比11月下降约1003.3亿元人民币。节前下调存准率的预期增加。

钢市基本面信息疲弱，期价上行缺乏实质利好因素的支撑；节前下调村准率的预期升温，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：

[shangyantian823@163](mailto:shangyantian823@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。

日内期价上穿新纪元分水岭，且运行于分水岭上方；潮起潮落指标盘中给出多头危险信号；必赢三线主力资金线上穿零轴并远离零轴，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：20120116

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	31124	20361	1	银河期货	22454	-6352	1	浙江永安	26470	-21779
2	中融汇信	20390	2277	2	申万期货	17380	-638	2	国联期货	21938	394
3	上海大陆	19740	10511	3	国泰君安	16915	-415	3	海通期货	11658	-545
4	银河期货	16086	3310	4	中钢期货	16414	-1555	4	西部期货	10117	57
5	汇鑫期货	15509	254	5	浙江永安	14388	-191	5	中钢期货	9029	882
6	海通期货	14093	4089	6	海通期货	10106	-550	6	东海期货	8833	-108
7	申万期货	13907	2679	7	上海大陆	8930	-8019	7	国泰君安	8789	664
8	南华期货	13855	6461	8	华元期货	8377	143	8	瑞达期货	7812	760
9	浙商期货	8238	2971	9	鲁证期货	7911	-365	9	华创期货	7608	383
10	中证期货	7897	3897	10	东吴期货	7568	-1070	10	南华期货	7165	220
11	华泰长城	7487	1511	11	华泰长城	7069	565	11	国贸期货	6811	-556
12	中国国际	7309	1164	12	中国国际	6988	34	12	上海中期	6092	125
13	华元期货	6955	173	13	光大期货	6176	56	13	一德期货	5918	32
14	海航东银	6186	1220	14	南华期货	5722	-1873	14	中粮期货	5391	-243
15	广发期货	6182	484	15	金鹏期货	5719	50	15	鲁证期货	5265	199
16	北京中期	5783	-1469	16	广州期货	5280	28	16	国海良时	5123	210
17	国泰君安	5773	-1270	17	华安期货	4411	-145	17	银河期货	5005	-274
18	信达期货	5476	-4812	18	东证期货	4190	4	18	格林期货	4996	351
19	东吴期货	5470	-1515	19	中证期货	3617	-11	19	华元期货	4911	-20
20	江苏弘业	5314	2076	20	浙江大越	3586	-23	20	中国国际	4875	-1413
合计		222774	54392			183201	-20327			173806	-20661

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；空头排名第一的浙江永安日内大幅减持空单，多头排名第一的银河期货减持多单，节前市场离场观望情绪浓厚，但多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将延续小幅上扬。

沪铅&沪锌

欧债危机阴云再度密布 短期偏空思路操作

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 标普下调欧元区 9 国评级，欧债危机阴云再度密布加之国内春节放假在即，市场避险情绪升温难免，建议投资者短期偏空思路操作。

市场综述

今日沪期市铅锌主力均小幅低开，日内震荡走高，但未能填补向下跳空缺口，铅锌期价小幅回落。上周五标普下调了多个欧元区成员国的评级，但从市场反应来看，铅锌期价虽有所走弱，但未形成暴跌的局面。这或缘于上周铅锌期价强势上涨惯性的延续，我们认为标普调降欧元区成员国评级的利空仍有待消化。主力合约 pb1203 以 15350 元/吨开盘，报收于 15420 元/吨，与上一交易日结算价持平，主力合约 zn1204 以 15220 元/吨开盘，报收于 15310 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.07%。

基本面信息

宏观信息：标准普尔宣布完成欧元区 16 国主权评级评估工作，下调 9 个国家评级，其中 4 个国家下调两个等级，包括法国在内的 5 个国家下调一个等级，其余评级不变。除了德国和斯洛伐克评级前景为稳定，其余 14 个国家评级前景均为负面；据见到报告的消息人士称，汤森路透/密歇根大学(Thomson Reuters/University of Michigan) 1 月初消费者信心指数上升至 74.0，去年 12 月底消费者信心指数为 69.9，月初为 67.7。

铅锌及相关行业新闻：哈萨克国际文传电讯希姆肯特 1 月 11 日消息，“南方多金属生产联合体”财务经理努贾基波夫向媒体透露，2011 年“A-Mega Trading—铅厂”(希姆肯特铅厂，位于南哈萨克州)生产了 9273 吨精炼铅，与上年相比增长了 323%；美国商务部周五(1 月 13 日)公布的数据显示，美国 11 月铅出口环比增长 149.5%，进口环比减少 23.8%，美国 11 月锌出口环比减少 4.2%，进口环比增长 2.6%。

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

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，与上一交易日持平，升贴水：c90/b10。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14800-14900 元/吨，均价为 14850 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨，升贴水：c380/c280。

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 线报收上下影小阳线，未能填补早盘向下跳空缺口。持仓量继续增加，成交量则小幅回落。各技术指标走势表现偏弱，其中 MACD 指标快线慢线运行于零轴下方，基本维持横走，KDJ 三线也由上行转为横走。综合分析，技术上来期价经过上周快速上涨后，技术调整可能较大，建议投资者短期偏空思路操作。



右图，文华软件沪锌主力 zn1204 合约日 K 线图。

点评：

今日沪锌日 K 线报收上下影小阳线，期价获 60 日均线支撑显著。持仓量成交继续增加，多空双方争夺较为激烈。各技术指标走势表现偏弱，其中 MACD 指标快线慢线运行于零轴下方，基本维持横走，KDJ 三线也由上行转为横走。综合分析，技术上来期价经过上周快速上涨后，技术调整可能较大，建议投资者短期偏空思路操作。



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>