

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 02 月 16 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

上方压力沉重 期铜日内放量下挫

投资策略

中期策略 中线多单可继续谨慎持有。

短期策略 技术面压力较大，建议多单离场观望。

市场综述

日内沪铜主力1205合约受到中短期均线压制，低开低走，放量下挫，收出一根中阴线；最高点60050点，最低点为58780点，日涨幅达2.2%，持仓量小幅增加5102手，成交量小幅增加；MACD 指标走出“死叉”，绿色能量柱增加，KDJ 指标“死叉”后继续向下发散，技术面调整压力较大。

欧元区财政部官员可能推迟部分甚至全部希腊第二轮援助款项，且最新数据显示欧元区第四季度国内生产总值出现萎缩，为2009年第二季度以来首见，投资者担忧情绪重燃，日内美元指数延续上扬，LME 铜3月合约小幅下挫，上方压力较大，且中国政府楼市依然令投资者担忧，预计沪铜期价短期内回调可能性大，建议前期多单离场观望。

基本面信息

智利的全球最大铜矿——埃斯康达铜矿(Escondida)周三称，因矿石品位下滑及持续两周的罢工影响，2011年铜产量较上年大幅减少24.6%，至近十年来的最低水准。

现货方面，2月16日上海金属网铜报价58600-58900元/吨，较15日下跌950元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c300/c150。

库存方面，伦敦金属交易所16日铜库存减少1,925吨至311,125吨。

哈萨克斯坦国家统计局2月15日公布的报告显示，哈萨克斯坦2011年出口356,500吨锌，较2010年增加29.7%。

据道琼斯通讯社2月14日消息，全球最大的两个矿业公司必和必拓(BHP)和力拓(RIO)周二称，两公司计划投资逾40亿美元增产铜。

ICSG 最新报告称，2011年10月全球精铜消费量1790.9千吨，较前一个月环比增长6.19%。中国海关总署2月10日发布数据显示，2012年中国1月末锻造铜及铜材进口413,964吨，低于上月的508,942吨；1月废钢进口23万吨，低于上月的45万吨。

来自中金网的调研结果显示，1月采用废铜作为原料的废铜冶炼企业开工率继续小幅回落至51.6%的水平，主要原因在于废铜和电解铜的价差仍然不足以覆盖加工费的成本，使得冶炼企业生产积极性不高，部分中小型企业更是在1月份开始停炉检修，从而使得废铜冶炼企业废铜库存仍然维持在低位。

去年12月以来上期所铜库存持续攀升，库存压力凸显，废铜冶炼企业开工率

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)

继续小幅回落，需求拉动不足，期价上行承压；欧洲形势依然严峻，令市场担忧情绪浓厚，短期内沪铜期价调整可能性大。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价盘中弱势震荡，盘尾有上穿新纪元分水岭的迹象；潮起潮落指标盘中给出空头危险信号；必盈三线主力资金线早盘下穿零轴后大幅向下运行，盘尾有小幅拉升，短期内期价或将仍以调整为主。

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	17346	-795	37	经易期货	16787	-9	
2	96	南华期货	7582	115	163	东证期货	14663	2967	
3	157	中国国际	6133	761	139	中粮期货	10433	1	
4	148	中证期货	6059	937	49	金瑞期货	8739	-2139	
5	159	成都倍特	5837	38	157	中国国际	7990	-817	
6	163	东证期货	5260	-379	2	中钢期货	7792	-1223	
7	47	迈科期货	5232	1124	96	南华期货	7658	-1120	
8	178	江苏弘业	5084	-163	103	浙江永安	7027	1449	
9	103	浙江永安	4614	-641	9	五矿期货	5974	-1591	
10	272	银河期货	4587	803	47	迈科期货	5191	2303	

点评：

从沪铜前20位大户的多空总持仓量来看：多空双方均小幅增仓，多头增仓幅度较大；前期盈利较好的金瑞期货小幅减持多单；但多头总持仓依然小于空头总持仓，短期内期价调整可能性大。

11	240	广发期货	4378	676	58	国贸期货	4052	-178	
12	7	东海期货	3979	344	299	华安期货	3352	-73	
13	253	华泰长城	3361	1606	272	银河期货	3223	683	
14	8	上海中期	3317	86	78	海通期货	3005	232	
15	277	一德期货	3193	-420	148	中证期货	2979	49	
16	2	中钢期货	3087	161	240	广发期货	2584	213	
17	5	中信新际	2890	-93	315	云晨期货	2358	-42	
18	37	经易期货	2423	1578	178	江苏弘业	1958	16	
19	17	金川集团	2400	-1300	254	冠通期货	1945	486	
20	275	鲁证期货	2399	229	253	华泰长城	1722	242	
合计			99161	4667	合计		119432	1449	

螺纹钢

日内期价震荡收十字星 回调格局或将延续

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 短期内无利好因素支撑，回调压力较大，短线维持偏空思路。

市场综述

日内螺纹主力1205合约低开后，盘中呈现窄幅震荡态势，收于十字星线，最高点4188点，最低点4155点，持仓量小幅减少17124手，成交量小幅减少。MACD 指标“死叉”后继续向下发散，绿色能量柱继续增加；KDJ 指标继续向下发散，5日均线下穿10、20日均线，10日均线下穿20日均线，技术面上回调压力较大。

房地产调控不放松，楼市需求受影响，激发了投资者的悲观预期。钢材库存压力凸显，现货价格持续下滑；铁矿石价格稳中有跌，预计短期内期价回调的压力较大，建议短线维持偏空思路。

基本面信息

中国铁道部周三公布数据显示,今年1月全国铁路固定资产投资累计完成122.822亿元人民币,较上年同期降幅扩至69.6%;其中基本建设投资累计完成87.3182亿元,同比大减76%。

海运煤炭网15日最新公布的数据显示,新一期环渤海地区动力煤价格指数连续第十四周下跌,本期5500大卡动力煤综合平均价格为777元/吨,累计降幅达到76元/吨,但下降幅度进一步收窄。

据中钢协统计,1月份国内日均粗钢产量167.98万吨,与2011年12月基本持平,已经连续3个月处于170万吨以下的相对低位;据中国钢材网调查结果,建筑钢材生产企业的螺纹钢和线材开工率为88%和85%,低于正常日均产量,但仍保持较高水平。

春节期间以及过后两周,重点城市社会库存总量增加了413万吨达到1849万吨,与节前相比增幅为28.7%,2011年、2010年春节同期分别增加了25.9%和26.1%。库存压力巨大,且短期内天气仍然比较寒冷,下游需求启动缓慢,限制期价上扬。

住建部政策研究中心副主任王珏林周一表示,地方政府不应试图调整中央政府的房地产调控政策,必须遵从中央的政策立场,这也是针对芜湖刺激购房的政策夭折后的住建部的发言。此举意义重大,意味着短期内国家的房地产调控政策没有转向的迹象。

钢材生产企业开工率较低,导致1月国内日均产量低位运行,对期价的利多影响有限;楼市调控不放松的心理预期和钢材社会库存压力凸显均打压期价,铁路需求依旧疲软,短期内期价延续回调的可能性大。

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.shangtiantian.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹钢1205合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭压制，早盘弱势震荡，午盘上穿新纪元分水岭；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金线运行于零轴下方，短期内期价或以调整为主。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120216

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	38180	-143	1	银河期货	45058	2232	1	浙江永安	67045	-5865
2	海通期货	32568	-11217	2	上海大陆	24197	-525	2	中钢期货	17960	-5505
3	华元期货	31645	-6917	3	海通期货	23506	603	3	海通期货	15947	-1733
4	国泰君安	29474	-970	4	申万期货	17920	742	4	南华期货	14055	-1016
5	申万期货	25694	262	5	国泰君安	15480	6141	5	国联期货	13704	775
6	南华期货	24420	-1564	6	浙江永安	12352	194	6	华泰长城	11596	2341
7	徽商期货	21635	7105	7	东吴期货	11653	-1051	7	国泰君安	10348	-683
8	华泰长城	21220	1289	8	华泰长城	10582	-153	8	国投期货	9877	5545
9	中证期货	19470	-2392	9	鲁证期货	10526	105	9	光大期货	7259	128
10	浙江永安	19459	-26009	10	中钢期货	10143	89	10	上海中期	7144	-173
11	银河期货	18958	-13557	11	南华期货	8943	-1358	11	中国国际	6926	635
12	北京中期	17591	-300	12	华元期货	8859	532	12	中粮期货	6907	1578
13	国投期货	17267	3399	13	国贸期货	8289	4776	13	银河期货	6396	-214
14	广发期货	16225	3511	14	金鹏期货	6601	-390	14	申万期货	6128	-2012
15	汇鑫期货	15937	-313	15	国联期货	5339	27	15	国贸期货	5971	1165
16	国贸期货	15565	5354	16	江苏弘业	4793	-313	16	西部期货	5727	146
17	中信新际	14402	832	17	瑞达期货	4684	-2012	17	中辉期货	5409	-732
18	东吴期货	14395	-503	18	上海中期	4484	197	18	中证期货	5094	-455
19	中国国际	13615	-3709	19	东证期货	4183	-109	19	国海良时	5087	415
20	道通期货	12995	8711	20	浙江中大	3983	444	20	瑞达期货	4811	-251
合计		420715	-37131			241575	10171			233391	-5911

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多头增仓，空头减仓；成交量小幅减少，多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价或将延续回调。

沪铅&沪锌

短期偏空思路操作 注意希腊问题事态变化

投资策略

中期策略 全球制造业回暖，但经济不确定性仍较大，中线可尝试性建立多单。

短期策略 市场因希腊问题短期承压，建议投资者短线偏空思路操作，但需注意希腊问题事态变化。

市场综述

今日沪期市铅锌主力早盘小幅低开，日内走势大幅走低，但尾盘表现出较弱的反弹势头，终报收下影长阴线。主力合约 pb1204 以 15815 元/吨开盘，报收于 15595 元/吨，与上一交易日结算价下跌 2.01%，主力合约 zn1205 以 15820 元/吨开盘，报收于 15605 元/吨，较上一交易日结算价下跌 2.29%。

基本面信息

宏观信息：美国全国住房建筑商协会(National Association of Home Builders, 简称 NAHB)周三(2 月 15 日)公布，2 月份全国住房建筑商协会指数升至 29，1 月份为 25。该指数已连续第五个月上升，创 2007 年 5 月份以来最高水平。此前接受调查的经济学家预计，2 月份住房市场指数为 26；欧盟统计局 2 月 15 日数据显示，欧元区 2011 年四季度国内生产总值(GDP)初值较前季萎缩 0.3%，为 2009 年二季度以来首次下滑；2011 年整个年度增速放缓为增长 1.5%。欧盟 27 国表现表现较强，但季率表现为萎缩。

铅锌及相关行业新闻：据悉国际铅锌研究小组(ILZSG)近期称，2011 年前 11 个月全球精炼铅市场供应过剩 15.7 万吨。与此同时，世界金属统计局(WBMS)公布的数据显示，2011 年前 11 个月全球铅市供应过剩 4.02 万吨。该机构称，在此期间，全球产量同比增加 51.3 万吨，而需求量同比仅增加 44 万吨；伦敦 2 月 15 日消息，世界金属统计局周三称，2011 年全球锌市供应过剩 513,000 吨，2010 年锌市供应过剩 425,000 吨。WBMS 称，2011 年全球精炼锌产量和消费量分别增幅 2%和 1.4%，但 WBMS 并未提供 2011 年全球精炼锌产量和消费量的具体数据。报告称。日本 2011 年精炼锌需求量为 505,000 吨，较 2010 年下滑 2.2%。WBMS 称，全球 2011 年精炼锌需求较 2010 年增加 169,000 吨。其中中国 2011 年表观锌需求量 544.2 万吨，超过全球需求总量的 43%。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15500-15600 元/吨，均价为 15550 元/吨，较上一交易日下跌 200 元/吨，升贴水：c150/c50。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15300-15400 元/吨，均价为 15350 元/吨，较上一交易日下跌 250 元/吨，升贴水：c350/c250。

金属分析师

甘宏亮

电话：023-67109168

执业证编号：F0273468

电子邮件：

ghl@neweraqh.com.cn

技术分析

右图，文华软件沪铅主力 pb1204 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅日 K 线报收下影长阴线，期价大幅收跌。从均线走势来看，5 日和 10 日均线下行，且 5 日均线下穿 20 日均线。持仓量和成交量大幅增加，交投气氛较为活跃。技术指标来看，MACD 指标快线慢线走势趋于向下，KDJ 指标三线快步下行。综合分析，K 线走势、均线走势以及技术指标走势都相对偏弱，建议投资者短期偏空思路操作。



右图，文华软件沪锌主力 zn1205 合约日 K 线图。

点评：

今日沪锌日 K 线报收下影长阴线，期价大幅收跌。从均线走势来看，5 日和 10 日均线下行，且 5 日均线下穿 20 日均线。持仓量和成交量大幅增加，交投气氛较为活跃。技术指标来看，MACD 指标快线慢线走势趋于向下，KDJ 指标三线快步下行。综合分析，K 线走势、均线走势以及技术指标走势都相对偏弱，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>