

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 17 日 17 : 30

返回  
顶端

沪铜

市场心态谨慎 铜价宽幅震荡的局面未改

投资策略

**中期策略** 中线多单继续谨慎持有。

**短期策略** 宽幅震荡局面难改，维持震荡思路，日内操作为主。

市场综述

日内沪铜主力1202合约跟随股市小幅上扬，收回部分前期跌幅，上方均线系统对期价的压力较大，底部支撑明显，收于十字星形态，成交量大幅增加。穆迪下调了德国10家银行的优先债务和存款评级，惠誉警告因欧债问题出现扩散，该机构可能将下调美国银行业的评级展望，欧债危机任重道远，投资者心态较为谨慎，美元指数高位弱勢震荡，LME 铜3月合约小幅攀升。系统性风险并未消散，上方均线系统对期价有短暂压力，底部支撑明显，短期内沪铜宽幅震荡的可能性大，建议短线维持震荡思路，切忌追涨杀跌，中长线多单继续持有。

基本面信息

现货方面，11月17日上海金属网铜报价57300-57700元/吨，较16日下跌400元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：bb500/b650。

库存方面，伦敦金属交易所17日铜库存减少1300吨至399625吨；上海期货交易所17日指定仓库期货仓单为16393吨，与昨日持平。

中国国家统计局9日公布，中国10月精炼铜产量达46.9万吨，同比增加16.4%。较9月份精炼铜产量为47,9万吨环比减少2.1%；1-10月总产量为458.1万吨，同比增长16.2%。

海关数据显示，10月中国铜进口升高0.8%至383507吨，较9月380526吨有所增长，10月份废铜进口量为38万吨，环比下降9.17%，同比增加20.75%。

美国自由港迈克墨伦铜金矿公司(Freeport-McMoran Copper & Gold)在与罢工工人进行的薪金谈判上已近妥协。印尼能源与矿物资源部部长Jero Wacik称，该公司或将不久就能恢复运营。这或将令供应忧虑减轻，而供应忧虑在几周内一直支撑期铜走势。

意大利成为欧债风险焦点之后，西班牙和法国的也被卷入风暴。16日意大利国债收益率仍然居高不下，10年期国债收益率仍再次上破7%，西班牙、法国、荷兰等其他国家的国债收益率也纷纷上升，穆迪投资者服务公司(Moody's Investors Service Inc.)周三(11月16日)下调了德国10家银行的优先债务和存款评级，是欧债危机爆发以来德国首次受到冲击，欧债危机的彻底解决任重道远。短期内或将延续弱勢震荡。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

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

意大利国债收益率创新高，法国信用评级或遭降，市场担忧情绪并无消散，商品走势谨慎；短期内这些情绪依然会左右市场，沪铜宽幅震荡可能性大。

### 技术分析



**点评：**

右图为沪铜1202合约日K线图。

日内期价先抑后扬，均线系统对期价的压制较大，短期均线纠缠在一起，MACD指标中DIFF线走平，短期内宽幅震荡局面或将延续。

### 持仓分析

**点评：**

从沪铜总持仓排名前20位大户的多空总持仓量来看，多空双方均小幅减仓，多头减仓力度较大，日内有新近空头东证期货、国泰君安和上海中期，总持仓方面，多头有明显优势。多空双方看法分歧，短期内宽幅震荡局面或将延续。

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	17816	109	17	金川集团	10395	1418
2	163	东证期货	9599	-2057	148	中证期货	7702	832
3	96	南华期货	6638	-18	139	中粮期货	6281	-102
4	178	江苏弘业	5234	533	103	浙江永安	5072	-929
5	157	中国国际	4905	286	88	上海东亚	4831	378
6	2	中钢期货	4592	554	240	广发期货	4805	252
7	47	迈科期货	4288	-99	49	金瑞期货	4348	-1261
8	139	中粮期货	4247	1162	96	南华期货	3982	477
9	272	银河期货	3790	-481	78	海通期货	3812	-1752
10	277	一德期货	3305	-282	163	东证期货	3745	3042
11	336	安信期货	3147	-1	258	珠江期货	3377	-733
12	28	上海通联	2993	41	159	成都倍特	3250	-1803
13	240	广发期货	2874	-110	47	迈科期货	3142	-1933
14	148	中证期货	2809	-3439	4	国泰君安	3126	1332
15	4	国泰君安	2675	-1837	121	格林期货	3077	687
16	7	东海期货	2484	-296	2	中钢期货	2998	-1971
17	5	中信新际	2426	464	272	银河期货	2885	-336
18	103	浙江永安	2400	-199	8	上海中期	2681	1928
19	299	华安期货	2277	-458	157	中国国际	2650	348
20	116	北京首创	2047	-98	9	五矿期货	2643	-36
合计		90546	-6226		合计		84802	-162

## 沪铅&沪锌

### 铅锌期价小幅抬升 多单继续谨慎持有

#### 投资策略

**中期策略** 澳洲联储与欧洲央行联手降息，美联储仍不放弃 QE3，全球降息风劲吹再次宽松或成为主旋律，加之国内政策微调预期也有所增强。建议投资者中线可尝试逢低建立多单。

**短期策略** 欧元贬值以及欧洲经济数据进一步疲软拖累基本金属价格整体下滑，市场关于欧元区经济再次陷入衰退的忧虑增加，建议投资者多单谨慎持有。

#### 市场综述

今日沪铅沪锌主力期价均小幅高开，日内基本维持震荡上扬走势。此外，沪铅 1201 合约对沪铅 1112 合约成功实现移仓换月。主力合约 pb1201 以 15295 元/吨开盘，报收于 15395 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.59%，主力合约 zn1201 以 15285 元/吨开盘，报收于 15245 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.30%。

#### 基本面信息

宏观信息：美联储(Fed)周三(11月16日)在月度报告中称，美国10月份工业产出月比增长0.7%。9月份工业产出修正后为下降0.1%，初步数据为增长0.2%。Fed的报告显示，10月份工业的开工率为77.8%，高于9月份的77.3%；穆迪投资者服务公司(Moody's Investors Service Inc.)16日下调了德国10家银行的优先债务和存款评级，确认了一家银行的评级，并延长了对另一家银行的评估。此前该机构调整了对这些银行在必要时可获得政府支持大小的预期；法国国债价格周三(11月16日)下跌，收益率攀升，因欧债危机蔓延至欧元区核心国家，以及欧洲央行(ECB)干预市场的力度低于预期。

铅锌及相关行业新闻：国际铅锌研究小组(ILZSG)周三公布的最新月报显示，今年前九个月全球铅市场供应过剩17.00万吨。最新数据显示，1-9月，全球精铅消费量为746.1万吨，高于上年同期的693.9万吨。全球精铅产量为763.1万吨，上年同期为699.6万吨；据伦敦11月16日消息，国际铅锌研究小组(ILZSG)周三公布的最新月度报告显示，今年1-9月全球锌市场供应过剩27.50万吨。数据亦显示，2011年1-9月全球精炼锌消费量为944.5万吨，高于去年同期的933.2万吨。同期全球精炼锌产量为972.0万吨，上年同期为946.7万吨。据伦敦11月16日消息，世界金属统计局(WBMS)周三称，2011年前九个月，全球锌市供应过剩58.10万吨。世界金属统计局(WBMS)表示，2010年全球锌市供应过剩42.40万吨。该机构称，精炼锌产量较去年同期增加4.3%，而消费量则温和增加0.6%。1-9月日本精炼锌需求量为37.30万吨，较2010年同期减少3.7%。

## 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，主要城市及地区 1 号铅报价区间：上海，15200–15400 元/吨；河南，15200–15400 元/吨；沈阳，15250–15400 元/吨；云南，15300–15350 元/吨；湖南，15250–15400 元/吨。主要城市及地区日均价均与上一交易日持平。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15150–15250 元/吨，均价为 15200 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c110/c10，其中锌价格的升贴水是上海金属现货取样价格与沪锌三个月卖盘的差值。

### 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 线收小阳线，受下方 5 日、10 日和 20 日均线支撑显著。成交量持仓量均小幅增加。MACD 指标快线和慢线缓步上升，其中红色能量柱与昨日持平，KDJ 指标三线走势再次转为向上。综合来看，各技术指标表现不是很强，指导意义不大，期价仍维持调整走势。



右图，文华软件沪锌主力 zn1201 合约日 K 线图。

**点评：**今日沪锌日K线一度向下刺穿均线系统，但在5日、10日和20日均线密集支撑处有所回升，收长下影小阴线。成交量持仓量继续小幅回落，移仓换月继续。MACD指标快线和慢线缓慢上升，其中红色能量柱与昨日持平，KDJ指标三线走势再次转为向上。综合来看，各技术指标表现不是很强，指导意义不大，期价仍维持调整走势。



## 螺纹钢

### 期价维稳于短期均线上方 窄幅震荡局面未改

#### 投资策略

**中期策略** 中长线多单继续持有。

**短期策略** 期价窄幅震荡局面未改，日内操作为主，切忌追涨杀跌。

#### 市场综述

日内螺纹主力合约1205低开后早盘窄幅震荡，午盘受到股市的提振，跟随性上涨，收于一根小阳线，1205合约持仓量大减少51122手，成交量小幅萎缩，下方均线系统对期价的支撑较强，技术面表现较好。虽然10月份铁路基建投资大幅下滑，楼市依然低迷，但是这些利空因素已经基本被市场消化，钢厂上调现货价，钢市小幅回暖，11月上旬粗钢日均产量继续环比回落，短期内供给压力稍微缓解，原材料铁矿石价格止跌反弹等利多因素支撑期价，下游需求未见回暖，短期内期价或将窄幅震荡，中长线多单可继续持有。

#### 基本面信息

受到运往中国的铁矿石船货订单的提振，波罗的海干散货运价指数涨38点或2.06%，至1,884点，连续第二日上涨。

中国钢铁工业协会11月16日发布的统计数据显示，11月上旬重点统计会员企业粗钢日均产量为148.01万吨，比前一周减少1.09万吨；预估11月上旬全国粗钢日均产量为166.41万吨，比前一周减少5.29万吨。

从9月以来大幅下挫的钢价有回暖迹象：宝山钢市指数由1045点上涨至1046点。16日攀钢集团钢城在“11月15日攀钢钢城对昆明建筑钢材执行价格调整信息”基础上，对昆明地区螺纹钢执行价格上调20元/吨。除了昆明，攀钢钢城对攀枝花、成都地区螺纹钢执行价格也上调20元/吨。与此同时，昨日郑州特钢厂在11月15日郑州市特钢厂建筑钢材价格调整信息基础上，对郑州、西安、成都、太原地区价格上调30元/吨。

10月份全国铁路完成固定资产投资335.6亿元，连续第三个月固定资产投资低于400亿元，较去年同期877.5亿元规模降幅达61.8%。1-10月份，铁路完成固定资产投资4289.9亿元，同比下降25.2%；全国铁路基本建设投资3674亿元人民币，同比下降28.0%。10月投资增幅大幅下降已在预料之中，带来的利空影响也已经基本被市场消化。

央行昨天发行的一年期央票利率较前一期下降8.58个基点，至3.4875%。这是自8月中旬以来，一年期央票发行利率首次低于同期定期存款利率。

楼市依然低迷，但是由于前期的大幅下挫释放了部分风险，短期内或对期价的影响有限；货币政策一定宽松，十二五计划出台淘汰落后产能计划，11月上旬粗钢产量继续环比回落，钢材社会库存连续第五周下降等因素利多期价，短期内期价或将延续震荡。

## 金属分析师

### 尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

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

## 技术分析



### 点评：

右图为螺纹1205合约日K线图。

日内期价低开高走，底部逐渐抬升，底部均线系统对期价的支撑较强，上方4200一线压力依然未破，且减仓缩量迹象明显，MACD 指标继续向上发散，短期内依然维持震荡思路。

## 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111117

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	国泰君安	42180	-1572	1	银河期货	23778	-1835	1	浙江永安	38584	5374
2	海通期货	38965	-12029	2	国泰君安	23038	28	2	国贸期货	20093	683
3	浙江永安	37846	-7723	3	海通期货	22455	-2377	3	中国国际	17710	11
4	银河期货	35689	-7051	4	中钢期货	21783	-1495	4	南华期货	17087	-378
5	东吴期货	32742	2825	5	浙江永安	13003	-844	5	上海中期	15789	-596
6	中融汇信	30930	-1846	6	申万期货	11953	-3334	6	国联期货	14426	744
7	北京中期	25715	-2742	7	国贸期货	10845	-414	7	西部期货	9856	-18
8	华元期货	23128	4949	8	华泰长城	9500	167	8	鲁证期货	9048	204
9	东海期货	22672	2840	9	南华期货	7800	-384	9	银河期货	8958	724
10	南华期货	21090	2654	10	东证期货	7451	-128	10	海通期货	8583	-7502
11	申万期货	19768	31	11	光大期货	6269	-448	11	中钢期货	6985	216
12	上海大陆	17164	8932	12	中国国际	5872	-164	12	东海期货	6968	-5023
13	汇鑫期货	15241	-1487	13	上海中期	5836	95	13	华安期货	6513	-506
14	鲁证期货	14879	644	14	华元期货	5800	-31	14	盛达期货	5761	3772
15	华泰长城	13324	-7205	15	英大期货	5752	-332	15	华创期货	5113	501
16	广发期货	12671	-4480	16	东海期货	5584	23	16	一德期货	5056	1090
17	大通期货	12016	-2743	17	方正期货	5308	-497	17	光大期货	4915	-851
18	中证期货	11958	-3296	18	汇鑫期货	4895	21	18	国海良时	4884	2618
19	方正期货	11009	-1025	19	招商期货	4413	26	19	国泰君安	4875	-5940
20	东证期货	10975	1983	20	道通期货	4396	-272	20	烟台中州	4733	16
合计		449962	-28341			205731	-12195			215939	-4861

### 点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多空双方均减仓，多头减仓力度较大。空头第一名的浙江永安大幅增持5000多手空单，有新近空头盛达期货和国海良时；短期内空头力量较强，弱势震荡的格局或将延续。



## 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>**