

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 12 月 28 日 17 : 30

返回顶端

沪铜

期价三角形整理缺乏方向 或将延续震荡

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 缺乏方向指引，短多继续谨慎持有。

市场综述

日内沪铜主力1203合约早盘震荡上扬，午盘小幅跳水后窄幅震荡，收于十字星线。上方60日均线与20日均线粘合，对期价的压力凸显，日涨幅达0.05%，持仓量小幅减少2558手，成交量几乎与昨日持平，MACD 指标两线粘合，无明确方向，KDJ 指标中J线小幅回落。

10月美国20个大都市城市房价指数低于预期，12月谘商会消费者信心指数好于预期；有关欧债的担忧情绪依然存在，对于评级机构可能在近期下调欧洲主权债务评级的担忧升温，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约弱势震荡，短期内沪铜期价窄幅震荡局面未改，55000以上短线多单可继续谨慎持有。

基本面信息

现货方面，12月28日上海金属网铜报价55200-55450 元/吨，较27日增加100元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c550/c400。

库存方面，伦敦金属交易所23日铜库存增加350吨至372,300吨；上海期货交易所28日指定仓库期货仓单为12248吨，与27日持平。

赞比亚央行12月22日称，1-11月赞比亚铜产量合计为791,004吨，去年同期为777,927吨；出口同比增加5.7%至786,628吨，去年同期为744,397吨。出口和产出的不平衡导致库存积压；同时表示，今年11月份，赞比亚铜矿共生产铜80,174吨，创今年以来单月最高水准。

12月26日，欧洲银行机构在欧洲央行隔夜存款额达到创纪录的4118亿欧元，超过此前2010年6月纪录高位3843亿欧元，表明随着不信任增加，在关键的银行间同业市场，银行机构不愿相互提供贷款。

27日公布的标准普尔/Case-Shiller 报告显示，美国10月20个大都市房价指数未经季节调整后较上月下滑1.2%，较上年同期下跌3.4%，美国12月谘商会消费者信心指数为64.5，高于前值，也高于预期。

12月28日，日本经济产业省公布数据显示，日本11月工业产出环比下降2.6%，降幅大于预期，10月为上升2.2%。

最新罢工消息：据雅加达12月27日消息，资深工会领导人 Virgo Solossa 周二表示，自由港麦克莫伦铜金公司旗下印尼矿场工人拒绝在罢工三个月后重返工作岗位，誓言要等待劳资纠纷解决。这意味着该全球第二大铜矿的生产恢复工作将延后。

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)

美国数据稀有参半，日本工业产出低于预期，市场心态谨慎，短期内铜价窄幅震荡的可能性大。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价冲高回落，盘中下穿新纪元分水岭；潮起潮落指标尾中给出多头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴附近，短线期价震荡调整可能性大。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20111228

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	18681	-2798	1	金瑞期货	8897	179	1	中证期货	6857	-266
2	申万期货	15216	3669	2	中钢期货	5594	96	2	浙江永安	5517	-88
3	徽商期货	13357	6986	3	中证期货	4826	461	3	金川集团	5023	-80
4	中融汇信	12629	2515	4	南华期货	4537	131	4	中国国际	4689	103
5	广发期货	10502	2351	5	迈科期货	4447	564	5	长江期货	4077	40
6	万达期货	9697	2131	6	成都倍特	3574	190	6	中粮期货	3621	-409
7	中国国际	9515	3776	7	天富期货	3276	-62	7	招商期货	3591	-17
8	海通期货	8104	-1075	8	中信新际	3068	-8	8	东证期货	3461	-6
9	南华期货	7879	1603	9	浙江永安	2799	-143	9	宏源期货	3410	-57
10	浙江永安	7559	-2555	10	上海中期	2768	-172	10	格林期货	3388	-115
11	北京中期	7460	-4660	11	中粮期货	2658	-82	11	国泰君安	3220	133
12	江苏弘业	7062	-979	12	中国国际	2642	416	12	海通期货	2943	-247
13	东吴期货	7050	-317	13	银河期货	2442	95	13	金瑞期货	2806	-27
14	银河期货	6468	-306	14	广发期货	2322	-714	14	成都倍特	2725	-380
15	国泰君安	6339	-1545	15	上海通联	2290	0	15	徽商期货	2686	2385
16	华西期货	5778	541	16	东海期货	2072	237	16	北京中期	2649	14
17	上海中期	5706	139	17	鲁证期货	2023	165	17	英大期货	2400	5
18	光大期货	5681	-2567	18	北京中期	2010	-40	18	广发期货	2393	526
19	华元期货	5385	-6652	19	经易期货	1914	-22	19	经易期货	1965	0
20	浙商期货	5029	-889	20	海通期货	1873	-177	20	南华期货	1933	66
合计		175097	-632			66032	1114			69354	1580

点评：

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：多空双方均小幅增仓；多头排名第一的金瑞期货继续增持多单，减持空单；短期内期价震荡的可能性大。

沪铅&沪锌

聚焦意大利国债拍卖 顺势操作

投资策略

中期策略 欧元区主权债务危机恐将继续恶化，中线偏空思路操作。

短期策略 关注明日意大利国债拍卖结果，顺势操作。

市场综述

今日沪铅沪锌主力均报收小阳线，基本面，美国经济数据好坏参半，市场仍持续担忧欧洲债务危机将拖累全球经济增长，明日意大利债务拍卖，面对脆弱的欧洲外围债券市场，投资者表现十分谨慎，技术上今日沪铅沪锌主力期价 5 日和 10 日均线凸显出较强压力。主力合约 pb1202 以 15155 元/吨开盘，报收于 15190 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.16%，主力合约 zn1203 以 14710 元/吨开盘，报收于 14755 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.27%。

基本面信息

宏观信息：周二(12 月 27 日)公布的调查显示，10 月美国未季调独栋房屋价格降幅超出预期，凸显楼市面临的挑战；美国谘商会(US Conference Board)周二(12 月 27 日)公布的数据显示，12 月消费者信心指数上升至 64.5，为 4 月份来最高水平，11 月修正后数据为 55.2，初值为 56.0；周三(12 月 28 日)公布数据显示，日本 11 月工业产出月率下降 2.6%，前值上升 2.2%，预期下降 0.8%，受全球经济放缓、日元升值和泰国洪灾致供应链中断拖累，其中汽车、信息和通讯电子设备行业所受冲击最为严重。

铅锌及相关行业新闻：南方电网电力供应紧张，南方五省明年全年持续性缺电。据悉，今年以来受来水严重偏枯、电源装机不足及电煤短缺等因素制约，南方电网电力供应持续紧张，南方区域内错峰强度和持续时间均达“十一五”以来最严重程度，是全国电力供应最困难的地区。明年南方五省区(广东、广西、海南、贵州、云南)用电最高负荷需求预计达 1.34 亿千瓦，最大电力缺口 800 万千瓦至 1400 万千瓦，南方电网将全年持续性缺电。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15200-15300 元/吨，均价为 15250 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨，升贴水：平水/b100。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14500-14600 元/吨，均价为 14550 元/吨，与上一交易日持平，升贴水：c240/c140。

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pb1202 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅日 K 线报收小阳线，各技术指标走势仍然偏弱，持仓量成交量较昨日变化不大，市场交投氛围较为平淡。今日期价小幅上扬，但上方 5 日和 10 日均线凸显较强压力，此外上方进一步将面临 20 日均线压制，技术上看，短期期价上行空间有限，建议投资者偏空思路操作。



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线报收小阳线，技术指标中KDJ指标有所走强，但MACD指标仍然维持弱势，持仓量成交量均有所缩减，市场交投氛围一般。今日期价小幅上扬，但上方5日和10日均线凸显较强压力，此外上方进一步将面临15000元/吨整数关口压制，技术上看，短期期价上行空间有限，建议投资者偏空思路操作。



螺纹钢

均线呈现多头排列 多单继续持有

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，前期多单继续持有。

市场综述

日内螺纹主力1205 合约小幅高开后快速下探，5日均线处受到支撑，而后维持震荡上扬，收于近似于十字星的小阴线，最高点4243点。持仓量大幅减少25090手，成交量小幅增加。MACD 指标继续向上发散，KDJ 指标高位钝化；均线系统多头排列，期价底部逐步抬升。

季节性因素带来需求复苏的预期，最新公布的保障房规划拉动对建筑钢材的需求，谨慎乐观情绪提振市场；前11月全国粗钢产量同比增速放缓，铁矿石价格止跌企稳，期价技术面支撑明显，向上运行的可能性大，但短期内4250附近或有反复，建议前期多单可继续持有。

基本面信息

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至12月26日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9738万吨，比上周(12月13日-12月19日，下同)减少61万吨，环比下降0.62%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为142，上涨3个单位；58%品位的铁矿石价格指数为117，与上周持平。

12月27日，据中钢协统计，12月中旬重点统计会员企业粗钢日均产量为151.42万吨，预估全国粗钢日产量为166.61万吨，旬环比下降0.44%。

据铁道部公布的数据，今年1到11月份，全国铁路完成固定资产投资4916亿元，同比下降28.4%。其中，基建投资完成了3963亿元，同比下降了34.7%。2011年，全国铁路预计完成基本建设投资4690亿元，这距离全年6000亿元的基建投资减少了1310亿元，凸显了铁路建设资金的紧张。

今年1至11月，山西省原煤产量稳定增长，完成产量78968万吨，增幅为18.58%；全年预计煤炭产量8.6亿吨，同比增加1.2亿吨。仅在11月份，山西全省原煤产量就突破8000万吨，创月产历史新高。山西省煤炭工业厅此前曾明确表示，将坚持“以效为先”的经营原则和“控总量、稳价格”的思路，预计2012年全年煤炭产量安排为8.5亿吨，将比今年预期产量减少1000万吨。

12月26日，工信部年度工作会议也对明年的工业增长目标作出了保守预期，预计今年全年规模以上的工业增加值同比增长13.9%，预期明年规模以上工业增加值增速11%。

钢市需求面依然疲软；明年或加大淘汰落后产能计划，铁矿石价格止跌企稳，前11月全国粗钢产量同比增速放缓，短期内外围环境维稳的情况下期价震荡偏多的可能性大。

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.nera.com)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价探底回升，盘中上穿新纪元分水岭；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，盘尾逼近零轴，短期内期价或将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111228

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	30908	-5891	1	银河期货	30036	710	1	国联期货	23761	-61
2	银河期货	23195	7479	2	浙江永安	29726	-5865	2	浙江永安	23353	-923
3	申万期货	19154	4179	3	国泰君安	20211	-1154	3	中国国际	15250	55
4	国泰君安	16980	2250	4	中钢期货	17747	53	4	中钢期货	13875	-6
5	海通期货	15284	1007	5	申万期货	16619	100	5	海通期货	12082	146
6	广发期货	12806	3401	6	上海大陆	11933	707	6	西部期货	10201	-19
7	中融汇信	12779	40	7	东吴期货	9389	-520	7	瑞达期货	8765	-106
8	鲁证期货	12659	7182	8	海通期货	8654	-2878	8	国贸期货	8217	25
9	北京中期	11877	4669	9	华元期货	8404	7	9	南华期货	7741	-621
10	南华期货	11610	1802	10	光大期货	7949	-68	10	银河期货	7481	-5651
11	中国国际	11169	3303	11	鲁证期货	7369	3139	11	华创期货	7467	198
12	中证期货	10636	675	12	南华期货	7169	-873	12	中粮期货	7339	362
13	东吴期货	10592	2608	13	中国国际	6859	-3930	13	一德期货	6873	268
14	信达期货	9816	2212	14	华泰长城	6794	843	14	信达期货	6669	5289
15	汇鑫期货	9749	-4966	15	浙新世纪	4779	934	15	国海良时	6215	-691
16	银建期货	9454	5576	16	金鹏期货	4634	-90	16	华联期货	5877	79
17	华泰长城	9321	420	17	上海中期	4187	-221	17	中证期货	5705	-93
18	国投期货	8774	30	18	浙江中大	4011	150	18	万达期货	4938	-48
19	徽商期货	8606	397	19	中粮期货	3915	913	19	国泰君安	4759	-522
20	山西三立	7648	-434	20	浙江大越	3712	40	20	鲁证期货	4702	-2254
合计		263017	35939			214097	-8003			191270	-4573

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；总持仓来看，多头总持仓大于空头总持仓；成交量小幅增加，期价震荡整固后延续上行的可能性大。

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>