

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 29 日 17 : 30

返回
顶端

沪铜

日内期价弱势调整 短线维持偏空思路

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 市场担忧情绪打压市场，维持短线偏空思路。

市场综述

日内沪铜主力1203合约开盘于均线系统下方，早盘窄幅震荡，午盘小幅跳水，收于十字星线。均线系统粘合，对期价的压力凸显，日跌幅达1.9%，持仓量小幅增加1354手，成交量小幅萎缩，MACD 指标两线粘合，无明确方向，KDJ 指标中三线交于一点，期价技术面表现较差。

28日标售的意大利短期债务借贷成本减半，即将标售的长期公债依然令市场担忧，欧债危机带来的系统性风险依然较大；同时市场亦担忧中国经济放缓打压金属需求前景，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约弱势震荡，短期内沪铜期价或将弱势震荡，建议短线维持偏空思路。

基本面信息

赞比亚央行12月28日公布的数据显示，赞比亚11月铜出口为79,853吨，较上年同期增长25.5%，且较10月的78,856吨高出1.3%。10月铜出口较上年同期增长18.9%，环比下降2.5%。该国11月铜产量为80,174吨，较上年同期增加1.7%，且较10月的79,172吨小幅上升1.3%。

现货方面，12月29日上海金属网铜报价54500-54800元/吨，较28日下跌650元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c450/c250。

库存方面，伦敦金属交易所28日铜库存减少675吨至371,625吨；上海期货交易所29日指定仓库期货仓单为12248吨，与28日持平。

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27日，德国联邦统计局发布的最新统计数字显示，截至今年第三季度，德国公共债务已创历史新高，达2.075万亿欧元，其中联邦政府债务为1.29万亿欧元。

欧洲央行（European Central Bank）12月28日发布声明称，在上周向金融机构借出更多资金以保持欧债危机期间信贷流动性后，欧洲央行资产负债表彪升至纪录新高2.73万亿欧元。

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

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)

延后。

投资者对欧债危机的担忧再起，铜价上行承压，短期内或将弱势调整。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价低开低走，运行于新纪元分水岭下方；潮起潮落指标尾中给出空头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴附近，短线期价或将弱势调整。

持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20111229

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	16713	-1968	1	金瑞期货	9156	259	1	中证期货	6988	131
2	万达期货	10670	973	2	中钢期货	4922	-672	2	浙江永安	5262	-255
3	徽商期货	10253	-3104	3	南华期货	4578	41	3	金川集团	4983	-40
4	中融汇信	9898	-2731	4	迈科期货	4563	116	4	东证期货	4598	1137
5	广发期货	9849	-653	5	中证期货	4162	-664	5	长江期货	4249	172
6	国泰君安	9485	3146	6	成都倍特	3736	162	6	中国国际	3810	-879
7	申万期货	8987	-6229	7	天富期货	3267	-9	7	招商期货	3585	-6
8	中国国际	8928	-587	8	中信新际	3096	28	8	宏源期货	3462	52
9	海通期货	8845	741	9	中粮期货	2923	265	9	海通期货	3390	447
10	南华期货	7108	-771	10	广发期货	2910	588	10	国泰君安	3310	90
11	北京中期	6866	-594	11	上海中期	2626	-142	11	中粮期货	3103	-518
12	国海良时	6806	2085	12	银河期货	2580	138	12	徽商期货	3075	389
13	银河期货	6691	223	13	中国国际	2553	-89	13	格林期货	2865	-523
14	浙江永安	6675	-884	14	上海通联	2306	16	14	北京中期	2805	156
15	光大期货	6167	486	15	浙江永安	2227	-572	15	成都倍特	2689	-36
16	华泰长城	6066	1328	16	东海期货	1993	-79	16	上海东亚	2566	1856
17	冠通期货	5966	3624	17	北京中期	1980	-30	17	英大期货	2405	5
18	一德期货	5909	4186	18	鲁证期货	1944	-79	18	一德期货	2122	1008
19	东吴期货	5363	-1687	19	上海金源	1942	126	19	经易期货	2099	134
20	江苏弘业	5010	-2052	20	江苏弘业	1932	258	20	广发期货	1976	-417
合计		162255	-4468			65396	-339			69342	2903

点评：

从沪铜1203合约前20位大户的多空总持仓量来看：多头小幅减仓，空头小幅增仓；空头总持仓大于多头总持仓。但多头排名第一的金瑞期货继续增持多单；短期内期价弱势调整可能性大。

沪铅&沪锌

关注周四意大利长债标售结果 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 周四意大利举行的 85 亿欧元公债标售，关注意大利长债标售结果，顺势操作。

市场综述

因投资者担心意大利的长债标售前景，市场避险情绪大升，美元指数大幅拉涨，隔夜外盘基本金属期价大幅下挫，今日沪铅沪锌主力早盘均大幅低开，日内小幅反弹，但均未能弥补向下跳空缺口，铅锌期价走势疲弱。主力合约 pb1202 以 15010 元/吨开盘，报收于 15095 元/吨，较上一交易日结算价下跌 0.56%，主力合约 zn1203 以 14460 元/吨开盘，报收于 14575 元/吨，较上一交易日结算价下跌 1.05%。

基本面信息

宏观信息：红皮书研究机构(Redbook Research)周三(12月28日)公布的报告显示,美国12月24日止当周红皮书商业零售销售年率上升4.3%,此前一周上升3.4%;知名媒体周三(12月28日)公布的调查结果显示,接受调查的多数分析师预计,中国12月官方制造业采购经理人指数(PMI)虽较上月有所回升,但仍处于荣枯分水岭50下方,显示在内外需不振的夹击下,国内制造业扩张动力依然不足,对中国经济的担忧难以缓解。

铅锌及相关行业新闻：今天上午,落户资兴经济开发区江北工业园的湖南华信有色金属有限公司,举行了铅系统项目点火试车仪式, [中国有色网](#)。项目达产后,可年产国标精铅10万吨、锌10万吨;据11月相关对国内重点冶炼企业开工率调研显示,11月锌冶炼企业平均开工率为65.08%,环比上升0.38%;海关近日公布的中国进出口数据显示,11月中国进口锌精矿为26.09万吨,环比增25.72%,1-11月累计进口锌精矿265.72万吨,同比减10.89%。从国内锌精矿的进口来源地看,11月国内从澳大利亚进口的锌精矿数量仍居首位,约10万吨,从秘鲁进口的锌精矿约3.74万吨,从两国进口的量占11月进口总量的52.7%,从美国进口的锌精矿数量有明显增长,约为2.6万吨,为10月进口量的2.6倍。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间15050-15150元/吨,均价为15100元/吨,较上一交易日下跌150元/吨,升贴水:平水/b100。锌现货市场上海金属网锌报价区间14400-14500元/吨,均价为14450元/吨,较上一交易日下跌100元/吨,升贴水:c200/c100。

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 线报收下影小阳线，期价重心小幅走低，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。早盘期价大幅低开，至收盘未能弥补向下跳空缺口，期价走势较为疲弱，但在 15000 元/吨整数关口获较好支撑，显示出一定的反弹势头，建议投资者空单谨慎持有。



右图，文华软件沪锌主力 zn1203 合约日 K 线图。

点评：

今日沪铅日K线报收上影小阳线，期价重心大幅走低，各技术指标走势仍然偏弱，持仓量成交量较昨日变化不大，市场交投氛围一般。早盘期价大幅低开，至收盘未能弥补向下跳空缺口，期价走势较为疲弱，但在14500元/吨附近获较好支撑，显示出一定的反弹势头，建议投资者空单谨慎持有。



螺纹钢

期价上行承压小幅跳水 短期内或将窄幅震荡

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 合约小幅低开后窄幅震荡，4250处压力较大，尾盘快速回落，收于小阴线，最高点4233点，最低点4198点，日跌幅0.69%。持仓量小幅减少8782手，成交量小幅萎缩。KDJ 指标高位“死叉”，均线多头形态未被破坏，底部支撑依然较强。

外围风险依然较大，下游需求依然疲软；钢材现货和原材料市场整体以稳为主，市场观望氛围较浓，由于缺乏需求的有效支撑，期价上行动能略显不足；期价技术面支撑明显，短期内4250附近或有反复，建议投资管关注4250一线压力，前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

12月28日最新数据，因天气寒冷，工程施工减少，终端用户采购量下降，钢价连续五周小幅回落，上周(12月19日至25日)国内钢材价格比前一周下降0.4%，比11月中旬下跌1.6%。其中，建筑钢材价格跌幅居前，Φ12mm 螺纹钢、Φ6.5mm 高速线材价格均比前一周下跌0.6%。

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%。

“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。

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年全省煤炭产量安排为8.5亿吨，将比今年预期产量减少1000万吨。

根据北京中原市场研究部统计数据，截止12月27日，年内北京新建住宅总签约面积为940万平米，预计全年成交量在950万平米以内，环比去年下降23%。相比2008年的“地产寒冬”也下调了接近200万平米。成交总面积创出最近十年的新低。

钢市需求面依然疲软；铁矿石价格止跌企稳，外围风险较大，短期内期价或将弱势震荡。

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5分钟K线图。

日内期价弱勢震荡，盘尾下穿新纪元分水岭；潮起潮落指标无明确信号；必赢三线主力资金线下穿零轴，短期内期价或将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20111229

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	23412	-7496	1	银河期货	31930	1894	1	浙江永安	31780	8427
2	银河期货	20605	-2590	2	浙江永安	27279	-2447	2	国联期货	22659	-1102
3	国泰君安	19716	2736	3	国泰君安	18129	-2082	3	中国国际	12774	-2476
4	海通期货	17580	2296	4	中钢期货	17940	193	4	海通期货	10723	-1359
5	申万期货	15717	-3437	5	申万期货	17554	935	5	西部期货	10162	-39
6	华泰长城	13537	4216	6	上海大陆	16291	4358	6	中钢期货	9228	-4647
7	信达期货	13405	3589	7	东吴期货	8866	-523	7	银河期货	8864	1383
8	南华期货	12670	1260	8	南华期货	8632	1463	8	瑞达期货	8412	-353
9	中证期货	12133	1497	9	华元期货	8368	-36	9	国贸期货	8157	-60
10	中融汇信	11232	-1547	10	海通期货	7627	-1027	10	光大期货	7520	3600
11	光大期货	10981	4894	11	鲁证期货	7058	-311	11	南华期货	7480	-261
12	北京中期	10831	-1046	12	光大期货	6764	-1185	12	中粮期货	7248	-91
13	广发期货	9770	-3036	13	中国国际	6516	-343	13	一德期货	7175	302
14	中国国际	8669	-2500	14	东证期货	4957	1912	14	华创期货	7067	-400
15	江苏弘业	8645	2957	15	华泰长城	4834	-1960	15	华联期货	5904	27
16	中钢期货	8594	6603	16	浙新世纪	4721	-58	16	鲁证期货	5183	481
17	鲁证期货	8344	-4315	17	浙江中大	3929	-82	17	国海良时	5020	-1195
18	徽商期货	8109	-497	18	上海中期	3836	-351	18	万达期货	4993	55
19	浙商期货	8005	1142	19	金鹏期货	3792	-842	19	申万期货	4657	906
20	国投期货	7810	-964	20	浙江大越	3541	-171	20	格林期货	4067	248
合计		249965	3762			212564	-663			189073	3446

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多头小幅减仓，空头小幅增仓；盈利较好的浙江永安期货减持多单，大幅增持空单。总持仓来看，多头总持仓依然大于空头总持仓；短期内期价或将震荡。

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>