

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 17 日 17 : 30

返回  
顶端

沪铜

61000一线或有压力 多单宜逢高减持保护盈利

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** 前期颈线61000一线存在压力，多单适量逢高减仓保护盈利。

市场综述

日内沪铜主力1204合约高开高走，触及日内最高点60090小幅回落，午盘呈现高位震荡格局，收于长阳线，最低点58440点，日涨幅达3031%，持仓量小幅增加18184手，成交量大幅增加，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，短期内或有调整压力。

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，日内美元指数延续回落，LME 铜3月合约震荡上扬，上探上方重要压力位，国内 GDP 数据符合预期，提振股市，市场预期转好，但沪铜技术面上遇重要压力位，预计短期内沪铜高位震荡的可能性大，多单可逢高适量减持。

基本面信息

中国国家统计局1月17日公布数据显示，中国2011年精炼铜产量为517.9万吨，较2010年增长14.2%。2011年12月铜产量为457,000吨，同比增加8%，环比增加2%，这是中国精炼铜产量自2011年8月触及518,000吨的产量纪录高位之后，中国精炼铜产量首度出现月度增幅。12月废铜供给维稳，是一个主要原因。

现货方面，1月17日上海金属网铜报价57950-58500元/吨，较16日上涨1200元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c500/c350。

库存方面，伦敦金属交易所17日铜库存减少1,150吨至353,425吨；上海期货交易所17日指定仓库期货仓单增加2349吨至48534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：

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

[.com](http://www.nera.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，期价后市继续走强的概率较大。

### 技术分析



**点评：**

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭支撑震荡攀升；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上方，上方有前期颈线61000一线压力线，短期内期价高位震荡的可能性大。

### 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	16919	88	17	金川集团	12415		
2	96	南华期货	8014	-785	139	中粮期货	10476	488	
3	159	成都倍特	7364	36	37	经易期货	8436	2878	
4	103	浙江永安	6845	436	157	中国国际	8335	177	
5	89	金元期货	6793	385	49	金瑞期货	6915	-184	
6	4	国泰君安	5840	141	9	五矿期货	6446	520	
7	240	广发期货	4558	862	163	东证期货	6043	75	
8	47	迈科期货	4149	728	78	海通期货	4803	-233	
9	88	上海东亚	3923	767	103	浙江永安	4712	492	
10	5	中信新际	3781	-248	2	中钢期货	4438	412	

**点评：**

从沪铜前20位大户的多空总持仓量来看：日内多空双方均小幅增仓，且空头增仓力度较大；空头总持仓依然大于多头总持仓，期价震荡整固的可能性大。

11	28	上海通联	3489	-54	96	南华期货	3410	1565	
12	272	银河期货	3482	-73	253	华泰长城	3389	1257	
13	163	东证期货	3332	1438	148	中证期货	3263	-2213	
14	157	中国国际	3203	-1004	58	国贸期货	3220	307	
15	148	中证期货	2863	-320	272	银河期货	2769	-220	
16	139	中粮期货	2734	-184	240	广发期货	2768	-2008	
17	77	新湖期货	2656	469	65	上海五矿	2691	1654	
18	178	江苏弘业	2636	-105	299	华安期货	2519	31	
19	186	徽商期货	2571	2571	69	申万期货	2388	2388	
20	34	北京中期	2399	-57	134	浙江大越	1949	898	
合计				97551	5091	合计		101385	8284

## 螺纹钢

### 期价突破前期震荡区间 延续上行的可能性大

#### 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

受股市大幅走高提振，今日螺纹主力1205合约高开高走，突破前期上升三角形上沿，4300附近有短暂压力，期价承压回落，收于中阳线，最高点4315点，最低点4242点，持仓量大幅减少41708手，成交量大幅增加。MACD 指标走出“金叉”，KDJ 指标高位有钝化迹象，5日均线上穿10、20日均线。

房地产调控逐渐深化，2011年全国房地产开发投资增速同比回落，钢市供给过剩的局面短期内难以改变；节前备货需求也是支撑期价走强的一个主要因素，同时市场对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

据国家统计局最新数据显示：2011年12月份，国内粗钢产量为5216万吨，同比增长0.7%，12月日均产量为168.26万吨，较上月增加近2万吨。2011年1-12月份，国内粗钢产量为68327万吨，同比增长8.9%。

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至1月16日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9877万吨，比上周(1月3日至9日，下同)增加46万吨。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为146，上涨2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为120，上涨1个单位。

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。

全年全国房地产开发投资61740亿元，比上年名义增长27.9%(扣除价格因素实际增长20.0%)，增速比前三季度回落4.1个百分点，比上年回落5.3个百分点；其中住宅投资增长30.2%，分别回落5.0和2.6个百分点。房屋新开工面积190083万平方米，比上年增长16.2%，增速比前三季度回落7.5个百分点，比上年回落24.4个百分点；其中住宅新开工面积增长12.9%，分别回落8.4和25.8个百分点。

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。

国家统计局今日发布2011年宏观数据显示，初步测算，2011年全年国内生产总值471564亿元，按可比价格计算，比上年增长9.2%。

股市走强，带动商品走强；钢市基本面信息疲弱，期价上行缺乏实质利好因素的支撑，原材料铁矿石成本中依然支撑期价；节前下调存准率的预期升温，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：

[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。

日内期价受到新纪元分水岭支撑，震荡上扬；潮起潮落指标盘中给出短线多头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴上方，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：20120117

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	34764	3640	1	浙江永安	21472	7084	1	浙江永安	21582	-4888
2	中融汇信	32095	11705	2	银河期货	16615	-5839	2	国联期货	21572	-366
3	南华期货	21455	7600	3	申万期货	16011	-1369	3	海通期货	14695	3037
4	华元期货	21427	14472	4	国泰君安	15240	-1675	4	中钢期货	9793	764
5	海通期货	21148	7055	5	海通期货	12085	1979	5	东海期货	8528	-305
6	银河期货	19226	3140	6	中钢期货	11992	-4422	6	西部期货	8265	-1852
7	国泰君安	17477	11704	7	南华期货	7865	2143	7	瑞达期货	7901	89
8	汇鑫期货	17287	1778	8	鲁证期货	7068	-843	8	华创期货	7502	-106
9	中钢期货	16744	12917	9	中国国际	6813	-175	9	南华期货	6791	-374
10	申万期货	15280	1373	10	东吴期货	5992	-1576	10	国贸期货	6544	-267
11	中证期货	14442	6545	11	金鹏期货	5911	192	11	上海中期	6519	427
12	中国国际	14225	6916	12	光大期货	5682	-494	12	国泰君安	6069	-2720
13	上海大陆	13930	-5810	13	上海大陆	5363	-3567	13	一德期货	5813	-105
14	广发期货	13610	7428	14	华元期货	5193	-3184	14	中粮期货	5660	269
15	华泰长城	11466	3979	15	华泰长城	5131	-1938	15	银河期货	5366	361
16	光大期货	10819	6303	16	国金期货	3681	2013	16	上海大陆	5338	773
17	鲁证期货	10643	8105	17	浙江中大	3504	496	17	格林期货	5115	119
18	北京中期	8786	3003	18	浙江大越	3464	-122	18	国海良时	4882	-241
19	海航东银	8766	2580	19	兴业期货	3449	179	19	经易期货	4732	181
20	徽商期货	8689	451	20	东证期货	3285	-905	20	中国国际	4711	-164
合计		332279	114884			165816	-12023			167378	-5368

**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；前期盈利较好的浙江永安继续减持空单增持多单，成交量大幅增加，多空总持仓数量相当，短期内期价或将延续小幅上扬。

## 沪铅&沪锌

### 政策利好 短期多单继续持有

#### 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** 《有色金属工业“十二五”发展规划》利好，短期多单继续持有。

#### 市场综述

今日沪期市铅锌主力均小幅高开，日内阶梯式走高，强势走势表现抢眼。从消息面来看，隔夜欧美消息多空交错，标普下调 EFSF 评级，但法国国债拍卖结果良好且穆迪确认法国 AAA 评级，日内中国公布 GDP 数据向好，另外《有色金属工业“十二五”发展规划》利好更是助推股市有色金属板块逼近涨停，由此带动日内铅锌期价强势上扬。主力合约 pb1203 以 15480 元/吨开盘，报收于 15630 元/吨，与上一交易日结算价上涨 1.59%，主力合约 zn1204 以 15325 元/吨开盘，报收于 15525 元/吨，较上一交易日结算价上涨 1.80%。

#### 基本面信息

**宏观信息：**日本经济产业省(Ministry of Economy, Trade and Industry)周二(1 月 17 日)公布的数据显示，日本 11 月第三产业活动指数月率下降 0.8%至 98.0，预期下降 0.4%，前值上升 0.6%；中国国家统计局周二(1 月 17 日)在其官方网站公布的一份新闻稿显示，据初步测算，2011 年全年国内生产总值(GDP)471,564 亿元，按可比价格计算，比 2011 年增长 9.2%。

**铅锌及相关行业新闻：**国际铅锌研究小组(ILZSG)周一(1 月 16 日)称，全球精炼铅市场在 2011 年前 11 个月供应过剩 15.7 万吨。ILZSG 报告显示，2011 年 1-11 月全球精炼铅消费量为 921.9 万吨，2010 年同期为 869.7 万吨。2011 年 1-11 月全球精炼铅产量为 937.6 万吨，2010 年同期为 874.8 万吨。2011 年 1-11 月全球锌市场供应过剩 33.7 万吨。ILZSG 报告显示，2011 年 1-11 月全球精炼锌需求为 1158.1 万吨，高于 2010 年同期的 1150.1 万吨。2011 年 1-11 月全球精炼锌产量为 1191.8 万吨，上年同期为 1169.8 万吨；据工业和信息化部消息：即将发布的《有色金属工业“十二五”发展规划》提出，“十二五”时期有色金属工业增加值年均增长 10%以上。“十一五”时期，我国 10 种常用有色金属产量增长为 13.8%。

**现货市场：**铅现货市场上海金属网铅报价区间 15450-15550 元/吨，均价为 15500 元/吨，较上一交易日上涨 150 元/吨，升贴水：c160/b60。锌现货市场上海金属网锌报价区间 15000-15100 元/吨，均价为 15050 元/吨，较上一交易日上涨 200 元/吨，升贴水：c490/c390。

### 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pb1203合约日K线图。

### 点评：

今日沪铅日K线报收上下影中阳线，期价依托5日均线强势上扬，一举突破15500元/吨整数关口，但60日均线凸显出一定压力。持仓量成交量与上一交易日基本持平。各技术指标走势表现偏强，其中MACD指标快线慢线运行于零轴下方，呈现出缓步上升态势，KDJ三线中，J线钝化，而K线D线也缓步上行。综合分析，技术上来看来今日期价未能形成调整走势，反而继续强势上行，建议投资者短期继续持有单。



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线报收上下影中阳线，期价依托5日均线强势上扬，一举突破15500元/吨整数关口，但上方长上影线凸显上方存在一定压力。各技术指标走势表现偏强，其中MACD指标快线慢线运行于零轴下方，呈现出缓步上升态势，KDJ三线中，J线钝化，而K线D线也缓步上行。综合分析，技术上来看来今日期价未能形成调整走势，反而继续强势上行，建议投资者短期继续持有单。



## 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>**