

## 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 11 日 17 : 30

返回顶端

### 沪铜

#### 期价与均线粘合 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** 期价向上突破三角形区间上沿，多单继续持有。

##### 市场综述

日内沪铜主力1203合约小幅高开，向上突破前期三角形震荡区间，早盘窄幅震荡，午盘震荡上扬，站稳60日均线，收于小阳线，最高点56950点，最低点55970点，日涨幅达2.27%，持仓量小幅减少5248手，成交量小幅萎缩，MACD 指标“金叉”后继续向上发散；期价面临移仓换月，1204合约日内表现较强，日涨幅达2.56%，持仓量增加12606手，成交量大幅增加。期价突破三角形区间上沿，向上运行的可能性大。

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，日内美元指数小幅回落，LME 铜3月合约震荡上扬，对国内而言，股市报复性反弹也带动市场的人气，提振沪铜期价回升，预计短期内沪铜向上运行的可能性大，多单继续持有。

##### 基本面信息

现货方面，1月11日上海金属网铜报价55650-55950元/吨，较10日上涨600元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c200/c50。

库存方面，伦敦金属交易所11日铜库存减少1,125吨至364,250吨；上海期货交易所11日指定仓库期货仓单增加3297吨至23202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。

对于美国经济而言，包括渣打银行(Standard Chartered)、法国兴业银行(Societe Generale)以及摩根士丹利(Morgan Stanley)在内的机构近日表示，经济数据的改善并不足以令QE3的可能性消失，三家机构甚至异口同声，均预计QE3或最早于春季到来。

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

#### 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)

投资者情绪转好，短期内期价或将震荡偏强。

### 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；潮起潮落指标盘尾给出短线多头危险信号；必赢三线主力资金线运行于零轴附近，短线期价将震荡偏多。

### 持仓分析

交易品种：cu1203

交易日期：20120111

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	18106	-3428	1	金瑞期货	9695	-351	1	长江期货	5451	1395
2	中证期货	17273	-7464	2	浙江永安	4461	2283	2	中国国际	5431	276
3	浙江永安	13848	2297	3	南华期货	4374	7	3	金川集团	5158	80
4	国泰君安	12548	-2348	4	成都倍特	3702	-181	4	中粮期货	3913	794
5	银河期货	11015	-46	5	广发期货	2882	993	5	中证期货	3884	43
6	南华期货	10896	303	6	中粮期货	2752	-416	6	浙江永安	3441	-993
7	广发期货	10888	-3378	7	上海通联	2515	2	7	成都倍特	2956	288
8	中国国际	10577	1410	8	中钢期货	2496	-542	8	宏源期货	2639	60
9	申万期货	10312	-7541	9	国泰君安	2467	1067	9	申万期货	2579	886
10	万达期货	10191	842	10	深圳金汇	2238	-58	10	海通期货	2478	-369
11	徽商期货	9822	1469	11	天富期货	2183	-263	11	华安期货	2313	-267
12	上海大陆	8651	2967	12	上海中期	2074	-509	12	东证期货	2052	-2533
13	海通期货	8548	-3540	13	中国国际	1971	-665	13	广发期货	2041	-101
14	英大期货	8434	2139	14	江苏弘业	1969	-341	14	银河期货	2039	675
15	浙江中大	8331	2369	15	中信新际	1807	434	15	经易期货	1965	-167
16	北京中期	8121	-1947	16	北京中期	1758	-16	16	招商期货	1949	218
17	华泰长城	7527	-363	17	东海期货	1720	196	17	金瑞期货	1841	-288
18	宝城期货	7050	159	18	迈科期货	1717	-92	18	南华期货	1760	79
19	经易期货	6803	-554	19	银河期货	1691	-302	19	华泰长城	1671	297
20	浙商期货	6803	-5643	20	东证期货	1658	190	20	格林期货	1609	64
合计		205744	-22297			56130	1436			57170	437

**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，多头排名第二的浙江永安日内增持2000多手单；空头总持仓依然大于多头总持仓，短期内期价震荡偏多的可能性大。

## 螺纹钢

### 期价站上均线系统 或将延续震荡上扬

#### 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

日内螺纹主力1205合约早盘窄幅震荡受到均线系统支撑，高开后小幅下探，而后震荡回升，收于十字星线，最高点4233点，最低点4206点，日内震荡幅度很窄，持仓量小幅减少11390手，成交量继续小幅萎缩。MACD 指标连线粘合，缺乏方向，KDJ 指标“金叉”向上，期价重心较之昨日小幅上移。

钢市需求面依然疲软，但开工率有回升迹象，且社会库存周环比回升，钢厂冬储的迹象一点点显现；12月全国粗钢日均产量继续环比下降，铁矿石价格继续回升，利好期价；资金面而言，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

巴西矿业巨头淡水河谷称，受暴雨影响，米纳斯吉拉斯州主要矿区的铁矿石生产暂时停止。自去年末以来，淡水河谷在米纳斯吉拉斯州的铁矿石生产一直受到暴雨冲击，不过该公司总体铁矿石生产水平未受影响，铁路运输继续正常运行。

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至1月9日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9831万吨，比上周(2011年12月27日—2012年1月2日，下同)增加116万吨，环比上升1.19%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为144，上涨2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为119，同样上涨2个单位。

据海关最新统计，12月份出口钢材372万吨，较11月份减少48万吨，与去年同期相比上涨30.53%。1—12月累计出口4888万吨，同比增长14.9%。12月份我国进口钢材119万吨，较11月份减少4万吨，比去年同期下降15.6%。1—12月累计进口1558万吨，同比下降5.2%。

中钢协1月9日发布的统计数据显示，2011年12月下旬重点统计会员企业粗钢日均产量为145.46万吨，旬环比下降3.87%；预估12月下旬全国粗钢日均产量为162.64万吨，旬环比下降2.38%。12月份全月全国粗钢日均产量为165.44万吨，比11月实际日产粗钢166.27万吨环比下降0.5%。

就2012年中国经济，汇丰银行称，大的趋势从增长过热转为“去通胀”；经济增长动力明显放缓，并开始出现资本净流出格局；货币政策从紧缩转为以数量型宽松为主的相对放松，存款准备金率将进一步下调，而下一次存准率下调可能就在最近几周。

基本面有转好迹象，预期期价震荡偏强的可能性大。

## 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。

日内期价运行于新纪元分水岭上方；潮起潮落指标盘尾向下运行，由红线变成绿线；必赢三线主力资金线运行于零轴上方，短期内期价或将延续小幅上扬。

### 持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120111

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	20525	-6617	1	银河期货	32174	-30	1	浙江永安	43657	-2074
2	浙江永安	18790	1239	2	国泰君安	18178	-861	2	国联期货	22581	103
3	汇鑫期货	14316	5672	3	申万期货	17137	302	3	海通期货	13328	-739
4	海通期货	12819	-10321	4	中钢期货	16705	-2463	4	西部期货	10072	-28
5	申万期货	12474	998	5	上海大陆	16139	629	5	国泰君安	9660	-435
6	华泰长城	11325	455	6	浙江永安	14961	-2832	6	中国国际	9293	-424
7	广发期货	11171	-969	7	海通期货	11379	570	7	中钢期货	8910	-492
8	国泰君安	11108	-14577	8	鲁证期货	9304	-115	8	国贸期货	7811	-140
9	华元期货	10371	-842	9	华元期货	8246	-12	9	华创期货	7237	7
10	北京中期	10046	-975	10	南华期货	7992	-336	10	南华期货	7066	987
11	信达期货	10038	1324	11	中国国际	7053	-20	11	瑞达期货	6857	252
12	银建期货	9616	1226	12	东吴期货	6952	-29	12	银河期货	6611	-1387
13	银河期货	9009	-3817	13	光大期货	6635	-420	13	一德期货	6316	-274
14	中证期货	8746	-834	14	华泰长城	6224	1555	14	申万期货	6119	1212
15	东海期货	8116	-909	15	金鹏期货	5658	-805	15	光大期货	5918	-1321
16	南华期货	8003	902	16	广州期货	5256	648	16	中粮期货	5770	-25
17	江苏弘业	6601	-1250	17	华安期货	4701	35	17	东海期货	5769	2010
18	鲁证期货	6507	762	18	大华期货	4559	789	18	华联期货	5379	0
19	徽商期货	5983	-871	19	东证期货	4523	-1380	19	格林期货	5250	63
20	海航东银	5942	2358	20	上海中期	4285	-146	20	国海良时	4934	243
合计		211506	-27046			208061	-4921			198538	-2462

**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；前期盈利较好的浙江永安期货继续啊坚持空单，多头总持仓大于空头总持仓，短期内期价震荡偏强的可能性大。

## 沪铅&沪锌

### 短期风险偏好回暖 多单谨慎持有

#### 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** 短期风险偏好回暖，多单谨慎持有。

#### 市场综述

今日沪期市铅锌主力早盘均大幅高开，日内以震荡为主。中国公布的官方贸易数据导致市场对中国人民银行可能进一步放宽货币政策的期望升级，纽约时段美联储官员称美国复苏缓慢并主张采取措施保证经济增长，另外惠誉表示不会下调法国评级，短期风险偏好回暖。主力合约 pb1203 以 15350 元/吨开盘，报收于 15335 元/吨，较上一交易日结算价上涨 0.76%，主力合约 zn1203 以 15065 元/吨开盘，报收于 15080 元/吨，较上一交易日结算价上涨 1.62%。

#### 基本面信息

宏观信息：法国国家统计局 Insee 周二(1 月 10 日)公布，法国 2011 年 11 月份工业产值实现增长，因交通运输产品和 IT 材料生产扩张；红皮书研究机构(Redbook Research)周二(1 月 10 日)公布，美国 1 月 7 日止当周红皮书商业零售销售年率上升 3.3%，此一周上升 4.9%。2012 年 1 月首周，连锁店销售年率增长 3.3%，月率下降 1.2%。经济学家此前预期，今年 1 月首周，连锁店销售年率增长 2.9%，月率下降 1.6%；美国商务部周二(1 月 10 日)公布数据称，经季节性因素调整后，美国 11 月批发库存较上月增长 0.1%，至 4,688.8 亿美元，预期增长 0.6%；本内阁府周三(1 月 11 日)公布的初步数据显示，日本 11 月同步指标月率下降 1.1%，前值上升 1.3%；11 月领先指标月率上升 0.9%，前值下降 0.3%。表明随着出口需求萎缩，经济失去动能。

铅锌及相关行业新闻：日本三井金属矿业公司 (Mitsui Mining & Smelting Co.) 周三称，将锌售价上调 5,000 日圆至每吨 190,000 日圆。由此，1 月锌平均售价将在 188,900 日圆；华中电网湘赣渝三省市电力供应紧张。华中电网有限公司 10 日发布消息说，今年元旦以来，在华中地区气温下降导致用电负荷上涨、多台大型机组非计划停运的情况下，华中电网电力供应出现紧张状况。其中，湖南、江西、重庆电力供需矛盾尤为突出。但得益于各方支持与合作，截至目前，华中电网及区内各省市电网均未出现拉限及让峰情况。

现货市场：铅现货市场上海金属网铅报价区间 15280-15380 元/吨，均价为 15330 元/吨，较上一交易日上涨 130 元/吨，升贴水：c80/b20。锌现货市场上海金属网锌报价区间 14700-14900 元/吨，均价为 14750 元/吨，较上一交易日上涨 200 元/吨，升贴水：c330/c230。

### 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

请务必阅读正文部分后的免责声明

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 线报收近似十字星小阴线，期价重心小幅抬升。持仓量继续保持增势，成交量则继续下滑。各技术指标走势相对偏强，其中 MACD 指标快线慢线横走于零轴下方，KDJ 三线由粘合转为缓步上行。综合分析，技术上来来看期价弱势走势有所好转，建议投资者多单谨慎持有，注意上方 15400 元/吨整数关口压力。



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 线报收近似十字星小阳线，期价向上冲破 15000 元/吨整数关口，但在 60 日均线处压力表现较为突出。持仓量成交量均小幅减缩。各技术指标走势表现相对偏强，MACD 指标快线慢线运行于零轴下方，快线继昨日上穿慢线后继续上行，慢些则以横走为主，KDJ 指标三线大幅走高。综合分析，技术上来来看期价弱势走势有所好转，建议投资者多单谨慎持有，注意上方 60 日均线压力情况。



## 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>**