

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 02 月 01 日 17 : 30

返回顶端

沪铜

期价延续调整 多单可继续谨慎持有

投资策略

中期策略 中线多单可继续谨慎持有。

短期策略 短期内或将延续震荡，前期多单可轻仓谨慎持有。

市场综述

日内沪铜主力1204合约小幅低开后，5日均线承压小幅回暖，尾盘收于10日均线上方，收于一根小阴线；最高点60180点，最低点59420点，日跌幅达1.62%，持仓量小幅增加5434手，成交量小幅萎缩，5日均线走平，但均线多头排列形态未被破坏；MACD 指标“金叉”后继续向上发散；KDJ 指标中“死叉”后向下回落，颈线压力较大，短期内或将震荡调整。

虽然中国官方 PMI 优于预期，但汇丰 PMI 却仍落于荣枯分水岭下方，中国经济增速回落依然令市场担忧；日内美元指数小幅回升，LME 铜3月合约延续小幅回落，沪铜亦跟随伦铜小幅回落；节后季节性消费需求的来临，或将提振期价，预计短期内沪铜震荡调整可能性大，建议前期多单可继续谨慎持有。

基本面信息

现货方面，2月1日上海金属网铜报价58800-59250元/吨，较31日下跌300元/吨，相对沪铜现货月卖盘升贴水为：c350/c200。

库存方面，伦敦金属交易所1日铜库存减少1,525吨至329,300吨。

智利政府统计机构1月30日称，由于天气恶劣、工人罢工及矿石品级下降因素的影响，尽管2011年12月智利铜产量同比增长2.2%至509,407吨，2011年全年产量同比回落3.2%至525万吨。

世界金属统计局(WBMS)18日公布数据显示，2011年1-11月，全球铜市供应过剩46,200吨。此期间，全球铜市需求共计1,780.7万吨，2010年全年需求为1,929万吨。中国表观铜需求量增加29.4万吨至708.4万吨，不足全球需求总量的40%。世界金属统计局称，2011年前11个月，中国精炼铜产量增加1.7%，至1,785万吨。

墨西哥11月铜产量年增长94%至37,728吨。

中国国家统计局和物流与采购联合会(CFLP)周四公布的1月官方 PMI 为50.5，高于此前路透预估中值49.5；汇丰(HSBC)PMI 指数1月终值小幅上扬至48.8，但为连续三个月位于50下方的萎缩区间，显示制造业运行继续温和放缓。

最新罢工信息，一工会领袖周一称，矿业巨头 Teck Resources Ltd 位于智利北部中型夫拉达布兰卡铜矿(Quebrada Blanca)的工会工人已做好罢工准备，之前劳资双方的劳工合同谈判破裂。

春节后中国需求有望逐步回暖，或将提振期价后市走强；短期内国内资金面

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)

依然较为紧张，欧债危机风险因素依然存在，投资者心态较为谨慎，期价延续震荡可能性大。

技术分析



点评：

右图为沪铜1203合约5分钟K线图。

日内期价受到新纪元分水岭压制，震荡下行；潮起潮落指标盘尾给出短线空头危险信号；必赢三线主力资金线盘中下穿零轴；短期内期价或将延续震荡。

持仓分析

交易品种：cu1204

交易日期：20120201

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	17687	-6545	1	金瑞期货	7481	407	1	东证期货	5579	1603
2	海通期货	10881	780	2	中证期货	5504	1363	2	南华期货	5534	340
3	中融汇信	10608	-4077	3	上海东亚	4934	272	3	中国国际	4501	148
4	申万期货	10585	-4763	4	南华期货	3917	8	4	浙江永安	3199	-39
5	南华期货	9890	-948	5	成都倍特	3894	101	5	金瑞期货	3130	46
6	广发期货	8182	-1936	6	金元期货	3782	1047	6	中粮期货	3036	69
7	中国国际	8141	840	7	浙江永安	3426	-278	7	金川集团	2937	-60
8	浙商期货	8097	1792	8	江苏弘业	2527	304	8	经易期货	2630	-87
9	华泰长城	7957	2335	9	迈科期货	2476	55	9	中钢期货	2618	-479
10	银河期货	7806	1694	10	中国国际	2364	-277	10	海通期货	2569	48
11	上海中期	7593	1569	11	新湖期货	2363	241	11	五矿期货	2401	-25
12	东吴期货	7060	150	12	浙江大地	2282	292	12	华安期货	2156	-92
13	浙江永安	6629	-3453	13	一德期货	2100	286	13	浙江大越	2043	-332
14	一德期货	6422	1218	14	国泰君安	2012	-1823	14	上海中期	1978	231
15	迈科期货	6329	1326	15	安信期货	1979	7	15	中证期货	1866	-84
16	宏源期货	6315	3305	16	鲁证期货	1957	87	16	上海金源	1861	-74
17	国泰君安	6291	3533	17	申万期货	1940	275	17	广发期货	1817	-578
18	江苏弘业	6214	1591	18	金川集团	1900	0	18	浙商期货	1724	205
19	宝城期货	5914	620	19	东证期货	1851	14	19	华泰长城	1685	169
20	安粮期货	5667	-2193	20	华鑫期货	1689	372	20	国贸期货	1655	103
合计		164268	-3162			60378	2753			54919	1112

点评：

从沪铜主力1204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；前期盈利较好的金瑞期货继续增持多单；空头前几名的期货公司亦增持空单，多头总持仓依然大于空头总持仓，短期内期价或将延续震荡。

螺纹钢

期价底部支撑明显 短期内或将延续震荡

投资策略

中期策略 中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略 或将延续震荡，多单继续谨慎持有。

市场综述

日内螺纹主力1205合约窄幅震荡，运行于5日均线与10日均线之间，收于形态很小的十字星线，10日均线支撑明显，最高点4302点，最低点4284点，持仓量小幅增加420手，成交量小幅萎缩。MACD 指标两线距离收窄，但 KDJ 指标高位走出“死叉”后继续向下回落，短期内期价或将延续调整。

房地产调控逐渐深化，全国主要城市春节期间成交低迷，百城住宅均价连续第5个月环比下跌，楼市需求低迷；随着春节后逐步进入传统旺季，市场将很有可能迎来一波补库存需求，预计短期内期价震荡整固后继续上行的可能性大，建议多单继续谨慎持有。

基本面信息

“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至1月30日，中国港口铁矿石库存(沿海25港口)为9813万吨，比上上周(1月9日至16日，下同)减少64万吨。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为145，下降1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为121，上涨1个单位。

中国房地产指数系统对100个城市的全样本调查数据显示，2012年1月，全国100个城市住宅平均价格为8793元/平方米，环比下跌0.18%。这是百城住宅均价连续第5个月环比下跌。其中39个城市价格环比上涨，60个城市环比下跌，1个城市持平。

中钢协最新数据显示：1月上旬全国粗钢日均产量169.06万吨，环比12月下旬上升6.41万吨或3.94%，几乎回到两年前的10年1月上旬日产量167.21万吨的较低水平；比2011年平均水平186.13万吨低9.17%。2012年1月上旬粗钢日均产量为近2年来较低水平。

国际钢铁协会23日称，2011年全球粗钢产量增长6.8%，至15.27亿吨；作为全球最大的钢铁生产国，2011年中国粗钢产量占全球粗钢总产量的比例提高至45.5%，2010年为44.7%。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%。

2012年1月，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.5%，比上月微升0.2个百分点。表明剔除季节因素影响后，制造业增长略有回升。

钢市现货价格、原材料进口铁矿石继续小幅回升，支撑期价；但钢市下游需求疲弱，百城住宅均价连续第5个月环比下跌，期价上行缺乏实质利好因素的支撑，预计期价或将延续震荡。

金属分析师

尚甜甜

电话：0516-83831107

执业证编号：F0273466

电子邮件：

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

[m](#)

技术分析



点评：

右图为螺纹1205合约5分钟K线图。

日内期价在新纪元分水岭附近震荡；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附近，短期内期价将震荡整固。

持仓分析

交易品种：rb1205

交易日期：20120201

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	海通期货	18817	2738	1	银河期货	24429	639	1	浙江永安	32606	-2920
2	汇鑫期货	17856	4428	2	上海大陆	16158	262	2	国泰君安	17901	5082
3	国泰君安	15355	223	3	申万期货	13385	-1118	3	国联期货	15432	-1178
4	中融汇信	14698	-5803	4	海通期货	11719	-594	4	中钢期货	14008	101
5	银河期货	11979	-4680	5	广州期货	11440	-6	5	海通期货	10370	-3919
6	华元期货	11427	2996	6	中钢期货	10622	-1149	6	南华期货	9413	-231
7	浙江永安	9955	-10820	7	国泰君安	10575	-989	7	中粮期货	6658	-2
8	申万期货	7729	-14477	8	东吴期货	10167	1559	8	一德期货	6284	630
9	中信新际	6190	-822	9	鲁证期货	8928	-29	9	国贸期货	6186	-59
10	国投期货	5946	-4674	10	浙江永安	7267	-177	10	上海中期	5590	-170
11	南华期货	5720	-3535	11	南华期货	6815	939	11	西部期货	5523	-18
12	中证期货	5415	-1327	12	华泰长城	5517	-1747	12	汇鑫期货	5422	1716
13	中钢期货	5086	-10176	13	华元期货	5159	-32	13	银河期货	5100	-3322
14	江苏弘业	5007	530	14	中国国际	4949	-100	14	瑞达期货	5035	169
15	华泰长城	4996	-5275	15	浙江大越	4827	1263	15	光大期货	5000	1179
16	上海中期	4777	-1346	16	国金期货	3893	65	16	格林期货	4936	38
17	浙商期货	4381	1644	17	金鹏期货	3675	2503	17	中辉期货	4914	208
18	美尔雅	4200	-34	18	东证期货	3276	91	18	中证期货	4516	266
19	国联期货	4143	-191	19	光大期货	3165	-142	19	经易期货	4414	29
20	中国国际	3677	-2807	20	江苏弘业	2867	16	20	中国国际	4144	-351
合计		167354	-53410			168835	1254			173452	-2752

点评：

从1205合约排名前20位大户的多空持仓量来看，多头小幅增仓，空头小幅减仓；空头总持仓大于多头总持仓；前期盈利较好的浙江永安日内减持空单，多头排名第一的银河期货亦小幅增持多单，成交量小幅萎缩，短期内期价仍将震荡整固。

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>