



制作：五矿海勤期货有限公司有色金属研发小组

邮箱：wukuanghaiqin@126.com

电话：010-88820508-859

目 录

【金属早评】	2
【隔夜外盘】	2
LME金属评述	2
COMEX金属评述	2
【相关资讯】	4
【盘面走势】	5
【相关数据】	7
表 1 上海金属交易所库存.....	7
表 2 前日上海现货市场价格（单位：元/美元）.....	7
表 3 伦敦LME金属库存.....	7
表 4 伦敦LME金属注销仓单.....	7
表 5 LME金属持仓集中度.....	8
表 6 LME金属持仓报告.....	8
表 7 LME金属成交量.....	8
表 8 当周CFTC铜持仓报告.....	9
表 9 金属各周比价及进口盈亏（每周五更新）.....	9
【持仓变化】	10



【金属早评】

铜

昨沪铜震荡走低。周 2 隔夜伦铜则从低点强劲反弹，因希腊称将宣布新的缩减赤字方案导致美元指数冲高回落，且注销仓单占库存比重再次大幅增加至 5.4%。操作上，前期高位空单可视今日开盘点位决定去留，其余以日内短线为主。今晚留意美国非官方就业数据以及 ISM 非制造业指数。

——— 五矿海勤 吴小琪

锌

隔夜外盘，因希腊有可能于 3 号公布高达 65 亿美元的财政赤字削减计划，令市场猜测有关方面达成了一定的协议，美元小幅回调，加之 LME 铜冲高 7500 带动，LME 锌自亚洲时段跌幅回升，收于 2256，今日沪锌将获得支撑，但短期内不会出现突破行情，仍以低位区间内短线操作为宜。

铝

隔夜外盘，因希腊于 3 号公布达 65 亿美元财政赤字削减计划提振，欧元回升，美元小幅回调，令金属获得支持，加之 LME 铜上冲以及原油保持强势带动，LME 铝走强，并突破窄幅密集成交区（约 2100-2150），能否有效突破仍需铜的引领，有待观察。今日沪铝将获得支持，可关注能否报收 17000 上方，短期内仍以短线操作为宜。。

——— 五矿海勤 陈健

【隔夜外盘】

【金属市场】LME3月2日金属综述

伦敦3月2日消息，美国铜价周二上涨1.8%，因欧元兑美元反弹提振大部分商品价格，与此同时市场仍旧担心智利地震给该国铜矿电力供应造成的影响。

美元兑欧元和其它主要货币削减跌幅，因市场预期债务缠身的希腊将获得援助，令风险偏好改善。

"主要因素在于汇价。这影响了所有商品的价格。希腊已进一步削减预算，欧盟也可能向帮助希腊迈进，这令美元有所回落，"CIBC资深分析师Peter Buchanan说。



三个月期铜收盘上涨90美元, 或2.1%, 报7,490美元。

1日, 该合约触及七周高位, 因受到地震影响, 智利铜矿生产活动中断。过去的三个交易日中, 铜价上涨了6.3%。

目前, 部分智利的铜矿已经恢复供电和生产, 但并非所有铜矿均恢复了全部产能。

三个月期锌收盘上涨35美元, 报2,255美元。

三个月期锡报每吨17,075/17,100美元, 上一交易日报17,025美元。

三个月期铅收盘上涨30美元, 报2,200美元。

三个月期镍收盘上涨790美元, 报22,240美元。

三个月期铝收盘上涨25美元, 报2,168美元。

【金属市场】COMEX3月2日铜综述

纽约3月2日消息, COMEX期铜2日收盘上涨, 连续第三个交易日直升, 因欧元兑美元反弹, 大部分商品价格得到提升, 同时市场担忧智利铜矿的震后运转情况。

COMEX5月期铜收盘上涨6.15美分, 或1.84%, 报3.4115美元/磅。

1日, 该合约攀升至3.4870美元/磅, 是自1月11日以来的最高位。

近月3月合约收盘上涨6.25美分, 或1.88%, 报3.3955美元/磅。

交易员指出, 随着欧元兑美元反弹, 铜价随其他商品价格升高。

地震后, 市场对智利的基础设施, 尤其是对智利的铜矿的供电情况的担忧也为铜价的上升提供了支撑。

受到地震影响的地区供电已经恢复, 但并不是所有的铜矿产能都达到百分之百。

尽管1日铜价的大幅走高使部分投机交易者认为铜价将会很快回落, 但2日铜



价仍然获得强劲涨幅。

分析师也称，期铜市场走势仍然看涨，铜需求有回升迹象。

同时，交易员还担忧在智利地震之后的一段时间内，随着铜需求的回升，将可能会出现部分买家进行囤货。

部分分析师预计2010年，在中国以及其他新兴经济体的铜需求以及可能的来自美国的需求的推动下，全球铜库存将较为紧张。

LME铜库存2日报增加1,075吨，至552,325吨。COMEX铜库存截至1日报减少612短吨，至102,648短吨。

1. 隔夜 LME 金属行情

品 种	现货	3 个月	15 个月	27 个月	结算价
铜	7358.0/7359.0	7389.5/7390.0	7400.0/7410.0	7325.0/7335.0	7359.0
铝	2107.0/2108.0	2139.0/2140.0	2233.0/2238.0	2308.0/2313.0	2108.0
锌	2196.0/2197.0	2218.5/2219.0	2258.0/2263.0	2253.0/2258.0	2197.0

2. 隔夜 LME 金属升贴水（单位：美元/吨； C 表示升水， B 表示贴水）

	铜	铝	锌
场外价格	7490/7491	2167/2168	2250/2255
现货/三个月升贴水	-31 c	-33 c	-25.5 c

【相关资讯】

1. 去年 Breakwater 资源公司探明及推断资源储量增长 7.6%至大约 1850 万吨，其中锌品位约 6.7%。资源量的增长主要是因为 Breakwater 旗下 El Mochito 铅锌矿储量大幅增长，该矿位于 Honduras 西北部，去年储量增加 56.5%至近 390 万吨，铅锌品位分别为 2.4%和 5%。El Mochito 铅锌矿开采期限将因此延长至 5 年以上，高于前期预估的 3.5 年。Breakwater 副总裁 Ann Wilkinson 表示，El Mochito 铅锌矿已经开采了 61 年。Breakwater 资源公司并没有因此改革其今年的生产计划是：即生产铅精矿 1.36 万吨，锌精矿 8.8 万吨，铜精矿 0.46 万吨。
2. 中铝昆明铜业有限公司高精电工铜材项目经过近半年的筹备，正式开工建设。中铝昆明铜业有限公司高精电工铜材项目是中国铝业公司与云南省战略合作协议的重要组成部分，是云南省 2009 年重点项目，项目总投资近 20 亿元，规



- 划用地 800 多亩，主要产品包括电工用铜线坯、高速铁路接触线坯料、电工圆铜钱、铜扁线以及铜排等高精度电工铜材，年生产规模 22 万吨。
3. 比利时锌生产商新星公司根据市场的改善状况，计划其冶炼厂在 2010 年达到满负荷生产。执行总裁 Roland Junck 在 2 月底称，市场在恢复，尤其是钢铁和镀锌市场。长期来看，锌需求将增长。2009 年，全球经济的衰退导致对锌和其他商品的需求下降。2009 上半年，新星公司下属的在比利时的 Balen 冶炼厂、美国的 Clarksville 冶炼厂和荷兰的 Budel 冶炼厂产量减少。2009 年 9 月份，新星公司重启 Balen 冶炼厂，将在 2010 年底再次达到满负荷生产，实现产量 16 万吨。Junck 称，冶炼厂成本是关键，公司已经达到了运营成本目标，预计生产将继续发展。计划冶炼厂在 2011 年产量达到最高水平。Junck 警告，随着时间的推移，市场将再现供应紧缺。2009 年，新星公司精锌产量下降 23% 到 81.7 万吨。2009 年，公司生产铅 22.7 万吨，比 2008 年的 24 万吨下降 5%。产量下降的原因是公司在澳大利亚的 Port Pirie 冶炼厂关闭。
 4. 投资 9200 万元、年产 25000 吨铜材的浙江昌兴铜业有限公司近日在浙江东阳市南马镇正式投产。昌兴铜业是一家专业从事高精度紫铜板、紫铜带、紫铜排、紫铜棒及型铜材等产品加工的生产企业，产品广泛应用于电气设备制造等领域。该项目仅用 4 个多月时间，4 条生产线就全面投入试生产。
 5. 智利主要铜矿 2 日恢复稳定的电力供应，允许在 2 月 27 日大地震后恢复正常运转，但该国的炼油厂依然关闭。矿商 Antofagasta 2 日证实其矿场正获得常规的电力供应，Codelco 公司称其年产能 210,000 吨的 Andina 矿场全部运作将于 2 日稍晚恢复正常。该矿是最后重启的矿场之一，距离圣地亚哥 30 英里（48 公里）

【盘面走势】

图 1 上期所铜主力合约 1006 日线图



图 2 上期所锌主力合约 1006 日线图



五矿海勤

2010年3月3日

有色金属日报

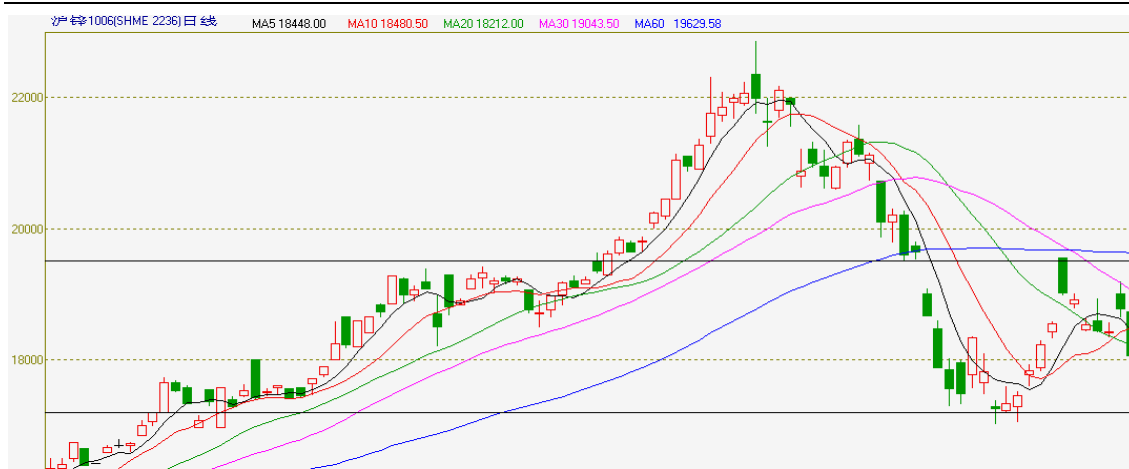
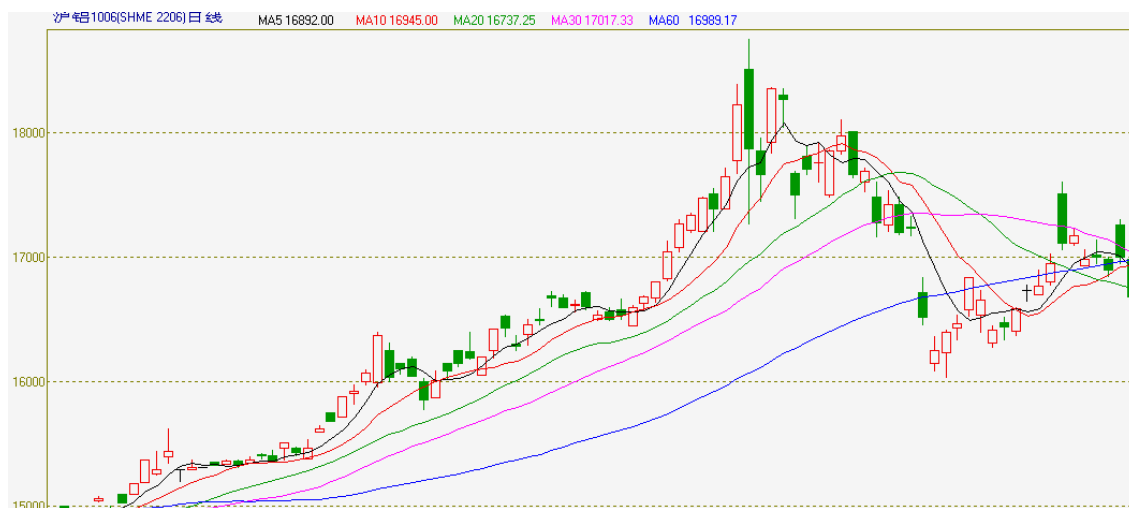


图3 上期所铝主力合约 1006 日线图





【相关数据】

表 1 上海金属交易所库存 (单位: 吨)

品 种	2. 8-2. 12	2. 22-2. 26	增 减
铜	117169	149478	+32309
铝	360253	370678	+10425
锌	223300	223602	+302

表 2 前日上海现货市场价格 (单位: 元/美元)

市场	品种	价格	升贴水
上海金属网	铜	58400-58700	贴水 710/贴水 410
	铝	16200-16240	贴水 210/贴水 170
	1#锌	17850-17950	贴水 480/贴水 380
	0#锌	17900-18000	贴水 430/贴水 330

表 3 伦敦 LME 金属库存 (单位: 吨)

日 期	铜		铝		锌	
	库存	增减	库存	增减	库存	增减
2 月 24 日	552675	-1650	4583875	-4475	542075	-125
2 月 25 日	550225	-2450	4579875	-4000	542350	+275
2 月 26 日	549725	-500	4575350	-4525	541950	-400
3 月 1 日	551250	+1525	4570075	-5275	541375	-575
3 月 2 日	552325	+1075	4566775	-3300	541200	-175

表 4 伦敦 LME 金属注销仓单 (单位: 吨)

日 期	铜		铝		锌	
	注销仓单	注销占比	注销仓单	注销占比	注销仓单	注销占比
2 月 24 日	14000	2.53%	304400	6.64%	4850	0.89%
2 月 25 日	16600	3.02%	304600	6.65%	4350	0.8%
2 月 26 日	19475	3.54%	298850	6.53%	4000	0.74%
3 月 1 日	26200	4.75%	307425	6.73%	3475	0.64%
3 月 2 日	29800	5.40%	301525	6.60%	3450	0.64%



2010年3月3日

有色金属日报

表 5 LME 金属持仓集中度

2010年2月26日数据	现货-2010/3/17			2010/3/18-2010/4/21			2010/4/22-2010/5/19		
多头/空头 持仓集中度	LME 铜	LME 铝	LME 锌	LME 铜	LME 铝	LME 锌	LME 铜	LME 铝	LME 锌
多头 05 - <10%	2	2	2	6	3	4		5	3
多头 10 - <20%	1				1		1		
多头 20 - <30%									1
多头 30 - <40%									
多头 40% >									
空头 05 - <10%	1	2	1	5	1	2	3	4	2
空头 10 - <20%	2	2		1	2	1	1	2	1
空头 20 - <30%			1						
空头 30 - <40%									1
空头 40% >									

注：持仓集中度反应一家会员或客户相应时期的持仓占全部市场持仓量的比率区间

该数据延后两个交易日公布，其变化反映出主力资金动向

表 6 LME 金属持仓报告

2009. 3. 2	铜	增减	铝	增减	锌	增减
现货/3月17日	30595	-3271	86663	-5994	32955	-2966
3月18日/4月21日	56044	-763	120722	-585	47272	-241
4月22日/5月19日	62936	833	137373	2184	63278	555
5月20日-3个月	22468	8807	22477	3227	9498	1508
5月剩余	0	0	0	0	0	0
6月01日-63个月	106401	2351	336183	2221	67027	-171
	278444		703418		220030	

表 7 LME 金属成交量

金属	上午一场	上午二场	上午场外	下午一场	下午二场	下午场外	场间交易	总计
铜	2005	2104	0	320	524	1023	107620	113596
锡	60	62	0	54	140	2	3753	4071
铅	1310	204	0	524	379	495	20848	23760
锌	1588	635	0	410	905	1193	41848	46579
铝	3034	440	0	406	450	2423	133810	140563
镍	137	69	0	20	226	271	30934	31657
铝合金	0	0	0	0	0	0	864	864



五矿海勤

2010年3月3日

有色金属日报

表 8 当周 CFTC 铜持仓报告

合约单位: 25,000 磅	非商业持仓量			商业持仓量		可报告合计持仓量		不可报告持仓量		总持仓	投机 净多
	多头	空头	跨期	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2010-1-19	50762	23310	16769	60612	91376	128143	131456	15299	11987	143442	27452
2010-1-26	48727	19957	19026	58061	87467	125814	126450	14869	14233	140683	28770
2010-2-2	40438	22166	18656	59788	78511	118882	119333	13231	12780	132113	18272
2010-2-9	35897	22247	13682	61623	73751	111202	109680	12874	14396	124076	13650
2010-2-16	37722	23642	15610	59887	70916	113219	110168	13144	16195	126363	14080
2010-2-22	38991	23027	15423	58116	72507	112530	110957	13864	15437	126394	15964

表 9 金属各周比价及进口盈亏（每周五更新）

铜

沪、伦铜各周比价及进口盈亏（2010年2月26日）									
合约月份	LME 价格	升贴水	远期汇率	进口成本	上海价格	进口盈亏		实际比值	进口均衡比价
						人民币	美元		
现货	7071	-25	6.8281	56278.777	57325	1046.2232	153.22318	8.107057	7.9565
3 个月	7096	0	6.8307	56495.71	58190	1694.2897	248.04042	8.2003946	7.9575
参数	进口关税		贸易升贴水		增值税		杂费		
	0%		100 美元		17%		200RMB		

锌

沪、伦锌每周比价及进口盈亏（2010年2月26日）									
合约月份	LME 价格	升贴水	远期汇率	进口成本	上海价格 (0#锌)	进口盈亏		实际比值	进口均衡比价
						人民币	美元		
现货	2157	-23.5	6.8281	18138.092	17850	-288.09217	-42.192143	8.2753825	8.4149
3 个月	2180.5	0	6.8307	18334.283	18430	95.716939	14.012757	8.4521899	8.4064
参数	进口关税		贸易升贴水		增值税		杂费		
	3%		70 美元		17%		200RMB		

铝

沪、伦铝每周比价及进口盈亏（2010年2月26日）									
合约月份	LME 价格	升贴水	远期汇率	进口成本	上海价格	进口盈亏		实际比值	进口均衡比价
						人民币	美元		
现货	2050	-56	6.8281	17248.073	16200	-1048.0733	-153.49413	7.902439	8.4552
3 个月	2106	0	6.8307	17692.664	16895	-797.66373	-116.77628	8.0223172	8.4305
参数	进口关税		贸易升贴水		增值税		杂费		
	5%（暂定为 0%）		130 美元		17%		200RMB		



【持仓变化】

上期所铜合约 1006 持仓排行

交易品种: cu1006

交易日期: 20100302

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	浙江天马	15819	-7108	1	海通期货	6956	-104	1	中粮期货	8143	1096
2	东证期货	14783	-6828	2	金瑞期货	4551	1570	2	五矿实达	4567	-661
3	浙江永安	14562	-2249	3	浙江天马	4267	1623	3	广发期货	4160	391
4	南华期货	12025	609	4	南华期货	4089	9	4	中信新际	3978	-411
5	浙江中大	9906	-2425	5	东证期货	3890	-267	5	经易期货	3771	236
6	浙新世纪	9450	121	6	方正期货	3619	100	6	金瑞期货	3493	106
7	成都倍特	8097	1482	7	浙江永安	3584	-110	7	上海通联	3347	517
8	鲁能金穗	8093	-211	8	江苏弘业	3414	323	8	浙江永安	3011	-590
9	广发期货	7996	-3347	9	浙江中大	2663	-305	9	中信建投	3002	94
10	金瑞期货	7718	-487	10	东海期货	2552	221	10	南华期货	2936	-4
11	江苏弘业	6819	-76	11	中期期货	2417	219	11	上海中期	2602	135
12	宝城期货	6680	610	12	长城伟业	1928	-20	12	上海金源	2352	194
13	银河期货	6574	412	13	迈科期货	1897	203	13	宁波杉立	2292	5
14	长城伟业	6467	335	14	国泰君安	1745	-17	14	迈科期货	2135	-5
15	浙江新华	6451	-452	15	中证期货	1728	76	15	云晨期货	2081	-54
16	信达期货	6310	1773	16	信达期货	1664	-100	16	中证期货	2015	203
17	海通期货	5721	-2826	17	五矿实达	1658	36	17	晟鑫期货	1882	780
18	方正期货	5392	-439	18	珠江期货	1621	181	18	天琪期货	1797	-278
19	万达期货	5298	-784	19	中信建投	1611	-114	19	成都倍特	1788	-74
20	中期期货	5181	-5166	20	大连良运	1610	8	20	中钢期货	1690	-122
合计		169342	-27056			57464	3532			61042	1558



五矿海勤

2010年3月3日

有色金属日报

上期所锌主力合约 1006 持仓排行

交易品种：zn1006

交易日期：20100302

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	南华期货	29635	-1826	1	中期期货	5336	93	1	五矿实达	6321	-153
2	万达期货	20359	6490	2	南华期货	4238	130	2	上海中期	6009	826
3	鲁证期货	17156	1931	3	上海中期	4082	1805	3	中粮期货	5010	462
4	迈科期货	16387	2445	4	浙江大越	3101	181	4	宏源期货	4726	85
5	中期期货	15271	6555	5	上海大陆	2988	1374	5	长城伟业	4661	-987
6	中证期货	14598	2470	6	经易期货	2707	-247	6	经易期货	4018	425
7	银河期货	12600	-2857	7	瑞达期货	2659	-80	7	国信期货	3153	128
8	神华期货	12430	2517	8	浙江中大	2567	259	8	中钢期货	3045	7
9	浙江大地	11094	1103	9	浙江永安	2479	699	9	中证期货	2812	-918
10	浙江新华	10993	2355	10	江苏弘业	2209	142	10	浙江永安	2727	667
11	金瑞期货	10910	-8486	11	广发期货	2162	529	11	中期期货	2694	266
12	海航东银	10380	-2132	12	中银国际	2049	-1209	12	东证期货	2619	824
13	上海中期	9755	-7541	13	长城伟业	1937	175	13	一德期货	2303	16
14	浙江永安	9576	236	14	海通期货	1821	720	14	成都倍特	1882	424
15	长城伟业	8844	1232	15	万达期货	1725	142	15	国泰君安	1832	-185
16	上海金鹏	8496	-8237	16	中粮期货	1477	725	16	南华期货	1789	349
17	浙江中大	8407	-2590	17	云晨期货	1474	-724	17	招金期货	1548	-17
18	浙江天马	7794	375	18	方正期货	1423	101	18	平安期货	1454	58
19	徽商期货	7775	367	19	一德期货	1387	4	19	浙江新华	1377	1183
20	广发期货	7664	-1168	20	北京中期	1374	91	20	北京首创	1359	151
合计		250124	-6761			49195	4910			61339	3611



五矿海勤

2010年3月3日

有色金属日报

上期所铝主力合约 1006 持仓排行

交易品种: al1006

交易日期: 20100302

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	海航东银	5969	538	1	长城伟业	2708	248	1	青铜峡	9471	-2050
2	长城伟业	3275	792	2	广发期货	2304	14	2	国信期货	4764	-8
3	鲁能金穗	2692	1928	3	东证期货	1795	51	3	中粮期货	2929	-84
4	中证期货	2276	-1212	4	北京中期	1709	11	4	上海五矿	2792	0
5	青铜峡	2050	2050	5	迈科期货	1701	10	5	中信新际	2650	385
6	浙江中大	1807	-328	6	浙江中大	1509	39	6	上海中期	2386	283
7	南华期货	1714	-1203	7	中期期货	1419	-134	7	长城伟业	2063	329
8	成都倍特	1501	-394	8	南华期货	1363	-184	8	南华期货	1842	220
9	中期期货	1491	650	9	集成期货	1328	210	9	汇鑫期货	1581	20
10	浙江永安	1366	-136	10	国泰君安	1309	5	10	广发期货	1513	-52
11	国联期货	1358	-829	11	江苏弘业	1140	-5	11	五矿实达	787	0
12	国元期货	1244	266	12	金川集团	1000	0	12	新纪元	777	-1
13	宝城期货	1192	584	13	金石期货	979	-11	13	东证期货	759	16
14	国信期货	1140	812	14	宝城期货	901	-557	14	象屿期货	678	4
15	广发期货	1126	-662	15	江苏东华	888	124	15	鲁证期货	625	12
16	集成期货	982	-107	16	汇鑫期货	879	101	16	江苏东华	623	159
17	银河期货	947	-194	17	中粮期货	834	28	17	集成期货	622	122
18	上海中期	901	56	18	广晟期货	831	149	18	迈科期货	543	82
19	海通期货	850	87	19	海通期货	825	-76	19	上海通联	505	20
20	徽商期货	830	-744	20	成都倍特	824	231	20	银河期货	502	187
合计		34711	1954			26246	254			38412	-356



五矿海勤

2010 年 3 月 3 日

有色金属日报

免责声明：本报告中的信息均来源于公开可获取性资料，五矿海勤期货力求客观公正，但不保证这些信息的准确及完整，也不保证这些信息未经任何更新，更不保证我们的建议或意见不会发生任何变更。报告中的信息和我们的意见乃至结论并不构成所述品种交易的出价或征价，投资者据此进行的投资行为与我公司和作者无关。