



制作：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】	2
【盘面走势】	4
【相关数据】	8
表 1 上海金属交易所库存.....	8
表 2 前日上海现货市场价格（单位：元/美元）.....	8
表 3 伦敦LME金属库存.....	8
表 4 伦敦LME金属注销仓单.....	8
表 5 LME金属持仓集中度.....	8
表 6 LME金属持仓报告.....	9
表 7 LME金属成交量.....	9
表 8 当周CFTC铜持仓报告.....	10
表 9 金属各周比价及进口盈亏（每周五更新）.....	10
【持仓变化】	11



【金属早评】

铜

隔夜外盘伦铜收高，主要受到中国出口增加预期及欧元走高提振；沪铜 1009 合约收复 50000 整数关口，空头尾盘减仓离场迹象明显，超跌反弹或将继续，反弹的力度与时间依然需要消息面及股市引领，同时关注 50000 一线能否为沪铜提供有效支撑；投资者前期空单谨慎持有，短线交易者继续日内震荡思维操作。

——— 海勤期货 王健

锌

昨沪锌空头大举减仓，尾盘涨停。隔夜伦锌继续走高，主因有非官方报告称中国五月份出口激增 50% 左右，且伯南克称美国今明两年将保持增长。而伦锌收盘后，德国总理默克尔称退出刺激政策时机已成熟，导致道指大幅回落，而影响今早伦锌略微低开。操作上，沪锌 09 高位空单谨慎，其余可适当日内短线，关注上证走向。

——— 海勤期货 吴小琪

铝

隔夜外盘，因预期中国出口数据增加及美元指数回落的影响，LME 铝延续了亚洲时段涨势，上探 10 日均线。但收盘后，由于德国总理默克尔为削减 800 亿欧元开支辩护时称退出政府刺激措施时机已到，且称救助希腊的计划仅仅为欧元区赢得一点时间而已，市场恐慌性情绪令道指重新回落万点以下，今日国内适逢提高保证金第一日，建议投资者仍以逢高抛空操作为宜，不建议追高。

——— 海勤期货 陈健

【隔夜外盘】

【金属市场】LME6 月 9 金属综述

伦敦 6 月 9 日消息，期铜周三收高，受美国联邦储备理事会 (FED) 主席贝南克言论以及预期中国 5 月出口增长的报导提振。

COMEX-7 月期铜收高 7.05 美分，或 2.5%，收报每磅 2.85 美元，接近盘中交



易区间 2.7555-2.8790 美元的顶部。

伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜收高 175 美元, 报每吨 6,340 美元。

分析师称周三上涨的推动力量是路透有关中国 5 月出口同比增长约 50% 的报导。

该消息令担忧欧洲债务危机对全球经济影响的投资者恢复部分信心。

交易商称欧元兑美元汇率部分持稳有利于市场人气。

贝南克在众议院预算委员会的证词陈述称, 经济复苏站稳脚跟, 但是 "不能完全忽视" 双底衰退。他预计经济将持续增长。

Prestige Economics 主席 Jason Schenker 说: "铜受到贝南克言论支撑而上扬。"

LME 铜库存减少 1,675 吨, 至 468,175 吨, 自 2 月中以来减少了 15%, 为去年 12 月初以来最低水平。

三个月期铝收高 7 美元报每吨 1,927 美元, 库存下降 6,325 吨至 451 万吨, 从 1 月 464 万吨之上的纪录高位下滑。

三个月期锌收高 23 美元报 1,757 美元。

三个月期铅收高 80 美元报 1,680 美元。

三个月期锡收盘时没有成交, 但最后报价为 16,300/16,350 美元, 周二收报 15,930 美元。

三个月期镍攀升 800 美元, 收报每吨 19,270 美元。

【金属市场】COMEX6 月 9 铜综述

纽约 6 月 9 日消息, 在美联储主席伯南克讲话及有关中国经济数据的新闻报道推动下, COMEX 期铜 9 日收盘上涨。

COMEX7 月期铜收盘上涨 7.05 美分, 或 2.5%, 报收于 2.85 美元/磅, 接近盘中交易区间 2.7555 美元/磅至 2.8790 美元/磅的顶部。



预计截至美国东部标准时间下午1点 COMEX 期铜成交量为 49,400 手。

截至6月8日，未平仓合约增加126手至131,799手。

在知情人9日告诉媒体称中国5月出口年比增长50%之后的需求乐观情绪推动期铜价格上涨。

在美联储主席伯南克表示经济复苏已经站稳脚跟，但同时仍“不能完全排除”双底衰退，他预计经济将继续增长，此后期铜追随其他市场上涨。

交易商表示，由于担忧欧洲持续的债务危机，经济信心仍旧脆弱。

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	6295.0/95.5	6315.0/15.5	6370.0/80.0	6255.0/65.0	6295.5
铝	1910.5/11.0	1943.0/45.0	2048.0/53.0	2125.0/30.0	1911
锌	1738.0/38.5	1767.0/67.5	1835.0/40.0	1835.0/40.0	1738.5

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	6339/6340	1928/1930	1753/1755
现货/三个月升贴水	-29 c	-29 c	-32 c

【相关资讯】

三位消息人士周三透露，在今日召开的某券商会议上，一位关键部门的中国政府官员透露，5月份金融机构新增贷款约6300亿元人民币；当月居民消费价格指数(CPI)同比上涨3.1%，为年内首次突破政府设定的3%目标。该官员还透露，中国5月份出口同比增长约50%，达1300亿美元左右。”从路透的报道和市场的传闻来看，两者的消息源应该相同。

从传闻和报道的数据来看，CPI上涨3.1%基本在预期范围内，比3%的政府目标略高，但考虑目前经济形势不稳，对CPI的容忍度应是有所提高的。但比较令人大跌眼镜的是出口数据，50%左右的增幅是大超预期的，直观的看法是，中国外部需求大幅增加，全球经济回暖，这是一个明显的利好数据。但是，细细一品，人民币对欧元汇率连续上升，且欧洲目前经济陷入泥潭，同时人民币兑美元汇率稳



定，美国经济也没有出现明显的加速回暖迹象，因此出口数据大超预期，似乎让人觉得不太容易理解

● 铜资讯

秘鲁 SMC 公司 (Sociedad Minera Corona) 近期称，公司将旗下位于秘鲁中部 Yauricocha 矿山的部分精矿产品提前于产销计划销售。公司在对利马证券交易所的一份声明中称，公司以 1670 美元/吨的价格销售了 1500 吨铅精矿，以 1780 美元/吨的价格销售了 850 吨锌精矿，以 6660 美元/吨的价格出售了 225 吨铜精矿，以上三种产品的销售量分别占 2010 年全年生产计划的 9%，6% 和 4.2%。

美国铜矿及冶炼产商 Freeport-McMoRan 铜金公司 (Freeport-McMoRan Copper and Gold) 的一位高层人士 8 日称，估计 2010 年全球现货铜精矿的加工精炼费 (TC/RCs) 料维持在低位。Freeport-McMorRan 负总裁 Javier Targhetta 在参加一个行业会议时称，现货铜精矿的加工精炼费已经“远低于”长期合同价格。但是他拒绝说明目前现货铜精矿加工精炼费的具体数据。目前冶炼产能已经超越精矿产能，这令冶炼产商在获得精矿供应中面临压力。他称，目前全球铜精矿年产出较冶炼产能低 150-300 万吨。Javier Targhetta 称，近年来铜冶炼产能，特别是在中国的冶炼产能迅速增加是导致现货铜精矿加工精炼费下滑的原因所在。在过去的数月中，中国和全球市场铜精矿 TC/RCs 一直呈下滑趋势。“精矿供应不足将持续至 2012 年，甚至更长时间，因冶炼产能扩张步伐快于新矿产能扩张速度。这将令铜精矿的 TC/RCs 承压。”他称，铜精矿 TC/RCs 下滑将是铜冶炼商面临的主要问题。他称，目前现货铜精矿的 TC/RCs 已下滑至铜价的 4% 以下，为记录低位。“产能过剩导致冶炼/精炼业务利润大幅下滑。”他称，呼吁铜冶炼行业进行自愿性产能关闭是不现实的。部分冶炼产商开始增加废铜的利用量，但目前尚不清楚这是否对获利能力有影响。Javier Targhetta 称，其下属西班牙 Atlantic 铜厂 2010 年的铜出口量料增加 20-25%，过去数年的增速在 0-10% 之间，因西班牙国内铜需求下滑。他称，尽管西班牙国内需求低迷，但 Atlantic 铜厂依然以全部产能运行，估计其今年料产铜 250,000 吨。“西班牙的铜需求依然低迷，所以我们决定增加出口量，北欧地区的铜需求在回升，但南欧的铜需求回升步伐落后于北欧。”

● 铝资讯：

中国铝业公司 (Chinalco) 表示，内部没有讨论过退出其 25 亿美元的澳洲 Aurukun 铝土矿项目，正在进行可行性分析和比较各种方案。澳洲金融评论报表示，中国铝业公司的上市企业——中国铝业股份有限公司可能放弃在昆士兰的项目，因一直受到成本上升、市场供应过剩、要求建设冶炼厂以及澳洲目前拟加徵资源税等问题的困扰。“我们没有考虑退出，”中铝公司副总经理吕友清 9 日表示。他说，“我们正



2010年6月10日

有色金属日报

在推进这个项目. 现在我们在比较各种方案."他还表示, 澳洲准备徵收资源税也在考虑范围之内.

● 锌资讯

6月10日报道, 美国地质调查局 (USGS) 周三 (6月9日) 称, 美国3月国内可回收锌产量为63,500吨, 较2月生产的56,500吨增加12.4%。美国3月日均锌矿产量为2,050吨, 较2月增加2%, 且较2009年3月增加15%。



有色金属日报

【盘面走势】

图 1 上期所铜主力合约 1009 日线图

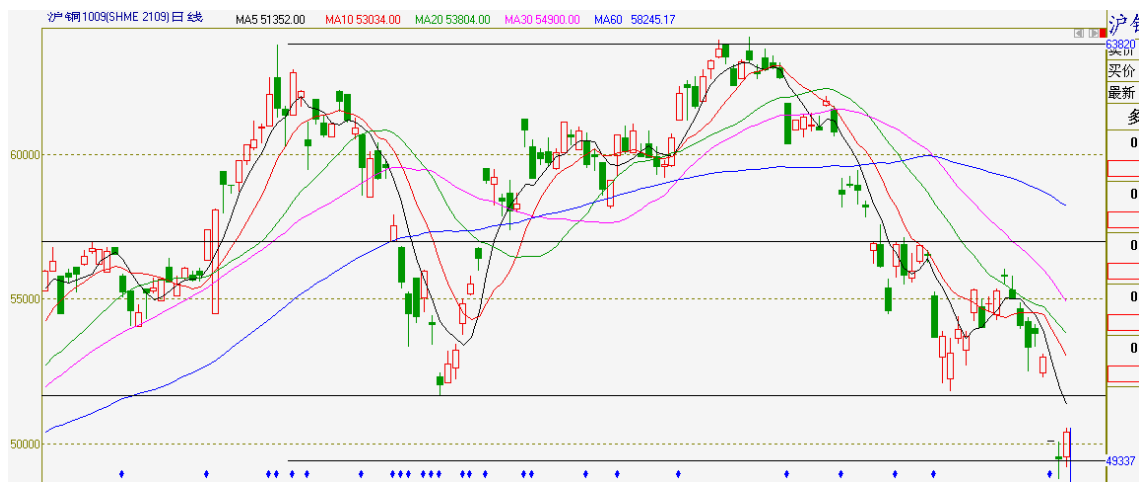


图 2 上期所锌主力合约 1009 日线图



图 3 上期所铝主力合约 1009 日线图





【相关数据】

表 1 上海金属交易所库存（单位：吨）

品 种	5. 24-5. 28	5. 31-6. 4	增减
铜	157698	152724	-4974
铝	494688	496240	+1552
锌	295234	295454	+220

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	49950-50300	升水 50/升水 250
	铝	13980-14020	贴水 10/升水 30
	1#锌	13700-13900	贴水 125/贴水 25
	0#锌	13750-13850	贴水 75/升水 25

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
6 月 3 日	474300	-925	4541150	-7300	617950	-875
6 月 4 日	473000	-1300	4532075	-9075	617350	-600
6 月 7 日	470750	-22500	4525100	-6975	616600	-750
6 月 8 日	469850	-900	4517225	-7875	616100	-500
6 月 9 日	468175	-1675	4510900	-6325	616325	+225

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
6 月 3 日	23275	4.91%	284550	6.27%	19025	3.08%
6 月 4 日	22175	4.69%	278500	6.15%	18625	3.02%
6 月 7 日	20250	4.24%	296600	6.49%	18200	2.94%
6 月 8 日	25600	5.36%	293100	6.42%	17700	2.86%
6 月 9 日	25000	5.23%	287525	6.30%	17475	2.82%



海勤期货

2010年6月10日

有色金属日报

表 5 LME 金属持仓集中度

2010年6月7日数据	现货-2010/6/16			2010/6/17-2010/7/21			2010/7/22-2010/8/18		
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	3	4	3		5	5
多头 10 - <20%	1	3	2		1	1			
多头 20 - <30%									
多头 30 - <40%									
多头 40% >								1	
空头 05 - <10%		1		3	2	2		1	2
空头 10 - <20%	2		3		1	1		2	1
空头 20 - <30%									
空头 30 - <40%									
空头 40% >		1							

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. 6. 9	铜	铝	锌
现货/6月16日	22041	70560	24178
6月17日-7月21日	56799	138686	55783
6月22日-8月18日	47113	126872	47192
8月19日-3个月-	29900	43936	28799
8月剩余	11373	72750	19227
9月01日-63个月	107387	322256	79792
总计：	274613	775060	254971

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	1312	574	0	320	550	2048	115744	120548
锡	0	2	0	60	0	236	4955	5253
铅	10	71	0	116	40	1336	30796	32369
锌	1092	320	0	540	236	1117	85956	89261
铝	1858	80	0	314	520	1962	150556	155290
镍	905	60	0	174	48	298	30254	31739
铝合金	0	0	0	0	0	50	1861	1911



海勤期货

2010年6月10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
	多头	空头	跨期	多头	空头	多头	空头	多头	空头		净多
2010-3-9	41913	23,635	15,085	60,020	76,984	117,018	115,704	10,595	11,909	127613	18278
2010-3-16	42288	23284	15727	59740	76903	117755	115914	12371	14212	130126	19004
2010-3-23	42636	24585	17370	60683	76396	120,689	118,351	11,805	14,143	132494	18051
2010-3-30	47203	25546	18360	63203	84127	128766	128033	12751	13484	141517	21657
2010-4-6	50530	27584	20609	65746	90314	136885	138507	14503	12881	151388	22946
2010-4-13	53458	29990	20492	64259	88040	138209	138522	12097	11784	150306	23468
2010-4-20	50461	29547	22265	66810	88011	139536	139823	14418	14131	153954	20914
2010-5-4	42642	29152	23214	62278	75616	128134	127982	14184	14336	142318	13490
2010-5-11	36092	25494	20005	62451	70969	118468	116468	12443	14523	130991	10598
2010-5-25	32592	28609	19007	65569	66089	117168	113705	11562	15025	128730	3983
2010-6-1	32767	27456	17932	66056	68590	116755	113978	10263	13040	127018	5311



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6月4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	今日	
现货	6449	-31	6.8290	52226	53375	1148.70	168.21	8.276	8.0984
3个月	6480	0	6.8050	52290	52740	450.07	66.14	8.139	8.0694
参数	进口关税		贸易升贴水		增值税		杂费		
	0%		75 美元		17%		100RMB		

锌

沪、伦锌各周比价及进口盈亏（2010年6月4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	今日	
现货	1665	11	6.8122	14302	14350	47.77	7.01	8.619	8.59
3个月	1654	0	6.8021	14191	14470	278.99	41.02	8.748	8.58
参数	进口关税		贸易升贴水		增值税		杂费		
	3%		65 美元		17%		100		

铝

沪、伦铝每周比价及进口盈亏（2010年6月4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	今日	
现货	1915	-27	6.81	16319.5	14550	-1769.51	-259.76	7.6	8.4
3个月	1942	0	6.8	16510.3	14855	-1655.34	-243.36	7.65	8.37
参数	进口关税		贸易升贴水		增值税		杂费		
	5%（暂定为0）		120 美元		17%		100RMB		



【持仓变化】

上期所铜合约 1009 持仓排行

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	东证期货	32130	-1821	1	金瑞期货	7097	-80	1	中粮期货	4821	1511
2	广发期货	32119	-10491	2	海通期货	6250	-244	2	宏源期货	4506	-68
3	浙江中大	20464	-2649	3	中国国际	4598	774	3	中信新际	4376	-167
4	江苏弘业	18735	2840	4	南华期货	4238	460	4	上海东亚	3191	18
5	长城伟业	17933	382	5	浙江永安	3963	122	5	长城伟业	2546	-226
6	浙江永安	17829	-5177	6	江苏弘业	3596	254	6	南华期货	2306	83
7	南华期货	16977	-1720	7	迈科期货	3563	911	7	浙江中大	2295	-25
8	迈科期货	15657	-4880	8	东海期货	2649	-279	8	国泰君安	2220	-886
9	中国国际	15379	1728	9	浙商期货	2601	214	9	一德期货	2159	85
10	浙商期货	15206	874	10	长城伟业	2527	611	10	江苏东华	2149	-118
11	海通期货	13722	397	11	浙江新华	2264	617	11	广发期货	2109	1049
12	鲁能金穗	13545	-2803	12	浙江中大	2262	113	12	上海中期	2088	1480
13	重庆先融	13324	1382	13	中信建投	1989	211	13	江苏弘业	2020	65
14	国泰君安	12435	264	14	国泰君安	1930	-241	14	金瑞期货	1997	456
15	浙江新华	12356	-456	15	广发期货	1867	338	15	新湖期货	1904	-427
16	银河期货	12264	-2201	16	银河期货	1792	-54	16	浙江永安	1894	-199
17	万达期货	11900	-408	17	大有期货	1654	122	17	申万期货	1876	-140
18	浙新世纪	11156	-9151	18	新湖期货	1627	1135	18	成都倍特	1805	-18
19	方正期货	11116	1340	19	方正期货	1608	218	19	上海通联	1767	64
20	鲁证期货	10250	436	20	国联期货	1589	645	20	五矿实达	1640	188
合计		324497	-32114			59664	5847			49669	2725



海勤期货

2010年6月10日

有色金属日报

上期所锌主力合约 1009 持仓排行

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	金瑞期货	148713	24175	1	中国国际	6148	-101	1	中证期货	11921	2497
2	神华期货	76149	-2232	2	南华期货	5138	-369	2	上海中期	7993	403
3	中国国际	69906	13326	3	一德期货	4993	1712	3	一德期货	7944	72
4	东证期货	66711	16204	4	浙江永安	4932	-139	4	中粮期货	5901	6
5	银河期货	58822	-13370	5	经易期货	4822	123	5	长城伟业	5502	-113
6	新湖期货	58635	25630	6	江苏弘业	4053	-848	6	金瑞期货	4809	7
7	申万期货	50719	6609	7	浙江新华	3841	-1616	7	南华期货	4352	-769
8	大连良运	43899	18953	8	上海中期	3467	-477	8	宏源期货	4119	244
9	徽商期货	42990	-3388	9	长城伟业	3458	1196	9	经易期货	3637	781
10	南华期货	42564	-4279	10	浙江中大	3442	299	10	成都倍特	3232	-13
11	长城伟业	41351	2393	11	浙商期货	3138	-75	11	五矿实达	3229	-447
12	浙江永安	40037	1117	12	银河期货	2775	427	12	中国国际	2827	689
13	海通期货	38974	7813	13	中粮期货	2759	523	13	广发期货	2759	66
14	万达期货	37176	-1783	14	珠江期货	2750	421	14	浙江永安	2699	-388
15	浙江新华	36966	-7639	15	瑞达期货	2474	-416	15	上海通联	2372	233
16	浙商期货	35573	982	16	申万期货	2430	-206	16	深圳金汇	2254	-54
17	中辉期货	30010	2839	17	东证期货	2354	42	17	北京中期	2050	138
18	迈科期货	29271	-14353	18	海通期货	2325	-1303	18	浙江大地	1905	225
19	浙江中大	28811	215	19	金瑞期货	2168	1264	19	平安期货	1879	-5
20	华安期货	27847	7487	20	广发期货	2101	-15	20	中信新际	1805	-418
合计		1005124	80699			69568	442			83189	3154



海勤期货

2010年6月10日

有色金属日报

上期所铝主力合约 1009 持仓排行

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	11065	4313	1	中钢期货	3382	2881	1	中粮期货	5603	458
2	中证期货	5716	643	2	中铝国贸	3237	-50	2	银河期货	5285	-22
3	鲁能金穗	5664	-168	3	长城伟业	2193	152	3	广发期货	3137	-106
4	长城伟业	5011	-1337	4	中信建投	1883	18	4	上海中期	2990	272
5	浙江中大	3439	664	5	五矿实达	1740	451	5	上海五矿	2833	41
6	中钢期货	3055	3000	6	中粮期货	1634	-395	6	东证期货	2000	173
7	中国国际	2795	-966	7	广晟期货	1585	-5	7	长城伟业	1402	421
8	浙江大地	2647	-1112	8	浙江新华	1465	6	8	迈科期货	1345	138
9	浙江永安	2556	-472	9	中国国际	1395	-71	9	中信新际	1201	152
10	金元期货	2479	1634	10	银河期货	1366	-3	10	浙江永安	1027	353
11	徽商期货	2395	-79	11	中财期货	1201	84	11	南华期货	940	-7
12	国元期货	2324	64	12	南华期货	1150	-370	12	浙江中大	922	656
13	银河期货	2265	1509	13	中证期货	1030	218	13	国信期货	885	-21
14	浙江新华	2164	601	14	上海五矿	789	-20	14	中国国际	839	16
15	国联期货	2078	1130	15	上海大陆	782	6	15	中证期货	522	-28
16	成都倍特	1961	-1051	16	珠江期货	761	35	16	重庆先融	467	86
17	信达期货	1874	874	17	安信期货	747	724	17	国泰君安	436	8
18	国信期货	1772	981	18	江苏弘业	688	171	18	国贸期货	431	98
19	海通期货	1726	-52	19	国海良时	659	89	19	深圳金汇	431	21
20	华安期货	1576	833	20	东海期货	610	173	20	集成期货	388	355
合计		64562	11009			28297	4094			33084	3064



海勤期货

2010年6月10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，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。