



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】	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.....	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.....	9
表 9 金属各周比价及进口盈亏（每周五更新）.....	9
【持仓变化】	11



【金属早评】

铜

隔夜外盘伦铜有所反弹，沪铜昨日位于 52000 上方再次出现明显分歧，尾盘空头的减仓离场拉升了部分铜价表明市场并不认可沪铜当前大幅下跌；我们认为沪铜短期内若无有效市场消息引导，震荡调整将为必然；由于人民币升值概念近期国际资本市场炒作较为明显，投资者需要花费一定时间与精力关注人民币兑美元市场走势；震荡思维日内短线，设好止损止盈点位轻仓操作。

——— 海勤期货 王健

锌

隔夜伦锌震荡收涨；沪锌昨日仍稍显强势，略微增仓放量上行，但由于缺乏实质性因素指引，15000 阻力位仍具有较强压力，未能突破，因此建议继续关注 15000 整数位下放表现。操作方面，由于仍不具备趋势性机会，则应以轻仓短线思维为主，留意股市走势。

——— 海勤期货 王健

铝

隔夜外盘，盘中相对积极的德国企业景气指数以及欧元区消费者信心激发部分技术性买盘，但利空的成屋销售数据打压了市场信心，LME 金属表现缺乏指引，除铜因为人民币对美元突破 6.8 关口获得利多支持，但 LME 铝对此反映并不敏感，受此影响今日国内沪铝仍将表现震荡，需要诸如股市等给予指引，但从中长期走势看，人民币升值对于国内金属相对利空，虽然有消息称河南等地有铝厂已经减停产，但在明确利多信号出现前，仍以偏空思维为宜，关注 5 周均线的支撑或压制情况。

——— 海勤期货 陈健

【隔夜外盘】

【金属市场】LME6月22金属综述

伦敦6月22日消息，美国期铜周二大涨2%，受技术买盘及和中国汇改有关的跟进买盘带动，伦敦期铜小幅收升，因缺乏利好的诱因。



纽约商品期货交易所 (COMEX)-7月期铜收高5.00美分, 或1.7%, 收报每磅2.9920美元, 日内高位为2.9970美元。"今日的结算价令距离结算价在3美元上方只有咫尺之遥。如果(纽约期铜)收在3美元上方, 期铜将再次具吸引力,"Pioneer Futures高级技术分析师Scott Meyers说。

COMEX期铜周二早盘在平盘下方至平盘之间游走, 市场人气受美国5月成屋销售意外下跌所打压。但交易日中段以后, 市场反弹, 受技术有关的买盘, 德国企业景气指数强劲及欧元区消费者信心得到改善所支撑。

国际铜业研究组织 (ICSG) 周二在最新月报中称, 全球1-3月精炼铜缺口1,000吨, 上年同期为过剩13.9万吨。"市场也有一种想法, 是我们可能未完全消化人民币汇改及其对未来中国铜进口的影响等方面的正面影响,"CIBC商品分析师及高级经济师Peter Buchanan说。

伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜收升15美元, 收报每吨6,610美元。

在伦敦市场, 投资者担心英国政府减支政策将降低对工业金属的需求。

周二英国公布严厉减支及加税举措, 日本政府周二公布雄心勃勃的债务控制计划, 但承认即使在最乐观的经济前景下亦难达成, 从而为政治非议颇多的加税举措铺平了道路。

三个月期铝报每吨1,949美元, 周一收报1,963美元。

三个月期锌报每吨1,793美元, 周一收报每吨1,775美元。

三个月期铅报每吨1,828美元, 昨日收报1,833美元。

三个月期锡报每吨18,150美元, 上日收报17,800/17,900美元。

三个月期镍报每吨19,650美元, 昨日收报19,850美元。

【金属市场】COMEX6月22铜综述

纽约6月22日消息, 美国期铜市场22日大涨2%, 市场受到技术买盘及和中国汇改有关的跟进买盘的支持。



2010年6月23日

有色金属日报

COMEX7月期铜收高5.00美分，或1.7%，报收于2.9920美元/磅，日内高位为2.9970美元/磅。Pioneer Futures高级技术分析师Scott Meyers称，“今日的结算价令距离结算价在3美元上方只有咫尺之遥。如果(纽约期铜)收在3美元上方，期铜将再次具吸引力。”

COMEX期铜22日早盘在平盘下方至平盘之间游走，市场人气受美国5月成屋销售意外下跌所打压。但交易日中段以后，市场反弹，受技术有关的买盘，德国企业景气指数强劲及欧元区消费者信心得到改善所支撑。

国际铜业研究组织(ICSG)22日在最新月报中称，全球1-3月精炼铜缺口1,000吨，上年同期为过剩13.9万吨。

CIBC商品分析师及高级经济师Peter Buchanan称，“市场也有一种想法是我们可能未完全消化人民币汇改及其对未来中国铜进口的影响等方面的正面影响。”

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	6582.25	6610	6668.50	6552	6460
铝	1927.75	1959	2057.50	2135.75	1901
锌	1759.50	1794	1869	1880	1811

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	6603/6604	1961/1961.5	1774/1775
现货/三个月升贴水	-38 c	-28 c	-31 c

【相关资讯】

- 财政部和国家税务总局 22 日联合下发《关于取消部分商品出口退税的通知》，明确从 7 月 15 日开始，取消包括部分钢材、有色金属建材等在内的 406 个税号的产品出口退税。此次被取消的产品之前享受 5%到 17%不等的出口退税率。这是继去年 6 月份第七次上调出口退税率后，财税部门首度改变出口退税率政策。专家指出，财税部门选择在这个时间点取消部分出口退税，是为了更好完成“十一五”节能减排任务。此举同时也表明了政府促进结构调整的决心十分坚定。



- 国际铅锌研究小组最新公布的数据显示，今年1-4月份全球前市场过剩4.6万吨，与去年同期的7.7万吨略有下滑。今年1-4月份全球累计生产铅精矿120万吨，同比增长12.3%；去年同期的产量为110万吨；精铅产量从去年的277.8万吨增加至284.1万吨；精铅需求量从270万吨增加至279.5万吨，印度、日本、韩国、泰国和美国的精铅消费增幅明显。
- 国际铜研究组织（International Copper Study Group）22日称，全球铜市第一季度供应过剩100,000吨。ICSG称，第一季度全球精炼铜产量同比增加5%或220,000，为461.5万吨，而同期消费量则增加约8.5%或360,000吨至461.6万吨。第一季度原生铜产量增加1.3%，而再生铜产量则增加了28%。其中，第一季度非洲铜产量增加33%，亚洲地区增幅为14%。精炼铜产商的产能利用率为79%。ICSG称，3月，全球铜市供应短缺约70,000吨，因铜需求量大幅增加。3月全球铜需求同比增加11%，其中，中国和欧盟的铜需求增加了11%，日本和美国的铜需求分别增加了94%和15%。ICSG称，第一季度矿山铜产量较上年同期增加0.7%或30,000吨，铜精矿产量增加0.5%。
- 公司2009年生产精炼铜28.67万吨，生产铜精矿含铜6.33万吨，铜精矿自给率22.08%。公司2010年一季度开局良好，实现营业总收入53.2亿元，同比上升213%；实现净利润1.65亿元，同比上升163.29%；每股收益0.13元。我们预计，在基本面供需情况好转情况下，铜价将逐步回升，预测公司2010、2011年每股收益达到0.45元、0.62元。未来公司主要看点是集团公司的资源注入。
- 2010年山东省淘汰落后产能计划企业名单

行业	单位	企业名称	产能
焦炭	合计		227.7万吨
	枣庄	山亭区炼焦厂	3
		滕州市盛源煤焦化有限公司	10
		山东圣火旭龙煤化工有限公司	10
	潍坊	山东潍焦集团有限公司	15
		潍坊市临朐燃气热力集团有限公司	20
		青州市博奥炭黑有限责任公司	1.2
	济宁	济宁市今日煤炭化工有限公司	20
	临沂	临沂沂蒙山焦化有限公司	10
		临沂大生源化工有限公司	40
		临沂富贸物资有限公司	40



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

		临沂建衡建筑陶瓷有限公司	20
		临沂久力化工有限公司	20
	滨州	博兴县诚力供气有限公司	15
	菏泽	成武县金土地能源有限公司	3.5
铁合金	合计		73.2 万吨
	临沂	临沂元生铸冶有限公司	27
		临沂隆兴铁合金有限公司	25
		临沂市明兴铸业有限公司	20
	菏泽	菏泽云龙爵石油设备制造有限公司	1.2
炼铁	合计		240 万吨
	省国资委	张店钢铁总厂	55
	淄博	淄博新冶实业有限公司	45
		山东隆盛钢铁有限公司	45
	烟台	烟台渤丰钢铁建材有限公司	9
	临沂	临沂市明兴铸业有限公司	10
		沂州钢铁有限公司	28
		临沂市隆兴铁合金有限公司	18
		山东鑫山铸业有限公司	20
		临沂庆云山水水泥集团公司	10
炼钢	合计		50 万吨
	滨州	山东广富集团	50
电解铝	合计		3.4 万吨
	中央驻鲁	山东铝业公司	2
	淄博	淄博铝厂有限公司	1.2
	临沂	临沭县林鑫金属制品厂	0.2

【盘面走势】

图1 上期所铜主力合约 1009 日线图

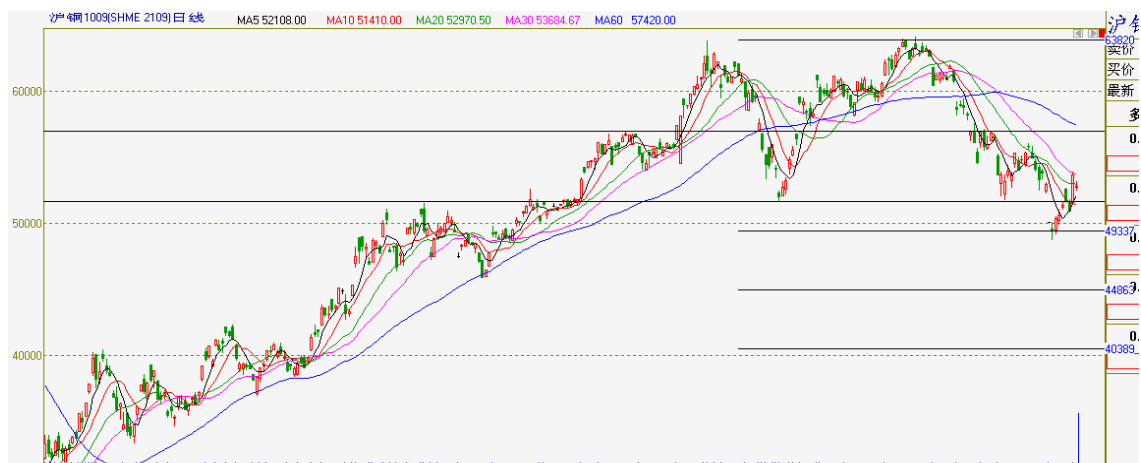




图2 上期所锌主力合约 1009 日线图



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	6. 7-6. 11	6. 14-6. 18	增减
铜	139332	135944	-3388
铝	498068	498008	-60
锌	290926	267740	-23186

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	53150-53450	升水 100/升水 250
	铝	14560-14600	贴水 80/贴水 40



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

	1#锌	14600-14700	贴水 245/贴水 145
	0#锌	14650-14750	贴水 195/贴水 95

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16日	459150	-2375	4487925	-7850	617400	+625
6月17日	460175	+1025	4481200	-6725	617175	-225
6月18日	457425	-2750	4474175	-7025	618025	+850
6月21日	456950	-475	4467350	-6825	617925	-100
6月22日	456850	-100	4457350	-10000	617900	-25

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16日	28825	6.28%	334575	7.46%	16600	2.69%
6月17日	28400	6.17%	327400	7.31%	16400	2.66%
6月18日	27400	6.21%	323125	7.32%	17100	2.65%
6月21日	29475	6.89%	326925	7.31%	17175	2.77%
6月22日	28950	6.33%	321900	7.22%	16650	2.69%

表 5 LME 金属持仓集中度

2010年6月17日数据	现货-2010/7/21			2010/7/22-2010/8/18			2010/8/19-2010/9/15		
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	3	2		4	1	5	2
多头 10 - <20%	1	1	2				1	1	2
多头 20 - <30%									
多头 30 - <40%									
多头 40% >					1				
空头 05 - <10%	1	1	4	2	1	4	3	2	2
空头 10 - <20%	1	2	1		1			1	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



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

表 6 LME 金属持仓报告

2009. 6. 22	铜	铝	锌
现货/7月21日	51312	124509	48354
7月22日-8月18日	50593	147093	51649
8月19日-9月15日	46929	130039	55387
9月16日-3个月-	6477	11124	6062
9月剩余	0	0	0
10月01日-63个月	109714	334700	83032
总计:	265025	747465	244484

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	120	1597	0	1210	600	264	78920	82711
锡	284				194	247	6962	7687
铅	259	23			640	316	23131	24369
锌	1102	126			614	517	44246	46605
铝	3384	283		808	84	2920	158657	166136
镍	634	11		40		188	21188	22061
铝合金		1				25	2136	2162

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
2010-3-23	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
2010-6-8	34337	32963	18904	65015	65572	118256	117439	14376	15192	132631	1374
2010-6-15	33306	31870	20044	72502	71463	125852	123377	11413	13888	137265	1436



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

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18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	6315	-20	6.8132	51038	52000	962.47	141.27	8.234	8.0820
3个月	6335	0	6.8089	51165	51360	195.29	28.68	8.107	8.0765
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18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	1697	-41	6.8404	14625	14050	-574.81	-84.03	8.279	8.62
3个月	1738	0	6.8437	14970	14055	-914.96	-133.69	8.087	8.61
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18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	1930.00	-25.50	6.8132	16441.46	14350.00	-2091.46	-306.97	7.44	8.41
3个月	1955.50	0.00	6.8089	16634.29	14535.00	-2099.29	-308.32	7.43	8.40
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		



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

【持仓变化】

上期所铜合约 1009 持仓排行

交易品种: cu1009

交易日期: 20100622

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	广发期货	25960	-10071	1	金瑞期货	6436	-896	1	浙江永安	4110	-863
2	江苏弘业	22875	-995	2	中国国际	3870	-1120	2	宏源期货	4035	73
3	迈科期货	17029	-262	3	迈科期货	3671	-463	3	中粮期货	3486	61
4	东证期货	16167	-18135	4	浙江永安	3597	-515	4	海通期货	3197	495
5	浙江永安	14424	-2228	5	南华期货	3211	553	5	金瑞期货	2641	290
6	浙江中大	13961	-5191	6	江苏弘业	2833	-58	6	浙江中大	2552	-324
7	招商期货	13346	7833	7	东海期货	2815	226	7	江苏弘业	2409	193
8	重庆先融	12669	481	8	海通期货	2501	8	8	南华期货	2198	-585
9	南华期货	11994	-3004	9	大有期货	1792	-149	9	江苏东华	2172	-2
10	长城伟业	10821	-3327	10	银河期货	1788	364	10	海航东银	1948	-134
11	申万期货	10213	45	11	方正期货	1661	153	11	新湖期货	1728	152
12	浙新世纪	9624	-2156	12	中钢期货	1659	17	12	五矿实达	1706	-10
13	鲁能金穗	9244	-7862	13	浙江中大	1563	-287	13	一德期货	1664	79
14	中国国际	9166	-5226	14	新湖期货	1496	-901	14	申万期货	1660	210
15	浙江新华	9068	-1197	15	浙商期货	1424	-249	15	广发期货	1630	-809
16	浙商期货	9050	-4126	16	长城伟业	1411	-1520	16	成都倍特	1545	-81
17	东吴期货	8921	4539	17	经易期货	1322	-67	17	上海通联	1504	145
18	银河期货	8553	-2314	18	浙江新华	1320	-618	18	银河期货	1496	-261
19	方正期货	8347	-948	19	广发期货	1313	-53	19	珠江期货	1472	1
20	海通期货	7135	-4492	20	国泰君安	1292	-1124	20	长城伟业	1361	31
合计		248567	-58636			46975	-6699			44514	-1339



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

上期所锌主力合约 1009 持仓排行

交易品种：zn1009

交易日期：20100622

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	148252	59778	1	一德期货	5832	-489	1	上海中期	8879	1319
2	中国国际	101403	60229	2	中国国际	5499	-2100	2	一德期货	8257	173
3	神华期货	68652	24697	3	浙江永安	4689	2007	3	中粮期货	6321	279
4	万达期货	49719	21958	4	浙商期货	4548	659	4	宏源期货	4783	78
5	东证期货	47509	2228	5	南华期货	3733	-468	5	金瑞期货	3965	226
6	浙商期货	45226	19991	6	浙江新华	3631	1215	6	中国国际	3701	-259
7	迈科期货	41162	1957	7	上海中期	3429	-211	7	江苏弘业	3602	1520
8	银河期货	40892	12291	8	浙江大地	2933	-1085	8	长城伟业	3547	176
9	东海期货	40753	27216	9	江苏苏物	2925	201	9	经易期货	3488	-66
10	浙江新华	38370	8477	10	经易期货	2885	-2049	10	成都倍特	3421	-77
11	徽商期货	38015	8728	11	迈科期货	2819	-70	11	华安期货	2787	494
12	新湖期货	37167	8265	12	上海大陆	2714	1656	12	浙江永安	2630	-11
13	长城伟业	36193	9964	13	江苏弘业	2627	107	13	南华期货	2391	44
14	申万期货	36027	16466	14	珠江期货	2481	210	14	广发期货	2335	-65
15	浙江永安	33188	5007	15	申万期货	2454	706	15	中证期货	2246	-270
16	南华期货	32446	7908	16	信达期货	2322	271	16	深圳金汇	2209	36
17	海通期货	32349	10355	17	瑞达期货	2309	213	17	国泰君安	2183	1200
18	大连良运	32307	17562	18	海通期货	2192	71	18	五矿实达	2096	203
19	国泰君安	26256	6282	19	鲁证期货	2161	512	19	北京中期	2091	56
20	渤海期货	25511	12546	20	广发期货	2158	108	20	中信新际	1515	-23
合计		951397	341905			64341	1464			72447	5033



海勤期货

2010年6月23日

有色金属日报

上期所铝主力合约 1009 持仓排行

交易品种: al1009

交易日期: 20100622

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	11842	-8018	1	中信建投	3152	17	1	中粮期货	6004	131
2	迈科期货	4108	-2631	2	中铝国贸	2756	30	2	上海中期	4124	305
3	银河期货	4103	157	3	长城伟业	2467	-138	3	银河期货	3946	-593
4	长城伟业	3526	-2832	4	广晟期货	1991	25	4	广发期货	3212	-89
5	鲁能金穗	3439	-3163	5	五矿实达	1754	-68	5	上海五矿	3092	-115
6	浙江大地	3305	1124	6	中财期货	1608	111	6	迈科期货	2923	-49
7	徽商期货	3301	-580	7	银河期货	1529	-168	7	中国国际	1923	145
8	上海东方	3242	1162	8	中粮期货	1508	75	8	中信新际	1853	-8
9	浙江中大	2860	-1101	9	浙江新华	1499	-104	9	东证期货	1745	-39
10	浙江新华	2462	-2753	10	南华期货	1452	60	10	浙江大地	1184	-53
11	成都倍特	2450	-84	11	中国国际	1234	-77	11	五矿实达	1115	57
12	中辉期货	2426	-686	12	集成期货	1126	461	12	长城伟业	1114	-334
13	申万期货	2412	1307	13	江苏东华	923	412	13	浙江永安	1092	17
14	国联期货	2323	-364	14	上海五矿	790	0	14	江苏东华	1051	-42
15	浙商期货	2190	-206	15	珠江期货	737	-217	15	浙江中大	864	-36
16	国泰君安	2159	-2104	16	东海期货	722	-39	16	成都倍特	844	-223
17	中信建投	2015	219	17	汇鑫期货	683	-142	17	中钢期货	785	1
18	中证期货	1993	-376	18	浙江中大	656	-470	18	万达期货	766	-1
19	集成期货	1833	127	19	江苏弘业	656	22	19	南华期货	691	-154
20	珠江期货	1775	-130	20	上海大陆	653	-10	20	新纪元	632	61
合计		63764	-20932			27896	-220			38960	-1019

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。