

第一部分：金瑞看市

我们的团队：

朱彦忠

电话：0755-83676271

Email: zhuyanzhong_jrqh@126.com

赵凯

电话：0755-83676418

Email: zhaokai3368@126.com

符彬

电话：0755-83005884

Email: andy06210053@126.com

曾倩玲

电话：0755-83005819

Email: zengql@jqh.com.cn

郭勇

电话：0755-83005875

Email: guoyong@jqh.com.cn

一、铜

昨晚美股和原油价格反弹，美元指数也有所回调，伦铜再次探底回升，收于6858美元/吨，伦铜的反弹技术形态相当标准。

而国内沪铜比市场预期的弱，铜价高开低走，或许是下午受A股回跳的影响，但明显的是，现货贴水呵沪伦铜比价的弱势都制约了沪铜的反弹动能。

总的来说，我们依然认为近期铜价是下跌过程中的技术反抽，后是仍是寻机逢高抛空。操作建议：暂时以观望为宜，等待抛空机会的出现，空头再次介入的机会将可能出现在7000/56000一线。

金瑞期货 朱彦忠

二、黄金

因市场预期希腊削减预算赤字的计划有望于今天获得欧盟委员会认可，对欧元构成良好的支撑，导致美元兑欧元连续2个交易日下滑，美元指数也一度跌破79点的整数位，黄金受到支撑，伦敦现货金连续第二个交易日反弹，收报于1114.65美元/盎司，上涨了8.57美元/盎司。金价已经连续两个交易日反弹，目前已经重新站上1100美元，但暂时还难以确定金价是否就此结束近期的跌势，本周余下几个交易日的行情就较为重要，若能够借前两个交易日的上涨而延续巩固，则黄金市场则形成明显的双重底格局，由此会展开一波上扬行情，否则下跌行情仍将延续。操作上建议中长线观望，短线空单继续持有，关注1100美元是否能够站稳。

金瑞期货 侯心强

三、钢材

有媒体报道，监管部门针对银行业的窗口指导利剑再次祭出，直指江浙地区的钢铁类贷款。由于部分地区钢铁囤货现象严重，监管部门开始担心钢铁贸易商贷款抵押率过高等问题。目前江浙地区银监部门已率先开始清查辖区内钢铁贸易商抵押类贷款。受此影响，昨日期钢高开低走，放量暴跌：螺纹1005收于4159，下跌3.19%；线材收于3972，下跌2.98%。

螺纹1005持仓报告显示，前20名多头持仓增加3万余手，前20名空头持仓减少1万余手，多头持仓集中度相对增加，或许预示着今日多头可能展开反攻。

从盘面看，昨日期钢空头占据明显优势，螺纹1005一举突破了4250、4200的支撑，均线组合及MACD等技术指标显示期钢重回下跌之势。而经过昨日的大跌，期货价格与现货价格的价差进一步缩小，期货价格进一步下跌的空间有限。综合来看，期钢的后期走势尚不明朗，操作上建议，观望或日内轻仓短线。

金瑞期货 夏才俊

第二部分：交易数据

一、国内市场

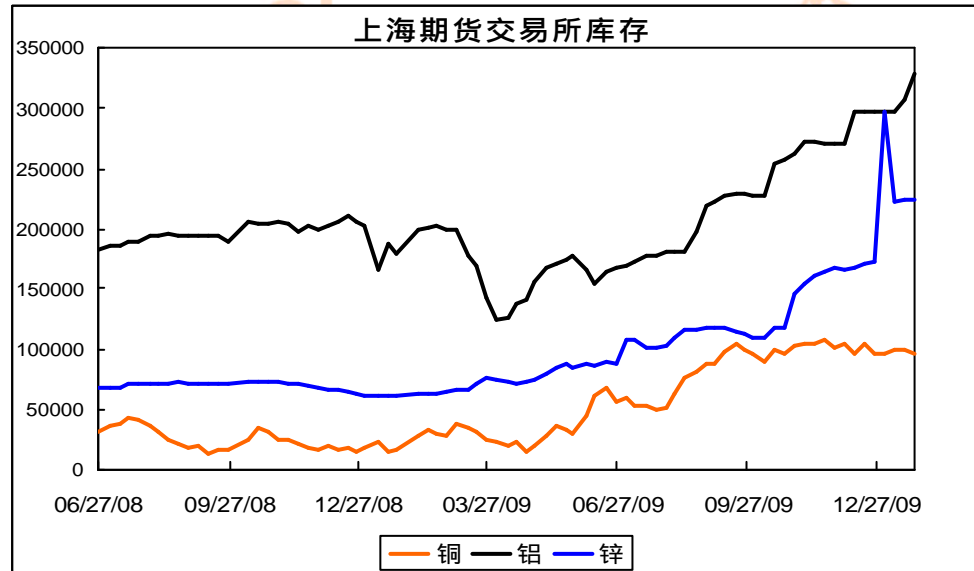
国内主力合约成交情况

金属	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量
铜	55210	55490	54110	54300	459288	206016
铝	16410	16490	16245	16370	195952	107990
锌	17800	17830	17160	17305	811038	177090
黄金	244.81	245.20	243.96	244.74	34270	62160
螺纹钢	4316	4323	4126	4159	2453186	825676
线材	4100	4110	3929	3972	1728	11394

上海现货市场价格

品种	地区	价格(元/吨)
铜1#	旺旺上冶江铜	54500~55000
铝A00	进口兆丰青铜峡	15780~15860
铅1#	久隆白银株冶	15100~15400
锌0#	云南双燕葫锌牌	16900~18800
锌1#	进口甘肃陕西	16850~17050
镍1#	四川尼科新疆金川	141000~142500

上海期货交易所库存



二、国外市场

国外合约成交情况

金属	收盘	昨盘	成交量	持仓	增减	库存(增减)	升贴水
LME综合铜	6849.3	6827.5	129830	257866	412	541150-2375	-20.85
LME综合铝	2124.0	2090.3	152445	692378	-4965	4608225-3125	-32.65
LME综合锌	2160.0	2161.0	44048	206021	-498	157725+225	-10.75
COMEX黄金	1115.7	1118.0	424	303045	0		

LME基本金属持仓情况

日期	铜		铝		锌	
	持仓分布	增减	持仓分布	增减	持仓分布	增减
CASH /17FEB	23724	-1793	67622	-4477	22533	-1558
18FEB/17MAR	60633	-1113	164034	-1838	49596	-909
18MAR/21APR	49574	862	103221	1509	46990	166
22APR/3MTH	19924	2992	25826	6267	10669	1768
REST OF APR	0	0	0	0	0	0
01MAY/63MTH	103599	-29	336640	246	76731	532

CFTC基金铜持仓表

日期	非商业持仓量			商业持仓量		投机
	多头	空头	跨期	多头	空头	净多
2009-12-8	42485	28369	5253	4088	75424	147950
2009-12-15	39995	29438	5124	4034	73887	147691
2009-12-22-	37265	29411	5856	4154	72717	145637
2009-12-29	44847	28839	5840	4397	78816	154559

第三部分：相关信息

一、宏观经济信息

一年期央票利率第二周持平 央行发出“维稳”信号

央行近期的目标看上去已转向春节前资金的充裕供应。央行昨日发布的公开市场交易公告显示,当天上午其仅发行了100亿元的一年期央票,惯常的28天正回购操作连续第三周暂停。

根据公告,此次一年期央票的参考收益率为1.9264%,连续第二周持平。

可查资料显示,在提高存款准备金率、上调央行参考收益率、下发限贷令等措施鱼贯而出后,央行近两周一改“紧缩”之势,连续两周累计净投放了1740亿元资金。此外,一年期和三月期的央票参考收益率上周双双持平,更是向市场发出了暂时“维稳”的信号。

美国政府第一季度将举债 3920 亿美元

美国财政部1日发表的报告显示,为填补创纪录财政赤字的空缺,今年第一季度美国政府将举债3920亿美元。

这一数据要低于财政部去年11月估算的4780亿美元。财政部表示,举债额有所下降,主要是因为金融机构向政府偿还了约900亿美元的金融救援款。根据该报告,今年第二季度政府还将举债2680亿美元。

当天早些时候,奥巴马政府向国会提交了总额达3.83万亿美元的2011财年预算报告。该报告预测,2010财年美国财政赤字将达到创纪录的1.56万亿美元,约占美国国内生产总值的10.6%。

澳大利亚央行利率意外维稳 澳元应声下挫

澳大利亚央行 2 日意外宣布将其基准利率维持在 3.75%的水平不变,而此前市场普遍预计,该央行将连续四次加息 25 个基点,使其基准利率升至 4%的水平。分析人士指出,澳大利亚央行的这一决定,体现出该央行对经济前景仍保持谨慎,同时也希望对此前三次加息的效果进行评估。澳元也在利率决定公布后应声大跌。

鉴于对央行加息的希望落空,投资者降低了对该国央行 3 月升息的预期。澳元兑美元汇率周二在澳大利亚央行利率决议发布后遭遇重挫。截至 2 日亚市尾盘,澳元兑美元汇率下挫约 1.2%,报 0.8807 美元;澳元兑日元汇率下挫约 1.1%至 79.86 日元。美元在澳大利亚央行宣布决议后全面上扬。澳大利亚股市周二则受矿业股及零售股涨势带动,收高 1.8%。

二、金属行业信息

力拓完成抛售近20亿美元加铝资产

减债仍在继续。力拓集团2日宣布,公司已于2月1日完成了对旗下加铝全球医药包装、烟草、欧洲及亚洲食品出售工作,总售价共计19.48亿美元。

公司首席财务官Guy Elliott表示,这一复杂的交易的完成是力拓在解决负债问题及资产重组的重要一步。自2009年开始,力拓已从美国撤资56亿美元,而这些款项,连同公司的收益将增强公司的现金流现状,提高运营的灵活性,以便公司追求增值的投资机会。

美国铝业CEO:部分领域的“繁荣时期”已重现

美国最大的铝生产商--美国铝业(Alcoa Inc)的首席执行官Klaus Kleinfeld表示,部分领域的“繁荣时期”已经重现,主要是亚洲,中东和巴西等地的金属需求改善。

他称,该公司已经完成裁员的大部分工作,因需求在2008年年底开始下滑,而公司

已经开始转向“关注成长前景”。

Kleinfeld称，“现在的市场环境要比一年前好多了。”

估计今年锌价将下滑 因供应过剩—高盛

据新加坡2月2日消息，高盛（Goldman Sachs JBWere）在一份报告中称，估计今年国际锌价将下滑，因供需模型显示市场供应过剩持续的时间将比之前预期的还要长。

预计全球锌市在2010年和2011年均面临明显的供应过剩，在2012-2014年之间料大体供需平衡。

该报告称，2009年，全球锌需求继续下滑，其将抵消2010年需求增加的影响。

该报告还称，估计2010年，锌现货均价料为每吨1,846美元，2011年料为每吨1,940美元。

智利环保部门已批准Collahuas铜矿产能扩张项目

据圣地亚哥2月1日消息，智利环保部门1日已经批准该国投资规模为7.50亿美元的Collahuas铜矿产能扩张项目。

目前，该矿的年产能为460000吨，该产能扩张项目将令其铜产量增加20%。

Collahuas铜矿的发言人拒绝说明该产能扩张项目何时开始动工，和建筑工程所需时间以及扩张项目将提升的铜产量数据。

该铜矿表示，产能扩张项目完成后，其每日矿石加工能力将自目前的14万吨提升至17万吨。

Xstrata公司和Anglo American公司分别持有该矿44%的股份，一家日本财团有剩余的股份。

赞比亚矿工工会与公司达成加薪协议

据卢萨卡2月1日消息，赞比亚最大的矿工工会周一表示，已经与该国内一些大型矿业公司达成了加薪协议，避免了工人罢工。

赞比亚是非洲最大的铜生产国，该国的矿业工会上个月威胁称，若矿业公司为工人提供的加薪幅度未能高于国内通胀率将举行罢工，1月通胀年率为9.6%。

赞比亚矿业工人工会（MUZ）秘书长Oswell Munyenembe称，他所在的工会已经与Lumwana矿业公司达成加薪22%的协议，该公司隶属于Equinox Minerals。

他称：“我们与Lumwana进行了非常好的谈判。”

Lumwana是非洲最大的露天矿场，2009年生产了109,413吨铜，今年计划提高产量至135,000吨。

Munyenembe称，Mopani铜矿业公司已同意为工人加薪10.5%。

Mopani铜矿隶属于瑞士Glencore International AG公司，该公司的资产包括Mufulira矿场，冶炼厂和精炼厂，以及Nkana选矿厂和钴工厂。

他称：“我们希望这些加薪条件将激励我们的会员努力工作并增加生产率。”

Munyenembe称，与伦敦上市公司Vedanta Resources下属的Konkola铜矿（KCM）的谈判正在继续中。

他称：“本周我们与KCM的谈判可能取得进展。”

在赞比亚经营的其他外国矿业公司包括加拿大第一量子矿物公司，Equinox Minerals和南非Metorex公司。

第四部分：行情报道

LME铜市况报道

据伦敦2月2日消息，LME基本金属周二守住稍早涨幅，终场收高，在上周修正之后持稳。

分析师和交易商称，美元走软、股市上涨以及令人鼓舞的美国经济数据为金属价格提供了一个临时底部支撑。

期铜收高0.4%，目前自周一触及的每吨6,600美元的两个半月低点上涨3.3%。

期铅录得最大涨幅，上周亦遭受最大跌幅，今日收高3.5%。

伦敦时间2月2日17:00（北京时间2月3日01:00），三个月期铜收高0.4%至每吨6,820美元，盘中低见6,727美元。

铜价上月下滑8.5%，因LME库存增加表明中国以外的需求疲软，中国是全球最大的金属消费国。

LME铜库存处于六年高位，尽管周一减少2,375吨至541,150吨，此为7月初以来最大降幅。

利多的美国经济数据巩固了周一强劲的制造业数据所带来的提振。全美不动产协会(NAR)周二公布的数据显示，美国12月成屋待完成销售指数上升1.0%至96.6，分析师此前预估为上升1.0%，该数据提升了楼市正在复苏的预期。有关希腊债务问题及中国货币紧缩的忧虑亦减退。

一伦敦金属交易商称，期铜的反弹已令其摆脱了技术性抛盘的危险，暂时似乎“安全”。

巴克莱资本周二在报告中表示，预计此轮反弹在第一季度将持续。鉴于市场的基本面，年初以来的修正过于严重。

“随着基本面持续改善，我们将重申基本金属价格在第一季度进一步上行的观点，因中国采购持续强劲且迹象显示OECD国家正在复苏。”

COMEX铜市况报道

据纽约2月2日消息，COMEX期铜周二勉力小幅上涨，自股市走坚及美元疲软获得支撑。

交投最活跃的COMEX3月期铜合约上涨0.60美分，或0.19%，收报每磅3.0895美元。

期铜持续反弹，此前从1月7日触及的3.5440美元高点下滑至周一的2.9905美元低点，由于担心中国货币紧缩以及美国银行监管提案。

Heritage West Financial的高级市场分析师Ralph Preston称：“市场在3美元区域左右寻获一些坚实支撑。”

OptionSellers.com的期货分析师Michael Gross称，市场守住该价位之后出现技术性买盘。

同时，交易商称，部分支撑来自于美元疲软，因美元走软令期铜对其他货币持有者来说更为便宜。截至期铜场内收盘，ICE3月美元指数下跌2.30点，因欧元受益于希腊债务忧虑减轻。

截至期铜场内收盘时，道琼斯工业指数上涨大约100点亦给期铜带来支撑，因股市上涨通常被视为是经济前景改善的迹象，意味着铜需求上升。

全美不动产协会(NAR)周二公布的数据显示，美国12月成屋待完成销售指数意外上升1.0%至96.6，分析师此前预估为上升1.0%。该数据提振股市。

“基金正在商品市场重建多头部位，这为铜提供了一些帮助。”

然而，他称，市场对于追高有些谨慎，基金目前显示出对原油更感兴趣，原油价格上涨逾2.50美元。

Gross称，3月期铜合约的支撑位大约在3美元的技术及心理区域，阻力位在3.40美元。

Harbor Intelligence的铜铝分析师Jesus Villegas称，期铜仍将跌至3美元以下，但他预期月末之前价格将反弹，或许今年春季最终将触及4美元。

作为全球最大的消费国中国的需求保持旺盛，12月表观消费量增长7%，Villegas称。

同时，近期数据表明其余地区的制造业生产正在加快，他称。他的公司预期今年全球铜市缺口为200,000吨。

LME仓库铜库存周二下滑2,375吨至541,150吨。

周一午后公布的最新COMEX库存数据显示，铜库存持稳于103,620短吨。

以下为收盘价（交投区间包括电子盘和场内）：

3月期铜收报每磅3.0895美元，较上一日上涨0.60美分，交投区间介于3.0530-3.1245美元；

5月期铜收报每磅3.1040美元，较上一日上涨0.55美分，交投区间介于3.0700-3.1385美元。

COMEX黄金市况报道

路透纽约2月2日电---纽约商品期货交易所(COMEX)期金周二收高，因美元兑欧元下滑。交易商表示，期金升至约两周新高，因突破技术阻力位，吸引新的买盘进场。

COMEX-4月期金GCJ0收高13美元或1.18%，报每盎司1,118美元。交投区间为1,099.50-1,119.90美元，后者为1月21日来最高。

周一，期金大涨2%，为11月3日来最大升幅。

交易商表示，期金升至近两周高位，主要因技术性买盘。金价突破技术阻力位后，更多买家进场。

一些分析师认为1,076美元为买入水准，其他分析师表示，关键在1,100美元的心理关口。

巴克莱资本的技术分析师将买入水准放在1,092美元、1,116美元，之后的上档目标位为1,225美元。

美元走软，因强劲的企业业绩和经济数据改善令投资人风险意愿加强。

交易商称，稍早公布的美国楼市数据改善，令一些投资人出脱风险交易，沽出黄金。

COMEX期金预估最终成交量为142,093口。

1946GMT，现货金XAU=报每盎司1,115.05美元，上交易日尾盘为1,105.55美元。伦敦金午后定盘价为1,111美元。

3月白银期货SIH0收高8.30美分，报每盎司16.743美元。交投区间为16.555-16.81美元。预估最终成交量为29,529口。现货白银XAG=报16.68美元，上交易日收报16.63美元。

4月铂金期货PLJ0收高39.50美元或2.57%，报每盎司1,578.80美元。现货铂金XPT=报每盎司1,575美元。

3月钯金期货PAH0收高16.20美元或3.78%，报每盎司444.75美元，现货钯金XPD=报437.50美元。

联系方式：

金瑞期货有限公司

公司地址：广东省深圳市福虹路9号世贸广场A座24层 邮编：518033

公司电话：0755-83662122 0755-83662199 传真：0755-83679900

深圳营业部

地址：广东省深圳市福虹路9号世贸广场A座38层 邮编：518033

电话：0755-83674400 传真：0755-83679349

上海营业部：

地址：上海市浦东新区浦电路500号上海期货大厦2603室 邮编：200122

电话：021-68401299 传真：021-50623200

南昌营业部：

地址：江西省南昌市八一大道366号省建行大厦附楼三楼 邮编：330006

电话：0791-6846118 传真：0791-6846160

大连营业部：

地址：辽宁省大连市会展路18号大连商品交易所206席位 邮编：116023

电话：0411-84807290 传真：0411-84800743

郑州营业部：

地址：河南省郑州市未来大道69号未来公寓1507室 邮编：450008

电话：0371-5612597 传真：0371-65613420

香港分公司：

地址：香港湾仔告士打道128号祥丰大厦23楼D室

电话：00852-25987725 传真：00852-2598-7708

北京营业部：

地址：北京西城区金融街5号新盛大厦B座1102室 邮编：100034

电话：010-66555673 传真：010-66555527

青岛营业部

地址：青岛市东湖西路5号甲华银大厦1904室 邮编：266071

电话：0532-80901881 传真：0532-80901910

研究发展部：

地址：广东省深圳市福虹路9号世贸广场A座24层 邮编：518033

电话：0755-83679108 0755-83679730 0755-83676418 0755-83676271

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对本报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归金瑞期货经纪有限公司所有。未获得金瑞期货经纪有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。