

金属市场交易

LME 交易行情

品种	开盘	最高	最低	收盘	成交量	持仓	增减	库存	增减
铜	7572	7653.75	7449	7540	135042	270874	-842	368400	-2425
铝	2058	2069.25	2027	2036	173949	940365	5358	4980625	4425
铅	2063	2070	1988	2005	58574	100402	2373	351850	1350
锌	1869.25	1878.25	1824 1	1833	86365	267219	4700	820900	450

LME 持仓信息

	铜持仓分布	增减	铝持仓分布	增减	铅持仓分布	增减	锌持仓分布	增减
CASH /18JAN	30628	-2884	103874	-4063	3240	-14678	33325	-2312
19JAN/15FEB	61418	-355	168350	-443	3424	-22220	54441	-1289
16FEB /21MAR	73879	286	208632	1366	6182	-25766	85382	1747
22MAR /3MTH	11639	2802	15242	3122	1011	-3185	17318	3054
REST OF MAR	2354	75	4696	1232	182	-1903	2030	-1129
01 APR/63MAR	90956	181	439571	7470	1533	20713	74723	-945

LME 铜铝锌铅库存变化

	入库	出库	注销仓单
铜	比利时		
	新加坡		
	荷兰	275	
	西班牙		
	英国		
	马来西亚		
	迪拜		
	美国	875	41900
	韩国		
	意大利	100	
	德国		
	瑞典		
	土耳其		
	日本		
	铝		
	马来西亚	1025	654650
	荷兰	1500	
	新加坡	50	
	韩国		
	意大利		
	英国	50	
	瑞典		
	比利时		

	美国	1975	
	西班牙		
	德国		
	土耳其		
	日本		
	迪拜		
	荷兰		
	德国		
	新加坡	50	
	迪拜		
	比利时		
	瑞典		
	意大利		
锌	英国		13625
	西班牙		
	美国	350	
	马来西亚	150	
	韩国		
	土耳其		
	日本		
	阿联酋		
	比利时		
	德国		
	西班牙		
	英国		
	意大利		26550
	马来西亚	100	
铅	荷兰		
	瑞典		
	新加坡	1125	
	美国		

LME 市况报告-期铜持稳,美国经济数据向好令卖盘暂停

- * 力拓宣布两家加拿大炼厂遭遇不可抗力
- * 欧元兑美元触及 15 个月低位
- * 银行不愿借贷,打压市场人气
- * 市场关注周五公布美国非农就业报告

路透伦敦/纽约 1 月 5 日电---期铜周四持稳,此前另一轮良好的美国经济数据使期铜卖盘暂停,尽管欧债危机及欧元区财政忧虑犹在.

美国公布激励人心的就业数据提振全球最大经济体美国经济复苏的希望,且其影响盖过了市场稍早的风险厌恶情绪,期铜跟随全球股市缩减稍早跌幅,周三期铜大跌 3%.

周四民间就业服务机构 ADP Employer Services 公布,美国 12 月民间就业人数增加 32.5 万人,远多於预期.此前,上周美国初请失业金人数较前一周减少 1.5 万人.[US-ECI-CMN]

这些数据为周五公布的美国月度非农就业报告设下背景,非农就业报告应为金属市场方向提供更好的线索.过去三个月的大部份时间,期铜都留守在维持了一段长时间的交投区间内.

市场预料美国 12 月非农就业岗位将增加 15 万个,上周增加 12 万个.失业率料将小升至 8.7%.

伦敦金属交易所(LME)指标期铜 CMCU3 收盘持平在每吨 7,540 美元.

纽约商品期货交易所(COMEX)指标 3 月期铜 HGG2 收跌 0.80 美分,报每磅 3.4265 美元,交投区间为 3.3845-3.48 美元.

今日的震荡走势令期铜合约回升至 30 天移动均线这一短期关键支持线附近,在本周稍早跌破这条移动均线.

"货币市场和显示流动性状况的压力指标均再次恶化,所以工业金属表现脆弱,"瑞信分析师 Tobias Merath 说.

"如果你有一家汽车制造企业,你需要铝,且需要利用它来进行融资.如果银行正进行去杠杆化操作,那麽,此类操作将不会像以前那样容易,利用金属进行融资将更加困难."

欧债危机及要求银行持有更高比例流动性的更严格监管规定严重影响欧洲银行业.

"欧洲的状况仍然不稳定,"RBC Capital 在研究报告中说,"除非中国意外宣布进一步降低银行存款准备金率,否前基本金属在中国农历新年假期期间势将表现落後."

LME 三个月期 CMAL3 收跌 1.93%,报每吨 2,036 美元,尽管力拓旗下的 Rio Tinto Alcan 宣布其位於加拿大的两家炼厂的铝产出遭遇不可抗力.

"这两家炼厂规模很小,不会对铝市场造成影响,"德国商业银行分析师 Daniel Briesemann 说,"铝市场存在大量的过剩供应,两家炼厂中断供应几周不会令人担忧."

.

.

.

美国 CFTC 铜市场持仓结构表

日期	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		
2011-1-4	61858	30245	17716	69780	104737	149354	152698	16935	13591	166289	31613
2011-1-11	61530	31423	17617	67938	104139	147085	153179	18403	12309	165488	30107
2011-1-18	62505	32316	18443	67307	101612	148255	152371	17618	13502	165873	30189
2011-1-25	53961	30049	16592	67229	94723	137782	141364	18363	14780	156145	23912
2011-2-1	57306	32595	17224	67515	95663	142045	145482	18214	14777	160259	24711
2011-2-8	63087	33627	13116	67951	101181	144154	147924	18109	14339	162263	29460
2011-2-15	59706	30667	12417	69016	102689	141139	145773	18329	13695	159468	29039
2011-2-22	53809	30579	11328	70177	98711	135314	140618	16579	11275	151893	23230
2011-3-1	50320	23701	11022	70162	98113	131504	132836	16077	14745	147581	26619
2011-3-8	49103	24793	8954	67688	93617	125745	127364	16028	14409	141773	24310
2011-3-15	46193	22831	7492	66453	88953	120138	119276	14601	15463	134739	23362
2011-3-22	44489	22667	9826	65641	88918	120138	121411	13757	12302	133713	21822
2011-3-29	47672	20628	9496	63696	92690	120864	122814	15018	13068	135882	27044
2011-4-5	46268	23884	9591	61166	89006	117025	122481	17268	11812	134293	22384
2011-4-12	52973	21983	10581	62368	98055	125922	130619	16163	11466	142085	30990
2011-4-19	43667	18608	9168	63739	90632	116574	118408	15809	13975	132383	25059
2011-4-26	42076	18398	10218	62977	89403	115271	118019	15578	12830	130849	23678
2011-5-3	40403	19399	9573	62248	82043	112224	111015	13674	14883	125898	21004
2011-5-11	34445	22626	10475	62279	70730	107199	103831	13104	16472	120303	11819
2011-5-17	29693	21948	14555	62821	65989	107069	102492	12680	17257	119749	7745
2011-5-24	28382	22354	14085	65806	68353	108273	104792	12556	16037	120829	6028
2011-5-31	29163	19183	14851	66738	74271	110752	108305	13167	15614	123919	9980
2011-6-6	30044	20316	13295	65602	74150	108941	107761	14054	15234	122995	9728
2011-6-14	31122	20388	14715	71608	80534	117445	115637	15171	16979	132616	10734
2011-6-21	30500	20735	15542	73946	80593	119988	116870	13861	16979	133849	9765
2011-6-28	29596	19591	14514	67785	73573	111895	107678	12341	16558	124236	10005

2011-7-05	40534	21571	14304	67922	86511	122760	122386	15867	16241	138627	18964
2011-7-12	48272	24486	14808	65478	91042	128558	130336	18306	16528	146864	23786
2011-7-19	49556	25807	18561	64948	92763	133065	137131	19811	15745	152876	23749
2011-7-26	51606	27015	19318	65835	93137	136759	139470	19381	16670	156140	24591
2011-8-02	51036	26773	19719	67296	93515	138051	140007	18038	16082	156089	24263
2011-8-09	34375	23514	12032	66705	76240	113112	111786	15363	16689	128475	10861
2011-8-16	27568	21674	13369	71675	72565	112612	107608	13061	18065	125673	5894
2011-8-23	28138	24288	13116	72457	71157	113711	108561	12669	17819	126380	3850
2011-8-30	28750	26048	10645	63839	62367	103234	99060	12581	16755	115815	2702
2011-9-6	30682	27185	11106	62986	60973	104774	99264	11098	16608	115872	3497
2011-9-13	30700	28872	10162	64993	60937	105855	99972	12528	18412	118383	1828
2011-9-23	31651	34950	10034	69336	59659	111021	104643	14510	20888	125531	-3299
2011-9-27	29860	31322	8657	68325	59770	106842	99749	13049	20142	119891	-1462
2011-10-4	28040	31458	9689	69927	60604	107656	101751	13843	19748	121499	-3418
2011-10-11	27971	35030	9936	72909	58490	110816	103456	12052	19412	122868	-7059
2011-10-18	28110	33449	12698	75441	61894	116249	108041	12765	20973	129014	-5339
2011-10-25	28375	31313	15885	73267	62365	117527	109563	12366	20330	129893	-2938
2011-11-01	28641	26854	15387	71273	64692	115301	106933	11062	19430	126363	1787
2011-11-08	26697	26385	12686	70552	66389	109935	105460	13637	18112	123572	312
2011-11-15	26992	28106	12241	77633	72092	116866	112439	13125	17552	129991	-1114
2011-11-22	26072	30294	13346	72381	62742	111799	106382	12390	17807	124189	-4222
2011-12-13	27040	30396	10752	67361	59408	105153	100556	10840	15437	115993	-3356
2011-12-27	28669	32261	11094	67188	56805	106951	100160	10202	16993	117153	-3592

国际金融市场

道琼斯工业平均		纳斯达克综合		英国伦敦 FTSE		德国法兰克福 DAX		法国巴黎 CAC40	
12415.7	-2.72	2669.86	21.5	5624.26	-44.19	6095.99	-15.56	3144.91	-48.74
澳元/美元		英镑/美元		欧元/美元		美元/日元		美元/人民币	
1.0262	-0.0101	1.5485	-0.0125	1.2784	-0.0152	77.15	0.406	6.3015	0.0071
CRB-R		美元指数		近月黄金		纽约原油近月		波罗的海干货	
308.54	-4.83	80.94	0.82	1620.10	7.40	101.81	-1.41	1426	-126

美股盘后一自早场跌势反弹 终场错综 道琼收低 2.72 点

美国股市周四自早场跌势中反弹，收盘涨跌互见。投资人评估欧洲债务危机的担忧，及美国经济的利多报告。由于欧洲主权债务担忧重燃，欧元兑美元下跌至 15 个月低点，股市早场大幅下跌，但下午交易中，因投资人焦点重新聚于美国经济的

强劲表现，股市气氛亦获得改善。

道琼工业平均指数收低 2.72 点或 0.02%至 12415.70。

Nasdaq 指数收高 21.50 点或 0.81%至 2669.86。

S&P 500 指数收高 3.76 点或 0.29%至 1281.06。

费城半导体指数收高 5.51 点或 1.49%至 374.17。

2011 年受创最深类股之一的银行股，今日反弹。美国银行，花旗集团，摩根大通银行等均强势上涨。

分析师说，美国经济展望改善，及担忧欧洲政府债务与银行问题，使得股市陷入拉锯。欧洲今日没有利多消息，但美国经济则表现良好。

ADP 公司今日公布私人企业新增就业人数优于预期。美国上周初次申请失业金人数下降。这是继美国制造业与房屋市场之后，再度出现的系列令人鼓舞的报告。

但经历了假日短暂的休息后，2012 年第一周，欧洲担忧再度浮上台面。

分析师说，欧洲危机升高，对今日股市构成沉重压力。

欧元下跌 1.2%至 1.27 美元，创 2010 年 9 月以来低点。欧洲主权债务市场进一步动荡，欧元因而遭遇卖压。

西班牙政府官员周三说，西班牙银行业需提拨 500 亿欧元，以进行重整。消息传出后，西班牙公债价格下跌，殖利率则上升。

意大利公债殖利率上升并突破 7%，7%为政府无法长期支付的主要门坎。

意大利银行 UniCredit 股价再下挫 16%。周三，该股票销售，需求仅属温和。

周四上午，法国标售出 10 年期至 30 年期公债约 80 亿美元，但投资人仍担忧法国的最高级信用评等可能遭调降。

同时，投资人仍注意希腊情势，总理巴帕德莫斯受到压力，恐得采取进一步紧缩措施。

隶属欧盟但不使用欧元的匈牙利为另一个担忧，其借款成本上升，其货币则下跌。

一名匈牙利高层官员周四说，其国家准备接受国际货币基金与欧盟的紧急援助计划。

周三，美国股市收盘错综。汽车销售强劲，且 11 月工厂订单上升，提供了股市支撑，但因欧洲债务危机，投资人仍谨慎。

经济：今日开盘前，ADP 公司公布 12 月私人企业就业人数增加 32.5 万人。大幅高于分析师预估的增加 18 万人。

美国劳工部公布，12 月 31 日结束的一周，美国初次申请失业金人数为 37.2 万人，小幅低于预估的 37.5 万人。前一周为 38.7 万人。

周五，美国劳工部将公布 12 月就业报告。分析师预估，12 月美国企业新增就业人数为 17 万人，政府部门则减少 2 万人，合计为增加 15 万人。

预期 12 月失业率上升至 8.7%，主因为原先放弃求职的失望劳工，再度进入就业市场谋职。11 月失业率为 8.6%。

世界市场：欧洲股市收低。英国 FTSE-100 指数下跌 0.8%，德国 DAX 指数走低 0.2%，法国 CAC-40 指数下挫 1.5%。

亚洲股市收盘错综。上海综合指数下跌 1%，香港恒生指数收高 0.5%，日经指数下跌 0.8%。

企业：Barnes & Noble (BKS-US) 股价重挫，该书商说可能分拆其广受欢迎的 Nook 电子书业务为单一部门。

农产品生产商 Monsanto (MON-US) 周四公布季报，获利与销售高于预期，其股价上涨。

雅虎(Yahoo) (YH00-US) 股价昨日下跌 3%，今日进一步走低。消息指出该公司任命 PayPal 公司总裁担任执行长。

柯达(Eastman Kodak) (EK-US) 股价大跌，报导指出该公司可能准备声请破产。

汇率与商品：美元兑欧元，兑英镑与兑日元上涨。

2 月原油下跌 46 美分至每桶 102.76 美元。

2 月黄金期货走高 30 美分至每盎司 1613.00 美元。

公债：美国 10 年期公债价格持稳，殖利率仍为 1.99%。

欧股盘后—金融健全度遭疑 银行类股狂泻 西意冲击最重

欧洲金融体系健全度又现疑虑，担忧更多银行被迫提高资本，周四 (5 日) 欧洲股市向下挫低，以意大利和西班牙遭受冲击最重。

泛欧道琼 Stoxx 600 指数下滑 0.9%，报 247.39 点；欧洲银行类股今日惨跌，Stoxx 600 银行类股指数狂泻 3.2% 至 130.09 点。

意大利龙头银行意大利联合信贷 (UniCredit SpA)(UCG-IT) 昨日宣布，欲以低于现价 43% 的低折扣价发行新股，股价继昨日暴跌 15% 后，今日再度猛挫 17.27%。

意大利股指 FTSE MIB 指数下跌 3.65%，收至 14767.22 点。其它意大利银行类股方面，意大利联合商业银行 (Intesa Sanpaolo SpA)(ISP-IT) 股价重挫 7.33%；意大利互助银行 Banco Popolare (BP-IT) 股价则暴跌 10.3%。

Saxo Bank 首席经济学家 Steen Jakobsen 指出：「市场购买欧洲周边国家银行类股的意愿，目前依然非常低微。市场风气偏离风险投资，唯一的风险买家只剩下欧洲央行。」

西班牙财政大臣 Luis de Guindos 对《金融时报》表示，国内银行业需要另增 500 亿欧元 (645.5 亿美元) 储备，以因应不良资产进一步减值的可能亏损。

西班牙 IBEX 35 指数下跌 2.9% 至 8329.60 点。龙头银行 Banco Santander (SAN-ES)(STD-US) 股价萎缩 4.51%；第 2 大银行 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (BBVA-ES) 股价大跌 5.03%。

法国和德国银行类股也面临沉重压力。法国兴业银行 (Societe Generale SA)(GLE-FR) 股价重挫 5.41%；法国巴黎银行 (BNP Paribas SA)(BNP-FR) 股价则大跌 5.4%。德国最大银行德意志银行 (Deutsche Bank AG)(DBK-DE)(DB-US) 股价狂泻 5.6%。

德国 DAX 指数下跌 15.56 点或 0.25%，收报 6095.99 点。法国 CAC 40 指数收低 48.74 点或 1.53%，收报 3144.91 点。英国 FTSE 100 指数萎缩 44.19 点或 0.78%，收报 5624.26 点。

蒙瑞士信贷调高股权评等，全球最大手机制造商诺基亚 (Nokia Corp.)(NOK1V-FI)(NOK-US) 股价收盘大涨 7.1%，评等由「减持」大幅增进为「增持」，瑞士信贷表示诺基亚结合 Windows 系统，今 (2012) 年有望迎向复苏。

美国债市——长期公债价格在非农就业报告公布前下跌, 短期公债获支撑

股市反弹引发对长期公债的抛盘

对欧洲情势的持续忧虑支撑了短期公债

分析师淡化 ADP 公布的 12 月民间就业报告, 该报告中民间就业人数大幅增加
美国指标公债收益率料将持稳在 1.75%-2.25% 区间

路透纽约 1 月 5 日电——美国长期公债价格周四下跌, 在关键的政府就业报告出炉前, 投资者削减公债持有量；近期经济数据暗示美国经济表现强韧, 周五将公布的非农就业数据可能将高于预期。

本周美国股市反弹显示投资者风险偏好回升, 不过人们对欧债危机的持续忧虑抑制了公债价格的跌幅。

“股市表现好转, 但欧洲问题尚没有解决方案, 这些市场无一出现决定性走势,”Glenmede 负责固定收益的董事 Laura LaRosa 称, 该公司在费城管理着大约 200 亿美元资产。

较长期公债今天再次走势震荡,成交量略低于均值,较短期公债在更窄的区间内波动.

10 年期公债 US10YT=RR 价格一度跌至当日低位,此前就业服务机构 ADP 公布,12 月民间就业人数增加 32.5 万人,轻易超过了分析师此前预计的增加 17.8 万人.这一数据巩固了周五政府将公布的非农就业岗位可能大幅增加的预期.

但 10 年期公债价格稍后反弹,因股市下跌且分析师认为 ADP 数据因季节性因素而过度膨胀,故淡化该数据的影响力.公债价格此后触及当日高位,因美国供应管理协会 (ISM) 非制造业指数低于预期.

尾盘时 10 年期公债价格下跌 1/32,收益率报 1.99%,盘中交投区间介于 1.94%至 2.02%,周三收益率收于 1.98%.

30 年期公债 US30YT=RR 价格下滑 14/32,收益率报 3.05%,较周三涨 2 个基点,两年期公债 US2YT=RR 收益率持平于 0.26%.

美国股市标普 500 和 Nasdaq 指数周四收涨,银行股领涨,但欧洲股市走势再度挣扎,显示投资者押注相对强劲的美国经济将协助美股表现超越其它国家和地区的股市. [.NCN]

根据 Tradeweb,公债成交量为其 30 日均值的 94%,资产经理的交易占日内一半活动.

****欧洲问题挥之不去****

投资者依然不愿意完全投入风险交易,因仍忧虑欧债危机,人们对欧元区一些二线国家通过公债和银行进行融资的能力表示担心.

法国周四标售超长期公债,获得市场的旺盛需求,显示欧元区实力较强国家目前仍然可以顺利应对不断升级的债务危机,令市场释怀.

但人们对西班牙的忧虑加剧,该国经济部长表示,2011 年预算赤字相当于国内生产总值 (GDP) 的比重可能高于 8%,该国银行业可能需增加 500 亿欧元拨备.奥地利公债收益率亦上涨,因其拥有中东欧经济体的敞口,而这些国家一直处境困难.

缺少抑制欧债危机的全面解决方案可能将支撑对美债、德债及其它避险资产的需求.这对下周美国标售新债是个好兆头.

“欧洲问题在一段时间内将挥之不去,这已使公债收益率在过去六个月一直处于目前水准,”西雅图 D. A. Davidson 固定收益主管 Jim Rice 称.

分析师和交易商预计美国指标公债收益率将坚守在 60 年低点附近,在可预见的未来将在 1.75%至 2.25%区间内波动.

美国财政部周四表示将标售 660 亿美元公债,其中包括 320 亿美元三年期新债,210 亿美元 10 年期公债,以及 130 亿美元 30 年期公债.

对2012年首批新债的需求情况将部分依赖12月非农就业报告的好坏,该数据将于周五1330GMT公布。

其它就业数据暗示企业增加员工数量以满足不断增长的需求,但就业人数增加不太可能降低失业率,目前失业率仍处于高位,拖累了美国经济。

路透调查分析师预估中值显示,12月美国非农就业岗位增加15万,高于11月增加的12万,失业率将从8.6%升至8.7%。

能源盘后—原油库存意外增长 欧债问题重挫欧元 原油收黑

美国原油库存数据意外上升,且法国借贷成本增长,令欧洲债权危机加重,能源类股承压,周四(5日)原油3日来首度跌价。

纽约2月交割的轻原油期货收盘大跌1.4%或1.41美元,报每桶101.81美元。因担忧伊朗和西方国家纠纷,将对供应造成冲击,过去3日油价持续上扬。

美国能源部(Energy Department)宣布,国内原油库存量上周增长221万桶至3.297亿桶。《彭博社》分析师原本还预期存量下滑100万桶。

整体石油需求量萎缩2.6%到每日1800万桶,美国原油期货交割地库欣的存量,则萎缩至2930万桶,下探2年低点。

Citi Futures Perspective 分析师 Tim Evans 指出:「此分报告无疑相当负面,且显示美国市场供应量已经充足饱和。若油价未因此下跌,系因市场另有关注重心,例如伊朗情势等等。」

伦敦2月布兰特原油价格下滑96美分或0.8%,收至每桶112.74美元。

希腊表示为了避免违约,削减债务势在必行;欧洲借贷成本上行,欧元兑美元价格滑落1.3%至1.2777美元,创下2010年9月迄今的最低纪录。欧元跌价美元相对走强,对原油投资亦有不良影响。

贵金属盘后—欧元下挫 黄金收高7.40美元 连续第四天收高

黄金期货周四于最后一分钟反弹,连续第四天收高。欧元下挫引进了黄金买盘,美元上涨则为黄金带来部份压力。

数据显示12月私人企业就业人数增加,且上周初次申请失业金人数下降,亦削弱了黄金的避险需求,使得黄金大多时间守于1600美元之下。

纽约2月黄金上涨7.40美元,或0.50%,收于每盎司1620.10美元。盘中低点为每盎司1597.70美元。

黄金今日创12月13日以来收盘高点,四个交易日合计上涨5.2%。

分析师说,今日最大的影响是欧元,投资人退出欧元,买进黄金。

周四，欧元跌破 1.28 美元，投资人焦点在欧元区银行业的担忧，及法国公债标售需求仅温和。

稍早，美国就业情况改善，削减了黄金的涨幅，无视于欧元区债务危机蔓延的担忧重燃。

根据 ADP 公司周四公布的报告显示，在服务业与小型企业的带动下，美国 12 月私人企业就业人数大幅增加 32.5 万人，远高于过去几个月的成长。

美国劳工部公布，上周初次申请失业金人数减少 1.5 万人至 37.2 万人。分析师预估，12 月 31 日结束的一周，美国初次申请失业金人数为下降至 37.3 万人。

大多金属期货则走低。铜，白金与钯金扩大昨日的跌幅，但今日盘中的跌幅，尾盘则见缩小。

白银随黄金走势，由跌势中反弹，并大幅上扬。3 月白银上涨 20 美分，或 0.7%，收于每盎司 29.30 美元。

3 月铜下跌 1 美分，或 0.2%，至每磅 3.43 美元。

4 月白金下跌 8.30 美元，或 0.6%，至每盎司 1418 美元。3 月钯金下跌 9.15 美元，或 1.4%，至每盎司 644.40 美元。