

沪铜：震荡上行

周二沪铜沪铜面临关键阻力位 30000 元，主力 0905 合约收 29670 元，上涨 150 元。期铜主力合约 0905 开盘 29570 元/吨，最高 29950 元/吨，最低 29010 元/吨，持仓量增加 28082 手；近月合约 0902 收盘 30000 元/吨，上涨 150 元/吨。

【国际】据卢萨卡 2 月 9 日消息，赞比亚央行周一表示，赞比亚 2008 年 1-11 月铜产量同比增长 11.2%，因采矿业投资增加。赞比亚银行在声明中称，2008 年 1-11 月期间，赞比亚铜矿共生产铜 525,647 吨，较去年同期的 472,727 吨增加 11.2%。赞比亚 11 月铜产量为 57,265 吨，较 2007 年 11 月的 44,559 吨增加 28.5%。赞比亚财政部长 Situmbeko Musokotwane 1 月 30 日曾表示，初步数据暗示 2008 年铜产量仅较 2007 年全年增加 3.7%。赞比亚为全球最大的铜生产商。据开普敦 2 月 9 日消息，Standard Bank 商品研究部门主管 Walter de Wet 表示，预计铜价将在今年反弹至平均 4,200 美元，受中国建筑和基建活动稳定以及其他地区经济温和复苏支撑。【国内】今日中国国家统计局公布 2008 年 12 月份消费者信心指数为 87.3，连续第五个月下行，这暗示短期消费快速增长很难。而公布的 1 月 CPI 增速继续下滑至 1%，1 月 PPI 维持 3.3% 的负增长，都揭示通缩压力越来越大。现货市场看，上海金属网报价在 29840—30040 元/吨，报跌 260 元/吨，平水至升水 200；长江现货报价在 29350—25500 元/吨，报跌 300 元/吨，贴水 100—300 元/吨。从盘面观察中国的铜需求也有望因此回升，这支撑铜价走势；同时美国可能宣布新的经济刺激计划，这也将对市场形成积极影响。操作上建议投资者多单谨慎持有。（平期上海乐清红）

沪锌：弱勢整理

周二沪锌主力 0905 合约低开低走，全日窄幅波动，收盘下跌 0.74%。LME 锌小幅下跌，收市下跌 1.69%。现货市场方面，0#锌现货下跌元至 10750 元。LME 锌库存减少 1850 吨，至 35.08 万吨。

美国奥巴马(Obama)政府周二公布了一项涵盖范围广泛的金融业救助计划，向美国金融系统注入资金可能高达 2 万亿美元。理想状况下，此项计划将同时涉及政府和私人资本。该计划将通过向银行注资、帮助确定公司资产负债表上的问题资产价格并限制住房止赎趋势，以期稳定美国金融系统。美国财政部长蒂莫西·盖特纳(Timothy Geithner)在周二的讲话中称，财政部认为必须采取全面而强有力的政策应对措施；美国金融系统并未刺激经济复苏，反而阻碍了复苏。与此同时，经济衰退也给银行业带来更大的压力。这是危险动向，政府必须加以遏制。作为政府广泛刺激方案的一部分，美国联邦储备委员会(Federal Reserve, 简称 Fed)周二也表示，已准备大幅扩大旨在刺激消费信贷的计划，以便让该计划能同时激活抵押贷款市场。财政部计划向 Fed 的定期资产支持证券贷款工具(Term Asset-Backed Securities Loan Facility)提供 1,000 亿美元资金，从而带动至多 1 万亿美元的融资。此外，盖特纳还宣布计划成立一个公共—私人投资基金来提供资金，以期利用私人部门资金来促进私人市场重新运转。该项目将着眼于对金融机构构成拖累的现有贷款及资产。

美国财政部(Treasury Department)新公布的救助方案未能重塑市场对银行系统的信心，导致美国银行(Bank of America)、花旗集团(Citigroup)和 SunTrust Banks 等银行股大幅下挫，这同时对商品价格造成压力。

预期锌价将继续维持低位震荡的走势，建议以日内交易为主。（罗俊江）

郑糖：继续强势上扬

周二，郑州白糖再次上扬，期价持续走高，其中主力合约 909 早开盘低开后，期价向下探至最低 3365 点，后震荡向上走高，最高摸至 3459 点，收于 3441 点，上涨 29 点，成交 955720 手，持仓 344966 张增加 18776 张。日 K 线收一带下影线的阳线，期价在 3400 点一线有一定支撑。

国际：周一 ICE 美国 #11 原糖继续上涨至 4 个月以来的高点，投机商的买盘使价格突破了重重止损。3 月合约收于 13.28 美分，全天涨幅为 16 个点；5 月合约收于 13.56 美分，全天涨幅为 14 个点；7 月合约收于 13.62 美分，全天涨幅为 12 个点。

国内：现货市场产区报价稳中有升，缺乏销量配合。广西南宁集团报价 3040 元/吨，上调 10 元/吨，成交一般，中间商报价 3000 元/吨，成交清淡；云南昆明商家报价 2900-2920 元/吨；湛江仓库报价 2980 元/吨，上午成交好，目前已停报。新疆乌鲁木齐，新糖主流报价 3120 元/吨，上调 20 元/吨，成交不大。销区报价持稳为主，成交少。

预计郑糖后市在广西收储即将实施的时间内，市场资金借利好炒作，短期期价仍会强势震荡。（平期郑州杨光华）

请务必阅读正文之后的免责条款



操作指南

热门焦点品种指南

品种	合约月份	基本面/技术面趋势	实操策略/止损止盈	关注重点
沪铜	905	区间震荡	近期高位面临压力，波段操作	股市，美联储动向，国家收储，经济数据
沪锌	905	弱势整理	日内短线交易	国家收储政策，LME 库存状况，经济数据
沪铝	905	区间震荡	近期高位面临压力，波段操作	行业减产，库存状况，国家收储
棉花	905	偏多	持有多仓，跌破 11500 止损	国家政策，旱灾影响
白糖	909	偏多	面临 3400-3500 的阻力位，波段操作	行业减产与库存消化，旱灾影响

白糖日内交易模型

白糖日内交易模型模拟基金

日期：2009-02

研究员：罗俊江(FRM)/0755-83786577

本模拟基金主要是利用不同会员组合持仓分析的方法来分析白糖的走势，从而在出现机会时可以跟随入市获利。

本基金的主要操作策略主要是当日买入或卖出，并于收盘前平仓。在每天开盘前，模型会给出一个买入或卖出的信号。以昨天的收盘价为基础，当开盘价或盘中价对于操作方向有利时，我们便执行相关的操作。以买入为例，若今天的开盘价比昨天的收盘价低，我们将在开盘的时候立刻买入。倘若今天的开盘价比昨天的收盘价高，我们在开盘时便不执行买入，倘若盘中的价格出现比昨天的收盘价低的点位，我们才执行买入。如果一天内的盘中点位都没有出现比昨天收盘价低的点位时，我们便放弃当天的操作。如果给出的是卖出信号，则若今天的开盘价比昨天的收盘价高，我们将在开盘的时候立刻卖出。倘若今天的开盘价比昨天的收盘价低，我们在开盘时便不执行买入，倘若盘中的价格出现比昨天的收盘价高的点位，我们才执行卖出。如果一天内的盘中点位都没有出现比昨天收盘价高的点位时，我们便放弃当天的操作。

倘若当天的信号为盘中成交时，本模拟基金的成本价取昨天的收盘价。当天的信号为开盘成交时，本模拟基金的成本价取开盘价。止损触发位置为成本价的 1%。倘若没有触发止损，平仓价为当天的收盘价。

编号	交易日期	合约	合约数量	信号	昨天收盘价	当天开盘价	是否执行	成本价	平仓价	触发止损	实现盈亏
1	08-12-01	SR0905	-15	卖出	3119	3098	放弃				
2	08-12-02	SR0905	15	买入	3043	3033	开盘成交	3033	3051		2700
3	08-12-03	SR0905	15	买入	3051	3059	开盘成交	3051	3111		9000
4	08-12-04	SR0905	-15	卖出	3111	3098	盘中成交	3111	3142	触发止损	-4650
5	08-12-05	SR0905	15	买入	3124	3117	开盘成交	3117	3137		3000
6	08-12-08	SR0905	15	买入	3137	3140	盘中成交	3137	3106	触发止损	-4650
7	08-12-09	SR0905	-15	卖出	3057	3065	开盘成交	3065	3048		2550
8	08-12-10	SR0905	-15	卖出	3048	3047	盘中成交	3048	3079	触发止损	-4650
9	08-12-11	SR0905	-15	卖出	3100	3102	开盘成交	3102	3082		3000
10	08-12-12	SR0905	-15	卖出	3082	3079	盘中成交	3082	3076		900
11	08-12-15	SR0905	-15	卖出	3076	3074	盘中成交	3076	3078		-300
12	08-12-16	SR0905	-15	卖出	3078	3059	放弃				
13	08-12-17	SR0905	15	买入	3044	3061	放弃				
14	08-12-18	SR0905	-15	卖出	3066	3057	放弃				
15	08-12-19	SR0905	-15	卖出	3051	3051	盘中成交	3051	3053		-300

请务必阅读正文之后的免责条款

2/4



平安期货每日投资快报

16	08-12-22	SR0905	15	买入	3053	3074	开盘成交	3049	3074		3750
17	08-12-23	SR0905	-15	卖出	3074	3065	盘中成交	3074	3061		1950
18	08-12-24	SR0905	15	买入	3061	3072	盘中成交	3061	3051		-1500
19	08-12-25	SR0905	15	买入	3051	3056	盘中成交	3051	3020	触发止损	-4650
20	08-12-26	SR0905	15	买入	2963	2974	盘中成交	2963	2932	触发止损	-4650
21	08-12-29	SR0905	-15	卖出	2943	2960	开盘成交	2960	2898		9300
22	08-12-30	SR0905	-15	卖出	2898	2888	盘中成交	2898	2877		3150
23	08-12-31	SR0905	-15	卖出	2877	2880	开盘成交	2880	2852		4200
24	09-01-05	SR0905	-15	卖出	2852	2955	开盘成交	2955	2902		7950
25	09-01-06	SR0905	-15	卖出	2902	2880	盘中成交	2902	2932	触发止损	-4500
26	09-01-07	SR0905	-15	卖出	2936	2903	盘中成交	2936	2966	触发止损	-4500
27	09-01-08	SR0905	-15	卖出	2903	2880	盘中成交	2903	2891		1800
28	09-01-09	SR0905	-15	卖出	2891	2892	开盘成交	2892	2922	触发止损	-4500
29	09-01-12	SR0905	-15	卖出	2878	2888	开盘成交	2888	2918	触发止损	-4500
30	09-01-13	SR0905	15	买入	2991	2960	开盘成交	2960	2949		-1650
31	09-01-14	SR0905	-15	卖出	2949	2973	开盘成交	2973	3003	触发止损	-4500
32	09-01-15	SR0905	15	买入	3044	3038	开盘成交	3038	3020		-2700
33	09-01-16	SR0905	15	买入	3020		放弃				
34	09-01-19	SR0905	-15	卖出	3030	3033	开盘成交	3033	3038		-750
35	09-01-20	SR0905	-15	卖出	3038	3037	盘中成交	3038	2965		10950
36	09-01-21	SR0909	15	买入	3129	3135	盘中成交	3129	3136		1050
37	09-01-22	SR0909	15	买入	3136		放弃				
38	09-01-23	SR0909	-15	卖出	3153	3155	开盘成交	3155	3149		900
39	09-02-02	SR0909	15	买入	3149	3149	盘中成交	3149	3201		7800
40	09-02-03	SR0909	-15	卖出	3201	3205	开盘成交	3205	3237		-4800
41	09-02-04	SR0909	-15	卖出	3263	3255	盘中成交	3263	3268		-750
42	09-02-05	SR0909	15	买入	3268	3267	开盘成交	3267	3267		0
43	09-02-06	SR0909	15	买入	3267		放弃				
44	09-02-09	SR0909	15	买入	3373		放弃				
45	09-02-10	SR0909	-15	卖出	3416	3408	盘中成交	3416	3450	触发止损	-5100
46	09-02-11	SR0909	-15	卖出	3441						
帐户权益		110350							实现盈亏总计		10350

说明：基金成立于2008年12月1日，起始资金为10万元人民币，忽略手续费成本。

合约数目为正代表买入的合约数目，为负则代表卖出的合约数目。



此报告旨为发给深圳市平安期货经纪有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安期货认为可靠，但平安期货不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述期货、期权和证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安期货不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表深圳市平安期货经纪有限公司的立场。

深圳市平安期货经纪有限公司 2009 版权所有。保留一切权利。

深圳市平安期货经纪有限公司

期货研究所

总部地址：广东省深圳市福田区振华路设计大厦 15 楼

邮编：518031

电话：(0755)83788558 传真：(0755) 83788519

电子邮箱：housf@pasc.com.cn

请务必阅读正文之后的免责条款

4/4