

沪铜：短期振荡

沪铜周四主力合约 5 月略微高开 170 元/吨，期铜主力合约 0905 开盘 28130 元/吨，最高 28590 元/吨，最低 27600 元/吨，收盘 28370 元/吨，下跌 140 元/吨，持仓量增加 7280 手；现货月合约 0902 收盘 29010 元/吨，上涨 100 元/吨。

【国际】据悉尼消息，Bougainville 铜业公司称，周三一份报告显示，20 年前因遭遇当地分裂份子袭击，力拓公司（Rio Tinto Ltd）已经关闭的巴布新几内亚 Bougainville 矿仍具有丰富的铜金储量。该报告称，根据 1989 年的地质资料，该矿尚有 10 亿吨的矿石储量，可以开采 18 年，铜总储量为 675 万吨。力拓持有 Bougainville 铜业公司 53.58% 的股份。该报告称，“该矿具有充足的恢复运营的潜力。”在 1988 年，该矿出产了 166,000 吨铜和 445,000 盎司黄金，按目前价格计算，铜和黄金的总值约为 10 亿美元。据华盛顿 2 月 11 日消息，美国商务部周三公布，美国 2008 年 12 月阴极铜出口较上月增长 216.4%，较上年同期下滑 43.4%。美国 12 月阴极铜出口量为 962,817 千克，11 月为 304,347 千克，上年同期为 1,701,255 千克。美国 2008 年 1-12 月阴极铜出口量总计为 36,389,444 千克。商务部还公布，美国 12 月阴极铜进口较上月增长 33.3%，较上年同期增长 7.7%。美国 12 月阴极铜进口量为 60,728,213 千克，11 月为 45,553,412 千克，上年同期为 56,393,558 千克。美国 2008 年 1-12 月阴极铜进口量总计为 703,177,947 千克。【国内】据北京消息，麦格理（Macquarie Research）周三在一份报告中称，估计中国国储局（SRB）已经买入至多 300,000 吨铜，且这些铜将在 6 月之前完成交割。该报告援引数位消息人士的话称，国储局自南美冶炼商买入至多 100,000 吨精炼铜，还自欧洲冶炼厂采购数船铜船货。该报告称，“估计这些铜的船期在 3-6 月之间。”“我们估计国储局可能在今年上半年买入 200,000-300,000 吨精炼铜。”该报告称，有报道称这些铜的价格可能尚未敲定，这可能意味着短期内，铜价仍可能走高。2 月 4 日，有关国储局买入铜的传言推动 LME 期铜在两个小时内大涨 5%，随后，沪铜亦受此传言影响连续两日涨停。2008 年 12 月，中国有色金属协会称，国储局自国内八家冶炼企业买入 290,000 吨。从盘面观察沪铜今日高开后早盘有所反弹，随后出现一波下跌，目前价格与昨天收盘价非常接近。操作上建议短期观望为主。（平期上海乐清红）

沪锌：弱勢整理

周四沪锌主力 0905 合约低开高走，全日窄幅波动，收盘上涨 0.72%。LME 锌晚上曾大幅下跌，但收拾有所回升，收市下跌 1.01%。现货市场方面，0#锌现货下跌 100 元至 10500 元。LME 锌库存减少 325 吨，至 35.1525 万吨。

美国 1 月份零售额意外上升，为 7 个月来的首次，各行业零售额普遍增长。美国商务部（Commerce Department）周四公布，美国 1 月份零售额增长 1.0%。经济学家此前的预期为下降 0.8%。美国去年 12 月份零售额经修正后为下降 3.0%，初步数据为下降 2.7%。1 月份零售额是去年 7 月份以来的首次上升。去年 6 月份为上升 0.1%。1 月份零售额较上年同期下降 9.7%。周五的数据显示，1 月份汽车和零部件销售额上升 1.6%，12 月份汽车和零部件销售额下降 2.0%。1 月份汽车和零部件销售额较上年同期下降 22.2%。1 月份不包括汽车和零部件的销售额上升 0.9%。经济学家此前预期为下降 0.4%。12 月份不包括汽车的销售额经修正后为下降 3.2%，初步数据为下降 3.1%。1 月份加油站零售额上升 2.6%，12 月份汽油零售额下降 15.6%。1 月份剔除加油站的零售额上升 0.9%。1 月份不包括加油站和汽车行业的零售额上升 0.8%。

零售数据意外上升显示美国经济有所回稳或反弹，但此点是否为经济转折点仍然需要时间来验证。锌价暂时将会由中国因素所主导。

据华盛顿 2 月 11 日消息，美国商务部周三公布，美国 2008 年 12 月未加工锌出口较上月下滑 73.8%，但较上年同期增长 268.6%。美国 12 月未加工锌出口量为 83,690 千克，11 月为 319,098 千克，上年同期为 22,703 千克。美国 2008 年 1-12 月未加工锌出口量总计为 2,954,623 千克。商务部还公布，美国 12 月未加工锌进口较上月增长 39.0%，较上年同期增长 65.7%。美国 12 月未加工锌进口量为 50,722,896 千克，11 月为 36,490,402 千克，上年同期为 30,608,765 千克。美国 2008 年 1-12 月未加工锌进口量总计为 440,065,820 千克。

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：强势上扬

周四，郑州白糖再次强势上扬，盘中各合约均创出新高，成交及持仓均有所增加。其中主力合约 909 收于 3499 点，上涨 95 点，全天成交增至 1400708 手，持仓量 392076 张大增 61954 张。日 K 线收一长阳，期价短期仍有继续上冲可能。

【国际】由于原油重挫以及商品市场整体回调，周三 ICE 原糖期货涨跌互现，5 月合约基本持平，在技术

请务必阅读正文之后的免责条款



性修整的同时，上行势头得以暂缓，但均线系统短期仍呈现发散上扬态势，5日均线支撑依然有效。从消息面来看，印度大型糖业集团公司管理人员认为，08/09榨季印度的食糖产量将下降至1600-1700万吨，但是09/10榨季的食糖产量将会回升20%，至2000万吨左右，受糖价和甘蔗价格上涨影响，蔗农扩大甘蔗种植面积。

【国内】周四国内产区现货市场方面，南宁中间商新糖报价3080-3090元/吨，上调40-60元/吨，讯价较多；柳州糖厂新糖报价3100-3120元/吨，上调50-60元/吨，讯价较多；昆明报价2950-2980元/吨，上调30元/吨，成交一般；南华集团新糖报价3090元/吨，小幅上调40元/吨，成交一般。

今日郑交所白糖注册仓单为7272张，有效预报13737张，市场资金炒作及现货市场价格近日走高也带动了期价的上扬，近期操作保持短多思路，但不宜追多。（平期郑州杨光华）

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	震荡走势，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11800止盈	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准，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位。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

请务必阅读正文之后的免责条款

2/5



平安期货每日投资快报

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
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	3403	盘中成交	3441	3386		8250
47	09-02-12	SR0909	15	买入	3386		放弃				
48	09-02-13	SR0909	15	买入	3499						
帐户权益		118600						实现盈亏总计		18600	

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。

请务必阅读正文之后的免责条款

3/5

深圳市平安期货经纪有限公司

PING AN FUTURES BROKERAGE CO.,LTD





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

5/5