

沪铜：延续震荡之势

沪铜 0905 合约低开低走，开盘位于 27300 点，随后迅速向下跌破 27000 点支撑，最高 27810 元/吨，最低 26800 元/吨，收盘 27390 元/吨，下跌 200 元/吨，持仓量增加 4306 手；现货月合约 0903 收盘 28030 元/吨，下跌 140 元/吨。

【国际】据圣地亚哥 2 月 16 日消息，智利央行周一表示，智利 1 月铜出口总额为 14.9 亿美元，低于去年同期的 31.9 亿美元。去年全年智利铜出口额总计 341.2 亿美元，2007 年为创纪录的 375.6 亿美元。智利 1 月总的矿业出口由去年同期的 40 亿美元降至 17.1 亿美元。08 年总体矿业出口由 07 年的 431.2 亿美元降至 394.8 亿美元。智利是全球最大的铜生产国，约占全球产量的三分之一。央行报告显示，智利 1 月贸易盈余为 6.678 亿美元，低于 08 年同期的 22.8 亿美元的水平。智利 08 年的贸易盈余为 101.6 亿美元，不到 07 年盈余额 236.5 亿美元的一半。最近几年智利的铜产量一直减少，因必和必拓公司旗下的埃斯孔迪达(Escondida)铜矿生产中中断后，智利大型铜矿生产的矿石等级下降。此外，转包合同工人举行的罢工亦令全球第一大铜产商 Codelco 公司的产量受到影响。Cochilco 公司 1 月时预测智利 2009 年将产铜 547.3 万吨，较 2008 年增加 2.7%，因 Colahuasi 铜矿、Gaby 铜矿和 Spence 铜矿的产能增加。【国内】据香港 2 月 17 日消息，业内消息人士周二表示，国家物资储备局计划进口 30 万吨精炼铜，作为增加国家战略储备计划的一部分。上述消息人士称，按照收储计划，国储局已完成订购 22-24 万吨精炼铜。据北京 2 月 17 日消息，国家海关总署周二公布的初步数据显示，中国 1 月进口铜精矿 510,000 吨，同比下滑 0.4%。但该数据较上月增长 19%。今日现货价格 27950-28200 点，升水 150-400 点，现货市场在低价贸易商出现惜售心态，但成交一般。从盘面来看沪铜明显强于伦铜，中国需求因素继续出现放大效应，期铜后市震荡加剧。操作上观望为主。（平期上海乐清红）

沪锌：弱势整理

周二沪锌主力 0905 合约低开高走，收盘上涨 0.92%。LME 锌高开低走，收市下跌 1.77%。现货市场方面，0#锌现货上涨 50 元至 10400 元。LME 锌库存增加 4000 吨，至 35.645 万吨。

韩国政府采购机构 PPS (Public Procurement Service) 的一位官员周二表示，韩国已经买入 1,500 吨锌。PPS 已从国内锌冶炼厂 Young Poong 买入锌，价格为较 LME 现货价格每吨升水 60 美元，CIF 基准。

通用汽车公司(General Motors Corp.)周二表示，希望获得政府 166 亿美元的资金援助。如果政府不提供至少部分资金救助，则公司目前持有的现金到下个月将消耗殆尽。这家美国最大的汽车制造商制定了一项重组计划，将关闭更多工厂，取消数千经销商，并于今年在全球裁员 47,000 人。但通用汽车表示，公司未能与全美汽车工人联合会(United Auto Workers)和债券持有人达成关键协议，无法削减劳工成本和削减规模达 470 亿美元的债务负担。该公司与上述双方的谈判料将继续进行。通用汽车在递交美国财政部的报告中称，该公司破产的成本将超过政府提供资金支持的重组成本。

通用汽车关键谈判包括与全美汽车工人联合会和债券持有人的谈判协议若最终无法达成，通用将有很大机会面临破产。美股昨晚发生大跌，影响原油金属等商品市场，锌的未来走势仍然取决于此类关键事件的发展。

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：先抑后扬

周二，郑州白糖走出先抑后扬行情，期价低开后震荡调整，尾市收涨，盘面显示多空在此分歧严重，持仓大增，成交活跃，主力合约市场成交再创天量，其中 909 合约开盘 3555 点，最高 3679 点，最低 3536 点，收于 3630 点，上涨 29 点，成交量 2020080 手，持仓量 466044 张大增 84282 张。

【国际】外盘方面，周一美国的“总统日”，ICE 原糖期货休市，从消息面来看，据悉印度国内主产区之一的 Uttar Pradesh 邦的 150 家糖厂中已有 45 家停榨，另一主产区 Maharashtra 邦的 165 家糖厂中，有 50 家已停榨。本榨季 Uttar Pradesh 邦的甘蔗种植面积缩减了 25%-30%，且单产下降了 25%，出糖率下降了 0.75-1%，此外种植面积还受到小麦和水稻的抢地压力。

【国内】现货市场产区报价持稳为主，购销不活跃。广西南宁集团报价 3200 元/吨，持稳，至上午询价时成交少，中间商暂无明确报价。云南昆明，甸尾，暂无明确报价，昆明昨日报价在 3000-3050 元/吨，甸尾报价在 2980-3000 左右，成交少。湛江暂无明确报价，昨日仓库报价 3200 元/吨以上。新疆乌鲁木齐，新糖主流报价 3300-3400 元/吨，上调 100 元/吨，成交不大。销区报价持稳为主，成交少。据北京海关总署周二公布的初步数据显示，中国 1 月进口了 60,000 吨糖，远高于去年同期进口的大约 20,000 吨。

今日，郑糖期价再次走高，成交也继续放量，盘中换手频繁，后市不排除宽幅震荡走势，操作上宜保持偏

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	震荡走势，波段操作	股市，美联储动向，国家收储，经济数据，美汽车业
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，美汽车业
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，美汽车业
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

（罗俊江）

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
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				

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

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	3030	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	3153	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	3373	放弃				
44	09-02-09	SR0909	15	买入	3373	3416	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	3499	放弃				
48	09-02-13	SR0909	15	买入	3499	3580	放弃				
49	09-02-16	SR0909	15	买入	3580	3580	盘中成交	3580	3546	触发止损	-5100
50	09-02-17	SR0909	-15	卖出	3568	3555	盘中成交	3568	3602	触发止损	-5100
51	09-02-18	SR0909	15	买入	3630						
帐户权益		108400							实现盈亏总计		8400

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