

沪铜：延续震荡下行

受伦铜外盘影响，沪铜 0905 合约低开震荡，开盘位于 26150 点，随后迅速向下，最高 26750 元/吨，最低 26050 元/吨，26000 点支撑。收盘 26450 元/吨，下跌 910 元/吨，持仓量减少 12218 手；现货月合约 0903 收盘 27350 元/吨，下跌 610 元/吨。

【国际】据伦敦消息，法国Natixis商品市场周二表示，已经下调2009年基本金属价格预估，因需求疲软、库存增加且生产商在价格偏低之际减产步伐缓慢。该公司下调今年现货铜均价至每吨2,900美元，1月调查中分析师预估均价为5,206美元。Natixis在一份声明中表示，“生产中断导致的潜在供应紧俏的担忧...无法盖过需求面不利的消息。美国纽约联邦储备银行公布，纽约联邦储备银行制造业指数2月降至负34.65，预估为负24.0，此为纪录新低，突显美国经济广泛下滑。据伦敦日消息，LME三个月期铜周二跌至两周低点，期镍跌至10,000美元下方，因商品领域和股市遭到普遍抛售。信贷评级机构穆迪周二表示，东欧经济衰退可能影响奥地利、意大利、法国、德国、比利时和瑞典等国的银行，因它们对东欧银行的风险敞口。美元兑欧元因此上涨，并推动黄金和美国债券等避险资产上扬。基本金属除了承受库存增加以及需求疲软等自身问题外，亦未能摆脱美元上涨以及其他市场带来的利空压力。【国内】今日现货价格28200-28300点，升水900-1000点，现货市场在低价贸易商出现惜售心态，价格偏低都不愿意出货，而下游需求也并未改善，市场成交一般。据两位在上海从事铜进口贸易的消息人士称，按照收储计划，国储局已签署22-24万吨精炼铜的采购合同，供应商包括中国主要金属贸易商--五矿有色金属，一家智利金属生产商，以及一家国际贸易公司。从盘面来看沪铜低开振荡走高收跌，缩量减仓，全球宏观经济有进一步恶化的可能。操作上可适量逢高沽空，日内短线为主（平期上海乐清红）

沪锌：弱勢整理

周三沪锌主力 0905 合约低开低走，收盘下跌 1.65%，至 10130 元。LME 锌高开探底回升，收市微涨 0.86%，至 1119.5 美元。现货市场方面，0#锌现货上涨 50 元至 10450 元。LME 锌库存增加 3250 吨，至 35.32 万吨。

2 月 18 日报道，瑞士斯特拉塔矿业公司(xstrata)18 日表示，澳大利亚昆士兰州出现的大雨已导致该公司旗下位于澳洲的铜矿和锌矿生产及交通运输中断。公司称，大雨影响了 Mount Isa 矿至 Townsville 铜冶炼厂的阳极铜供应，2 月和 3 月期间从 Townsville 港出发的锌精矿及粗铅船货将受到影响。

美国联邦公开市场委员会(Federal Open Market Committee, 简称 FOMC)周三称，预计 2009 年美国国内生产总值(GDP)将萎缩至多 1.3%，降幅高于其在去年 10 月份预计的水平，理由是实体经济活动继续大幅收缩。FOMC 现在预计，美国经济在 2009 年将萎缩 0.5%至 1.3%。FOMC 成员在去年 10 月份时更为乐观，当时预计美国 2009 年 GDP 萎缩 0.2%至增长 1.1%。FOMC 最新公布的 1 月 27 日至 28 日的会议纪要显示，2010 年美国 GDP 将增长 2.5%至 3.3%，2011 年将增长 3.8%至 5%。FOMC 预计美国 GDP 更长期的增幅在 2.5%至 2.7%。Fed 最新预期显示，FOMC 预计今年的失业率可能升至 8.8%，高于去年 10 月份预计的 7.1%-7.6%。根据美国劳工部(Labor Department)的数据，1 月份失业率触及 7.6%。根据 Fed 的预期，2010 年失业率可能降至 8%-8.3%，2011 年降至 6.7%-7.5%，均高于去年 10 月份的预期水平。预计更长期的失业率将在 4.8%-5%之间。会议纪要显示，与会委员预计今年劳动力市场状况将进一步大幅恶化，几乎所有委员都认为 2011 年末的失业率仍将远高于长期可持续水平。

FOMC 调低经济增长预期，显示经济环境正在恶化而暂时没有改善迹象。经济的调整或许要继续更长时间。澳大利亚大于对金属生产有短期影响，市场或会对此有所反应。

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：震荡走低

周三，郑州白糖低开低走，持仓减持。其中主力合约 909 合约以 3613 点开盘后期价震荡向下，盘中最低下探至 3511 点，尾市收于 3560 点，下跌 50 点，成交量继续放大至 2306354 手，持仓量 444970 张减少 21074 张，盘中多空均有平仓了结迹象，从盘后持仓排行榜显示多头减持较多。

【国际】受原油和周边农产品整体下滑的拖累，周二 ICE 原糖期货自高位回落，上冲 14 美分一线的压力表现明显，盘面均线系统支撑依然有效，周 K 线则面临关键技术位考验，在周边市场整体下挫的背景下，原糖上行料进一步受阻，短期需关注外部市场影响，特别是美元动向。从消息面来看，食糖贸易商 Czarnikow 的分析师周二表示，在 2009/10 榨季全球糖市场预期依然供应短缺，在此前几年的产量过剩之后，Czarnikow 预估在 2008/09 榨季全球糖产量将不足需求 580 万吨。产量下滑的主要推动力是印度播种面积下降，印度是全球第二大糖生产国，该国一些农户已改种其他作物。

请务必阅读正文之后的免责条款



【国内】周三产区现货市场南宁中间商报价 3200--3220 元/吨，小幅上调 10 元/吨，整体成交清淡；南华集团报价 3250 元/吨，报价上调 50 元/吨；柳州中间商报价 3200-3210 元/吨，报价较昨日调高 10 元/吨；昆明方面报价在 3030-3060 元/吨，报价不变，成交清淡。今日是 08/09 榨季第二期国产糖收储交易，此次挂牌收储的数量共计 30 万吨，本次交易全部成交，最低竞卖家为 3300 元/吨，最高竞卖家 3570 元/吨。

今日郑交所白糖注册仓单增加至 8046 张，有效预报 22448 张，关注明日在南宁召开的广西糖会，届时广西白糖减产数据及生产销售数据将公布，会对郑糖后市走势产生较大影响。（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	这段反弹走势的 50%位置 26000 元有一定支撑	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	60 日均线附近收出阴十字星，有一定支撑	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	震荡区间：11500 元~12500 元	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	在 3500~3700 之间震荡调整	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卖出，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

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

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	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	3613	开盘成交	3613	3579	触发止损	-5100
52	09-02-19	SR0909	-15	卖出	3579						
帐户权益		103300							实现盈亏总计		3300

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