

沪铜：延续震荡下行

沪铜高开振荡下行收跌,缩量减仓,沪铜今日主力合约5月高开350元/吨,开盘价27050元/吨开盘,开盘后沪铜早盘短暂走高后回落,盘中最高冲至27150元/吨,最低至26510元/吨,尾市以26540元/吨报收,下跌190元/吨,持仓量减少4932手;现货月合约0903收盘27600元/吨,下跌20元/吨。

【国际】赞比亚Konkola铜矿(KCM)表示,已经关闭下属Nkana冶炼厂,因公司开始完全依赖新的位于Chingola的Nchanga冶炼厂,Nkana冶炼厂每年可生产15万吨铜。美国劳工部19日公布,美国2月14日当周初请失业金人数为62.7万,预估为62万,之前一周修正后为62.7万,前值为62.3万;美国费城联储银行19日公布的数据显示,美国大西洋沿岸中部地区2月制造业活动指数大跌至-41.3,1月为-24.3;美国1月领先指标升0.4%,达到99.5。全球金属统计局(WBMS)宣布,2008年1-12月全球铜市供给出现32.9万吨盈余,2007年铜市为供给短缺11.9万吨。

【国内】据北京2月20日消息,国有金属咨询机构北京安泰科信息开发有限公司的一位分析师周五表示,铜陵有色金属集团计划提高今年铜产量23%至800,000吨。该公司去年的铜产量为650,000吨。这位分析师表示,由于去年稍晚铜价大跌,铜陵有色曾于去年10月表示将减产14%,但全年产量目标仍持于稍早的600,000-700,000吨。铜陵有色一位官员1月初曾表示,公司计划在2009年削减铜产量。尽管需求疲软,但考虑到国内阴极铜供应相对吃紧对铜价构成支撑,因而铜陵有色对产量作出上述调整。从盘面来观察沪铜早盘以十字星报收,需求低迷短期无法提振。操作上建议逢高抛空为主。(平期上海乐清红)

郑糖：高位震荡整理

周五,郑州白糖全天高位震荡整理。其中主力合约909以3562点高开,后期价窄幅震荡,盘中最高3601点,尾市收于3589点,上涨45点,市场观望气氛渐浓,全天成交量减少至1368348手,持仓量481448张增加21996张。

【国际】受美元疲软以及CRB指数回升等提振,周四ICE美国#11原糖市场出现了反弹。美元走软之后,整个商品期货市场的回升刺激了原糖技术性买盘的涌出,3月合约和5月合约分别涨至13.08和13.43美分,不过,尾市的获利回吐削平了部分涨幅。3月合约收于12.84美分,全天涨幅为15个点;5月合约收于13.17美分,全天涨幅为16个点。俄罗斯糖厂联盟(Soyuzrossakhar)本周公布数据显示,今年1月1日-2月16日期间俄罗斯用进口原糖仅生产了17.37万吨白砂糖,远远低于去年同期32.31万吨的产量,另外,2008年乌克兰的甜菜种植面积较2007年就已经缩减了30%,甜菜产量较2007年下降了19.2%,仅达到1,370万吨,甜菜糖产量较2007年下降了15.3%,仅达到157.5万吨。

【国内】周五现货市场产区报价持稳为主,成交不大。广西南宁集团报价3250元/吨,持稳,至上午询价时成交少,中间商报价3200元/吨,成交清淡。云南昆明商家报价在3040-3050元/吨左右,持稳。湛江仓库报价3180元/吨,持稳,成交少。新疆乌鲁木齐,新糖主流报价3300-3360元/吨,持稳,成交不大。销区稳为主调,成交少。

周五郑交所白糖注册仓单增为8046张,有效预报24943张,当前产区白糖减产对糖价产生了一定的支撑,但后市期价能否继续向上还有待观察,对于后市走势,多空在此有一定分歧,操作上暂不宜做空,关注基本面变化。(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	偏空	逢高沽空,第一止盈:10800,第二止盈:10200	国家政策,旱灾影响

请务必阅读正文之后的免责条款



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				
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

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

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	3560	3580	开盘成交	3580	3545		5250
53	09-02-20	SR0909	15	买入	3545	3562	盘中成交	3545	3589		6600
54	09-02-23	SR0909	-15	卖出	3589						
帐户权益		115150						实现盈亏总计		15150	

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