

沪铜：宽幅震荡

沪铜 0905 合约小幅低开于 27410 点，开盘后价格即展开一路上扬的走势，盘中最高冲至 28140 元/吨，最低价 27210 元/吨，尾市以 28040 元/吨报收，上涨 530 元/吨，持仓量增加 10690 手；现货月合约 0903 收盘 28920 元/吨，上涨 520 元/吨。

【国际】据米兰消息，一高级行业官员周一称，意大利第一季度钢铁产量将大幅下滑 30%-35%，受需求疲软拖累，2009 年产量将保持下降，尽管未来几个月可能有所提高。意大利是欧洲第二大钢铁生产国，排在德国之后，意大利钢铁制造商组织 Federacciai 的主席，该国 2008 年产量已下滑 4.7%至 3050 万吨。他称：“我们第一季度的预估不是很好。预期产量将下滑 30%-35%。不幸的是，这种局面预期将持续整年。”Pasini 称：“全球经济危机损及的不仅仅是美国或者欧洲，而是所有国家.....钢铁产量将总体下滑，意大利 2009 年产量将遭大幅下降。”Pasini 称，现在给出全球产量降幅的精确预估还为时过早，但在 2009 年第二季度和下半年预期略有提高，因欧洲各国政府的刺激方案将提高工业需求。在 2 月，意大利政府批准了逾 20 亿欧元的刺激方案来帮助受困的汽车和日用商品部门，跟随其他各国政府出台措施来提振本国工业。据新加坡消息，麦格理称，中国钢铁价格在去年 11 月至今年 1 月期间的涨势在过去两周已经结束，这一期间全球除中国以外的价格持续在大幅下滑。钢铁价格下滑打压了现货铁矿石市场，上周五价格大约在每吨 58 美元，FOB 澳洲，低于 2 月初时的约 70 美元。

【国内】日前，经过半年多安装调试，赞比亚谦比希铜矿 1 号风机站改造工程一次试车成功。经检测，风量、风压达到设计要求，可望年节电 200 万度。中色非洲矿业有限公司（简称中色非矿）是中国有色集团控股的在赞中资企业。2008 年，中色非矿克服外部经营环境多变和生产经营任务繁重等困难，先后开展了提升、供电等系统改造，并将通风系统改造作为更新改造重点项目。自进入 2009 年以来，中色非矿进一步加强了技术进步工作，正在开展的科技攻关和更新改造项目包括难采矿体采矿方法试验与研究、推广和应用工业自动化和信息化带动节能减排、开展选矿、提升、排水排泥和供电系统的优化等。中色非矿决心依靠科技进步与管理创新实现增收节支，进一步降低企业经营成本，提高市场竞争力，为中国有色集团的“走出去”事业做出更大的贡献。今日现货价格 28900-29100 点，升 100-300 点，国产统由于升水较高现货价格突破 29000 元，市场成交稀少，而进口铜由于升水仅为 400 元左右，因此成交尚可。从盘面观察沪铜周二成交量和持仓量均有较大增加，出现量价齐升。操作上建议短线交易或观望为主。（平期上海乐清红）

沪锌：或现突破三角形走势/沪铝：窄幅震荡

周二沪锌主力 0905 合约低开高走，收盘微升 0.05%，至 10315 元。LME 锌收市上涨 2.43%，至 1137 美元。现货市场方面，0#锌现货上涨 50 元至 10500 元。LME 锌库存减少 2225 吨，至 35.55 万吨。

周二沪铝主力 0905 合约低开高走，收盘上涨 0.26%，至 11675 元。LME 铝收市上涨 0.08%，至 1318 美元。现货市场方面，长江现货价为 12040 元。LME 铝库存增加 17200 吨，至 324.39 万吨。

近期，国内氧化铝价格基本维持不变，价格或已触底。业内有分析人士认为，氧化铝价格已经接近国内生产企业的生产成本，短期内不大可能继续走低。此外，也有业内人士表示，近期价格有回升迹象，因为铝市场有望回暖。有交易商表示，有消息称国储局可能在 3 月买进 5 万吨铝，这对铝价构成支持，也会提振市场信心。另有消息称，从 3 月初开始将对铝进口征税，以缓解国内铝供过于求的局面。有分析人士指出，国内铝市场仍有压力，因为消费还是低迷，库存较多。国内铝库存可能已经超过 200 万吨。一位北京分析师表示，国内铝市场尚未恢复，短期内生产企业将继续限产，这样氧化铝价格难以很快呈现强势。

美国汽车生产商公布近六个月销量大幅下降以来的最大销量降幅，因信心降至纪录低点的消费者依然不愿买车，这将威胁到美国汽车生产商的生存能力。通用汽车公司(General Motors Corp.)公布，2 月份汽车销量下降 53%。通用汽车还预计，第二季度北美市场汽车产量将下降 34%。通用汽车北美市场销售负责人拉内夫(Mark LaNeve)表示，汽车销售市场依然严峻且充满挑战。通用汽车当月轻型汽车销量由 268,737 辆大幅降至 126,170 辆，销量不及市场预期，其中轿车销量下降 50%，轻型卡车销量下降 55%。此外，丰田汽车公司(Toyota Motor Corp.) 2 月份汽车销量出现近六个月销量大幅下滑以来的最大降幅，因当月销量形势继续恶化。丰田汽车 2 月份汽车销量下降 36%，其中运动型多用途车销量下降 37%，皮卡销量下降 51%。一直是丰田汽车亮点的卡罗拉(Corolla)销量也下降了 15%。另一家美国汽车生产商福特汽车公司(Ford Motor Co.) 2 月份美国市场轻型汽车销量下降 48%，因信心降至纪录低点的消费者依然不愿买车。福特汽车还表示，第二季度北美地区汽车产量将较上年同期减少 38%，以反映出为降低库存及将产量保持在与销量相符的水平而采取的措施。福特汽车表示，美国当月轻型汽车销量由 192,178 辆降至 99,050 辆，为多年来第二次降至 10 万辆以下。这与分析师的预期基本相符。同时，克莱斯勒(Chrysler LLC) 2 月份汽车销量降幅小于其他汽车生产商，因该公司提高了优惠额度，并将向消费者发放的贷款数量提高了三倍。该公司表示，2 月份整体汽车销量下降 44%。克莱斯勒与其他同行的最大差别

请务必阅读正文之后的免责条款



在于零售领域，该公司 2 月份汽车零售销量下降约 21%。据 Edmunds.com 提供的数据显示，克莱斯勒将当月销售的每辆轿车和卡车的平均优惠额度提高至创纪录的 5,566 美元。这一优惠额度较 1 月份提高 30%，较上年同期的 3,520 美元提高近 60%。福特汽车当月的平均优惠额度为 3,430 美元，上年同期为 3,317 美元。克莱斯勒旗下金融子公司 Chrysler Financial 当月发放的贷款数量也增加了三倍以上，从 1 月份的 7,000 笔贷款增至 30,000 笔。Chrysler Financial 在 1 月份获得联邦政府的 15 亿美元低息贷款。与此同时，克莱斯勒也获得了 40 亿美元贷款，并申请再获得 50 亿美元。

道指再创新低，经济形势依旧严峻建议以日内交易与波段操作为主，中长线投资者可以选择战略性建仓。沪锌的三角形走势逐渐运行到顶点，将会选择方向。

沪铝预期将继续维持区间震荡走势，震荡区间在 11500~12500 元。

(罗俊江)

郑糖：向下震荡调整

周二，郑州白糖受外盘下跌影响期价继续向下震荡整理。其中主力合约 909 盘中最高 3691 点，最低 3619 点，收于 3626 点，下跌 68 点，成交量减少至 1416790 手，持仓量 624506 张略减。日 K 线收一带长上影线的小阴线，期价短期有回调的需求。

【国际】受华尔街股市进一步下跌、美元走强以及原油市场遭重挫的影响，在基金大规模抛售的压力下，昨日 ICE 糖市原糖期货价格全线重挫近 1 美分/磅。当日 0905 期约糖价暴跌 98 个点，收于 12.75 美分/磅，创下 1 月 22 日以来合约最低收盘价。

【国内】今日国内主产区各地的现货报价基本以持稳为主，上午各地现货成交偏淡。其中柳州：中间商报 3380 元/吨，报价较昨日下调 10 元/吨，糖厂方面报价维持在 3400--3410 元/吨，整体成交一般偏淡。南宁：中间商报 3380--3420 元/吨，报价较昨日上调 10-20 元/吨，上午整体成交少。南华集团报价 3420 元/吨，成交一般；飞龙报 3400 元/吨，成交一般；南糖报 3600 元/吨(碳化糖)，成交一般；其他集团暂时没有报价。截至 2 月 28 日，云南省累计入榨原料蔗 903.06 万吨，产糖 108.86 万吨，出糖率 12.06%，同比高 0.48 个百分点。销糖 41.75 万吨，产销率 38.35%。产酒精 6.76 万吨，销酒精 2.94 万吨。

周二郑交所白糖注册仓单增至 13198 张，有效预报 31931 张，预计郑糖后市期价将进入震荡行情，操作上宜短线进出。(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	支撑在 26000 元，阻力在 30000 元	股市，美联储动向，国家收储，经济数据，美汽车业
沪锌	905	或会突破三角形走势	60 日均线附近有一定支撑，可择机买入	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
白糖	909	偏多	逢低买入，有望突破创出新高，止损：3500	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：2009-03

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
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				



平安期货每日投资快报

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	3591	开盘成交	3591	3626	触发止损	-5250
55	09-02-24	SR0909	15	买入	3678	3680	盘中成交	3678	3643	触发止损	-5250
56	09-02-25	SR0909	15	买入	3666	3705	开盘成交	3666	3667		150
57	09-02-26	SR0909	15	买入	3667	3703	放弃				
58	09-02-27	SR0909	-15	卖出	3733	3756	开盘成交	3756	3729		4050
59	09-03-02	SR0909	15	买入	3729	3720	开盘成交	3720	3686	触发止损	-5100
60	09-03-03	SR0909	-15	卖出	3697		放弃				
61	09-03-04	SR0909	15	买入	3626						
帐户权益		103750							实现盈亏总计		3750

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

5/5