

沪铜：震荡下行

沪铜周一主力0906合约高开于29980元/吨，放量增仓，盘中30000元压制呈现，最高29980元/吨，最低28880元/吨，收盘28910元/吨，下跌740元/吨，持仓量增加8706手；现货月合约0903收盘3000元/吨，下跌430元/吨。

【国际】据卢萨卡消息，赞比亚央行周五在报告中称，赞比亚1月铜产量较去年同期的42,369吨增长39%，至58,728吨。赞比亚央行在统计报告中表示，当月共计出口50,686吨铜，高于去年同期的37,356吨。2009年1月钴产量降至251吨，去年同期为341吨，因该国最大的钴生产商金属公司在2008年底停止生产。1月钴出口从去年同期的378吨降至372吨。赞比亚是非洲最大的铜生产国。最近大多数铜生产商减产，因为全球金融危机损及基本金属需求。香港交易商表示，LME基本金属在亚洲交易时段小幅下滑，期铜止住升势。日本13年来首次出现经常帐赤字未改善市场人气，日本1月未经调整经常帐赤字为1,728亿日圆，之前分析师预估为赤字193亿日圆。LME/沪铜套利交易依旧具有吸引力，受中国国储局收储铜的消息影响，但期铜似乎接近交易区间的高端，因动能枯竭，LME三个月期铜报每吨3,671美元，下滑49美元；三个月期铝下滑4美元至1,306美元。

【国内】据上海3月9日消息，分析师和交易商周一表示，中国2月精炼铜进口可能达到纪录高位，因下游需求增加且政府收储铜。小型和中型电线电缆制造商的需求增加，受惠于中国政府4万亿的经济刺激计划，因其中的大多数投资将流向铁路，高速公路，电网扩建等铜广泛应用的基础设施建设。报道称中国南方电网有限公司计划今年投资1025亿元，较去年增加30%，这有助于提振国内长期需求。此外，铜需求通常在第二季度回升，届时消费量通常处于高水准，鉴于国内供应相对吃紧，“终端用户不得不进口精炼铜恢复生产。”他称，去年年末许多下游公司停产，因国内需求疲软。海关公布数据显示，中国1月精炼铜进口为180,490吨，较12月的纪录高点211,527吨下滑15%，不过仍同比增加43%。尽管1月精炼铜进口步伐略微放缓，受国内产量增加以及较LME价格贴水下拖累，但2月精炼铜进口可能反弹，主要受中国国储局收储铜影响。巴克莱资本在研究报告中表示，中国预计已经进口了30万吨铜。上周LME注销仓单增加9,400吨，或占LME铜库存总量的12.2%，为2008年5月以来小部分。最高水准。分析师表示废铜供应持续紧俏似乎也可以解释2月铜进口大幅增加。安泰科分析师He Xiaohui表示，“一些加工商可能用精炼铜来替代废铜以恢复生产，因废铜供应吃紧。”从盘面观察沪铜周一高开低走收跌，中国需求状况并未出现明显低走收跌改善，铜价3万元震荡下行可能性大。操作上建议观望为主。（平期上海乐清红）

沪锌：突破三角形走势/沪铝：维持振荡走势

周一沪锌主力0906合约高开低走，收盘下跌2.02%，至10435元。LME锌收市下跌0.33%，至1226美元。现货市场方面，0#锌现货下跌50元至10700元。LME锌库存增加575吨，至35.04万吨。

周一沪铝主力0906合约高开低走，收盘下跌2.31%，至11435元。LME铝收市下跌0.76%，至1300美元。现货市场方面，长江现货价下跌至12090元。LME铝库存增加6100吨，至327.27万吨。

台湾出口额1月份创纪录降幅后，2月份再次大幅下降。鉴于台湾主要出口市场的经济疲弱，台湾政府和经济学家普遍认为台湾出口难以很快复苏。台湾财政部统计处统计长林丽贞表示，台湾政府当然希望出口能够逐步回升，但是由于大多数主要经济体的经济状况现在都不乐观，失业率也在上升，所以台湾的出口还将受到影响。台湾经济部周一表示，台湾2月份出口额较上年同期下降28.6%，至125.9亿美元。这一降幅低于1月份44.10%的纪录降幅，但是高于早些时候接受道琼斯通讯社(Dow Jones Newswires)调查的13位经济学家的预期降幅。他们的预期中值是下降25.60%。2月份进口额较上年同期下降31.6%，至109.2亿美元，降幅小于1月份56.50%的创纪录降幅，也略低于上述调查预测的31.90%。台湾2月份实现贸易顺差16.7亿美元，相比之下，1月份贸易顺差为34亿美元。台湾经济部将2月份出口额降幅小于1月份降幅的原因归结于一些电子产品的紧急订单和工作日的增加。今年的农历新年是在公历的1月份而非2月份。经济学家们同时表示，3月份台湾出口预计将继续下降，因为欧美需求仍然疲软。欧美市场是台湾很多出口产品的最终市场。

投资者巴菲特(Warren Buffett)周一在CNBC电视频道称，由于低廉的借贷成本已经使得美国银行业的业务有所改善，它们应该能够走出目前的经济危机。伯克希尔·哈撒韦(Berkshire Hathaway Inc)董事长巴菲特在其家乡内布拉斯加州奥马哈接受采访时称，美国经济已经坠落悬崖，接近于最糟糕的境地，这种境地使得美国人比他之前见过的任何时候都更为担心。巴菲特在CNBC电视频道的Squawk Box节目中回答观众电子邮件中的问题时称，一切都会好起来的。他表示美国经济体系的内在力量保证了下一代会比现在过得更好。但美国经济可能还需要5年时间才能完全走出目前的衰退。

沪锌已正式确认向上突破三角形走势，或将迎来一波小的上涨行情，有望突破11585元的近期高点。建议持有多仓。

沪铝预期将继续维持区间震荡走势，震荡区间在11500~12500元，沪铝近期将挑战12500元的高点。

请务必阅读正文之后的免责条款



郑糖：继续震荡调整

周一，郑州白糖继续调整，期价全天回调整理，其中主力合约 909 今日以 3671 点高开后，期价震荡向下，盘中最低 3599 点，收于 3601 点，下跌 53 点，成交 1275694 手，持仓量 606224 手略减。

【国际】周五 ICE 美国 #11 原糖市场继续下行，但价格没有跌破上一交易日的波动区间，成交量进一步萎缩。一周内，整个市场基本处于垂直下跌的态势，5 月合约累计跌幅 95 个点。5 月合约最终收于 12.78 美分，全天跌幅为 5 个点；7 月合约收于 13.09 美分，全天跌幅为 5 个点。消息面上，巴西政府宣布将提供 25 亿雷亚尔的贷款用于帮助企业在 2009/10 榨季收储 50 亿升酒精，圣保罗蔗产联盟(Uinca)表示该措施的出台是及时的，对行业的健康发展将起到积极作用。Uinca 认为该措施将可以降低酒精价格所面临的压力，且有助于平衡新榨酒精和食糖的生产，一方面可以使得生产商以最好的价格出口更多的食糖，另一方面也能够更合理的调配国内的酒精供应。

【国内】今日批发市场出现震荡走低行情，主产区各地的现货报价出现联动下调，上午各地现货成交维持清淡。具体情况如下：柳州：中间商报价 3360 元/吨，报价较上一个交易日调低 10 元/吨，糖厂方面报价维持在 3400--3410 元/吨。南宁：中间商报价 3360--3380 元/吨，报价较上一个交易日下调 10 元/吨，上午整体成交少。南华集团报价维持在 3420 元/吨，成交一般。从最新公布的产销数据来看，食糖消费并不乐观。从盘后白糖持仓看，多头仍占据资金优势，预计短期期价有可能维持高位区间震荡，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	906	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	906	正式确认突破三角形走势	继续持有多仓，有望挑战 11500 元的高位	国家收储政策，LME 库存状况，经济数据，美汽车业
沪铝	906	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，天气状况
白糖	909	观望	观望，等待更明确的信号	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。

请务必阅读正文之后的免责条款

2/5



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				
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

请务必阅读正文之后的免责条款

3/5



平安期货每日投资快报

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	3630	开盘成交	3626	3646		3000
62	09-03-05	SR0909	-15	卖出	3646	3665	开盘成交	3665	3658		1050
63	09-03-06	SR0909	-15	卖出	3658	3647	盘中成交	3658	3666		-1200
64	09-03-09	SR0909	-15	卖出	3666	3671	开盘成交	3671	3601		10500
65	09-03-10	SR0909	-15	卖出	3601						
帐户权益		117100							实现盈亏总计		17100

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