

沪铜：宽幅震荡

隔夜伦铜回落，终盘LME03铜下跌80美元，收于3625美元，持仓量小幅减少。周二沪铜早盘高开，小幅下探后在买盘推动下快速走高，午后受LME电子盘走弱影响震荡向下，盘中成交活跃，成交量继续上升。期铜主力合约0906开盘29080元/吨，最高29490元/吨，最低28870元/吨，收盘29210元/吨，下跌210元/吨，持仓量增加4948手；现货月合约0903收盘30250元/吨，上涨30元/吨。

【国际】据纽约消息，美国铜及黄铜服务中心协会周一在最新的报告中称，美国1月铜及铜合金制品装船量较上月跳增17.04%，但同比下滑29.66%。CBSA称，1月日均装船率亦较上月增长17%，1月通常是一年中铜及铜合金制品装船最好的一个月。数据显示，美国1月铜装船量较上月增长12%，铜合金装船量增长21%。然而，与去年同期相比，铜装船量重挫27.75%，铜合金装船量下滑将近31%。1月日均装船率较去年同期下滑22.97%。CBSA称，1月仓库装船量大幅下滑至23,774,000磅，2008年1月为33,800,000磅。1月铜及铜合金仓库装船量较12月的20,489,000磅激增至23,980,000磅。据孟买消息，一高级行业官员称，未来四年印度的铜消费量预期增长逾一倍至110万吨，受政府扩大在电力部门的支出提振。印度预期在2008年消费了547,000吨铜。Hindalco工业公司市场部副总裁S.K. Sharma在周末召开的一金属会议上称：“印度计划大力扩张电力部门，因此人均铜消费量料大幅增加。”他称：“今年，大约70%的精炼铜产量将在国内市场销售。”去年，印度大约60%的精炼铜产量在本国消费。

【国内】广西壮族自治区发展和改革委员会近日表示，该省已开始收储40万吨金属，其中一半为铝，以扶助20家当地金属冶炼企业；亚洲第三大基本金属购买国--韩国今年计划将铝、铜战略储备分别提高46%和23%，因预期经济复苏时将出现价格上涨和需求增加的局面。3月10日国内现货铜价小幅下跌，升水变化不大，成交尚可；上海长江有色金属市场1#铜报价：30350~30500元/吨，均价30425元/吨，下跌175元/吨，升贴水情况为b150-b300（c表示现货贴水，b表示现货升水），上升75元/吨。从盘面观察沪铜周二现货合约价格虽然一度突破30000点关口，但上方30000点出依然有较大阻力存在，后市短期内依然保持区间震荡。操作观望为主。（平期上海乐清红）

沪锌：突破三角形走势/沪铝：维持振荡走势

周二沪锌主力0906合约低开高走，收盘上涨0.33%，至10610元。LME锌收市上涨2.77%，至1260美元。现货市场方面，0#锌现货下跌50元至10650元。LME锌库存减少1925吨，至34.8475万吨。

周二沪铝主力0906合约低开高走，收盘上涨0.65%，至11585元。LME铝收市上涨1.77%，至1323美元。现货市场方面，长江现货价维持在12090元。LME铝库存增加12250吨，至328.495万吨。

近期，易贸对全国35家锌冶炼厂进行了2月的调研，基本了解了目前国内冶炼行业现状。此次35家锌冶炼企业，总计产能为389万吨/年。调研结果显示，09年2月以上企业的总产量为20.3万吨，总开工率为62.8%，与1月相比有明显的提高，其增长率为8.6%。库存方面，虽然国储已公开收储了15.9万吨，部分省市，如云南、甘肃、广西省等也陆续都开展了商业收储计划，但这些对各企业的库存量似乎改善不大。另外易贸还注意到，在这些企业中，大型企业涉及不多，可见目前一些中小型冶炼企业经营压力犹存。后市方面，众多冶炼企业对于目前锌价存在较大的分歧。仅有少数企业对于下半年的市场有信心。不过易贸认为，不论是何种理由得出的以上观点，后市的冷暖最终还必须由市场需求来决定。另据易贸最新统计得2009年国内共计有81万吨左右的新扩建项目。其中西部矿业已明确表示10万吨/年的新扩建将延期至2010年。其他大部分新建计划的冶炼企业基本都视实际的市场情况及宏观环境而定。

花旗集团(Citigroup Inc., C)首席执行官潘伟迪(Vikram Pandit)在致员工的一封信中对公司财务状况作了最新介绍。花旗集团股票上周在全球股市遭遇全面抛售。据这封在周二提交给美国证券交易委员会(Securities and Exchange Commission)的信函显示，潘伟迪表示，他对公司当前的股价以及各界对花旗集团的错误认知感到失望。潘伟迪称，他认为当前股价不能反映花旗集团的实力，市场应着重关注花旗的资本实力和赢利能力。文件称，虽然截至2008年12月31日花旗的一级资本比例仍为11.9%，但该公司的有形普通股权益有望最高增至810亿美元。潘伟迪还指出，花旗集团在2009年头两个月实现盈利，而且截至目前，当前季度是公司自2007年第三季度以来表现最佳的一个季度。潘伟迪还称，花旗集团今年截至2月的支出为81亿美元，低于目标水平。

花旗在2009年头两个月实现盈利的消息大大刺激资本市场，美国股市涨幅达6%，LME金属也全面上涨，美国股市已经触及本轮经济周期底部的可能性很大，有可能展开反弹，从而带动有色金属迎来一波上涨。

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，沪铝近期或将挑战12500元的高点。

请务必阅读正文之后的免责条款



郑糖：低开高走

周二，郑州白糖在减产的利好支持下，期价低开高走。其中主力合约 909 合约以 3600 点开盘后，期价最低探至 3583 点，后期价震荡向上，最高摸至 3659 点，尾市收于 3657 点，上涨 31 点，全天成交活跃，成交量 1305486 手，持仓量 669414 张大增 63190 张。日 K 线收一带下影线的阳线，期价突破短期均线的压力，有继续向上的可能。

【国际】周一 ICE 美国 #11 原糖市场仍在下行，压低价格的除了美元的走强之外，对美国经济衰退给消费可能造成的影响也是因素之一。5 月合约最终收于 12.49 美分，全天跌幅为 29 个点；7 月合约收于 12.82 美分，全天跌幅为 27 个点。据印度糖业界的消息称，由于印度国内食糖减产，估计正在进行的 08/09 榨季印度的食糖进口量仅能达到 150 万吨，到目前为止，印度已累计进口 90 万吨食糖。

【国内】今日国内现货市场产区各南方主产区报价稳为主调。广西南宁集团 3420 元/吨，中间商报价 3400 元/吨，持稳，成交清淡；云南昆明商家报价在 3220 元/吨左右，持稳，成交价在 3200 元左右，成交少；湛江仓库报价 3350 元/吨，持稳，鲜有成交；新疆乌鲁木齐，新糖主流报价 3340-3380 元/吨，持稳，销量淡。销区大部分报价保持持稳，少数小幅下调，成交清淡。

截止 3 月 8 日，广西已有 16 家糖厂收榨，且收榨糖厂的产糖量均大幅减少，减产幅度在 40%-50%；据广西白糖考察传来消息，2008/09 榨季国内白糖产量面临减产的情况，虽然糖料蔗的种植面积增加，但是由于单产下降，总产量大幅度下降，国内白糖总体生产情况不容乐观。

目前郑交所白糖仓单增速较快，但白糖持仓也在持续增加，市场资金依旧炒作明显，期价后市有可能加大幅度的震荡，操作上暂保持逢低做多的思维。（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。

请务必阅读正文之后的免责条款

2/5



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				
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				



平安期货每日投资快报

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	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	3600	盘中成交	3601	3635	触发止损	-5100
66	09-03-11	SR0909	15	买入	3657						
帐户权益		112000							实现盈亏总计	12000	

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