

沪铜：弱势整理

沪铜0906合约高开于29100点，盘中最高29200元/吨，最低28750元/吨，收盘28830元/吨，上涨140元/吨，持仓量减少1478手；现货月合约0903收盘30600元/吨，上涨640元/吨。

【国际】文华财经据秘鲁消息，秘鲁矿业高层官员周四表示，秘鲁无意与其邻国智利建立铜业联合组织，智利是全球最大的铜生产国。自去年7月触及纪录高点以来，铜价已经下挫60%，因受全球经济危机打压，金属需求锐减。秘鲁矿业部长Juan Felipe Isasi表示，“目前我们没有这样的计划。此前当地一家国际性媒体报导称智利与秘鲁计划组成类似石油输出国组织OPEC的企业联合。秘鲁是全球第二大铜生产国。在智利，部分矿工呼吁最大的铜生产商Codelco控制出口装船，以提振价格。据首尔3月13日消息，韩国国有公共采购服务机构(PPS)官员周五表示，已经从Swikor International买入5,000吨阴极铜。该官员表示，PPS此次买入的阴极铜价格为较LME现货价格每吨升水104美元，CIF基准。美国2月汽油销售增加3.4%，为2007年11月成长9.9%以来最大增幅。NYMEX原油期货升势亦受惠于OPEC将于周日会议上再次减产的预期。Caprock Risk Management能源分析师Chris Jarvis表示，“今日的支撑因素包括汽油基本面强劲以及零售销售数据优于预期。”

【国内】国内精铜产量+进口量双双走升，其中，进口恐创纪录新高；而国内量在江铜去年底炒作机械故障、主要冶炼厂检修、以及春节影响下，前两个月平均产量仍到了30万吨，1-2月增幅同比增长了10.9%。我们不排除去年同期受冰灾影响，产量基过低，但30万吨的单月产量意味着国内铜企并不存在积极的减产意愿，就如我们此前说，自有矿企业成本很低，而冶炼企业则获得了TC/RC费上的优势。预计全球铜供给行业。今日现货价格30320-30470点，帖水130-升水20点，现货市场进口铜增多，市场成交较为活跃。从盘面观察沪铜周五开盘后价格一度测试28900点，沪铜的阴线要明显大于阳线。操作上建议日内单，逢高沽空。（平期上海乐清红）

沪锌：震荡上行/沪铝：维持震荡走势

周五沪锌主力0906合约高开走低，收盘上涨0.14%，至10570元。LME锌收市下跌1.20%，至1215.2美元。现货市场方面，0#锌现货上涨50元至10700元。LME锌库存减少2850吨，至34.265万吨。上交所锌库存小计和期货分别减少1111吨和增加5204吨，至65861吨和22774吨。

周五沪铝主力0906合约高开高走，收盘上涨1.16%，至11765元。LME铝收市持平在1350美元。现货市场方面，长江现货价上涨190元至12390元。LME铝库存增加74925吨，至336.4025万吨。上交所铝库存小计和期货分别减少22784吨和421吨，至176942吨和34404吨。

日本丸红株式会社(Marubeni Corp)一官员3月13日称，2月日本三大港口的铝库存依旧处于10年高位，较1月增加3.1%至374,600吨。在横滨、名古屋和大阪三大港口的最新库存数据显示，铝库存较08年同期增加约83%，为连续第七个月同比增加，因需求保持低迷。该官员称，2月数据为1998年9月以来最高水准，当时铝库存为401,000吨。预计铝库存不会进一步增加，因日本公司已经减少采购，尤其是在2009年。他表示，3月数据将反映1月以来的进口趋势，日本从1月开始大幅削减采购量。经济衰退已导致应用在建筑、运输和包装业的铝需求受创。

美国铝业公司预计2009年全球铝消费量将同比下降6%-7%。超过美铝首席执行官Klaus Kleinfeld之前的预测。Klaus Kleinfeld 2009年1月表示，美铝预计全球铝消费量将下降2%，闲置铝将多达3,600万吨。

在12日于北京举办的“易贸资讯国际铝锌产业链峰会”上，中冶葫芦岛有色金属集团有限公司信息管理中心主任张杰认为除非出现更大危机（金融危机的第二波破坏力更大）或不可预知的事件发生，国内锌价跌破前期低点8400元/吨的可能性不大。但他也表示，现在市场的做多信心依然不足，预期的改变和信心的增强是需要经历市场走势的考验和强化，筑底将是一个漫长过程。锌后期走势仍将反复震荡，但应该是一个低点不断抬高的过程。他预计低点在9000-10000元/吨之间，高点大概在15000-16000元/吨之间，高点出现在9月份的可能性较大。

沪锌或将呈现震荡上行的走势，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。

（罗俊江）

郑糖：继续上涨

周五，郑州白糖延续昨日上涨走势，期价继续上扬。其中主力合约909盘中最高摸至3820点，尾市收于3819点，上涨68点，全天成交1685056手，持仓量大幅增加63899张至751320张。日K线收一大阳线，显示

请务必阅读正文之后的免责条款



后市期价仍有上升动能，但风险也在加大。

【国际】外盘方面，在美股继续走强，原油价格反弹 9% 的氛围带动下，周四 ICE 美国 #11 原糖市场高开高走，5 月合约的涨幅达 2.2%。5 月合约最终收于 13.09 美分，全天涨幅为 28 个点；7 月合约收于 13.41 美分，全天涨幅为 25 个点。据新德里 3 月 12 日消息，印度周四规定经销商持有的糖库存限制为 200 吨，并要求他们在采购糖后的 30 天内进行销售，贸易商称这将打压糖价至多下滑 10%，此消息公布后，印度国家商品与衍生品交易所糖期货下跌近 1%。据墨西哥城 3 月 12 日消息，墨西哥糖业协会主管 Juan Cortina 周四称，墨西哥在 2008/09 年度料将向美国吃亏 100 万吨糖，接近上一年度出口量的二倍。

【国内】国内现货市场：南方产区价格继续上行，广西涨至 3500。广西南宁集团 3500 元/吨，上调 30 元/吨；云南昆明厂商报价在 3350 元/吨左右，上调 30 元/吨；湛江仓库报价 3470 元/吨，上调 20 元/吨，成交尚可；新疆乌鲁木齐新糖主流报价 3380-3420 元/吨，持稳，销量淡。销区报价联动上调，购销淡。

当前，白糖现货价格大幅上扬，而郑糖已经连续强势上涨，盘中多头获利较多，后市期价能否维持高价及获利平仓盘的回吐，而主力合约的高持仓也显示出对于后市多空分歧较大，短线追多有一定风险，操作上宜谨慎做多，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	震荡上行	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	震荡	震荡区间：11550~12200	国家政策，天气状况
白糖	909	偏多	突破高位，持有多头，止损：3500	行业减产与库存消化，主力动向

（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

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

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
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

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

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		放弃				
67	09-03-12	SR0909	15	买入	3742	3748	开盘成交	3742	3762		3000
68	09-03-13	SR0909	-15	卖出	3762	3773	开盘成交	3773	3807	触发止损	-5100
69	09-03-16	SR0909	15	买入	3819						
帐户权益		109900						实现盈亏总计			9900

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