

沪铜：宽幅震荡

沪铜0906合约小幅低开于29030点，开盘后价格一度测试28920点，盘中最高29760元/吨，最低28920元/吨，收盘29740元/吨，上涨730元/吨，持仓量增加19820手；现货月合约0903收盘30810元/吨，上涨320元/吨。

【国内】中国海关总署周一公布的初步数据显示，中国2月末锻造铜进口较去年同期大增79.3%，至283,461吨。1-2月累计进口未锻造铜485,283吨，同比增长53.5%。行业消息人士之前表示，中国国储局已经在国际市场上订购了占其计划采购量30万吨约90%的铜船货。

标准银行一位分析师称，“需求尚未加速。预计基金属价格将在今年下半年触底，随后接运往国储局而非进入市场。周一现货价格30400-30600点，帖水380-帖水180点，现货市场因临近交割，价格差距拉大，市场成交一般。

【国际】据首尔3月16日消息，韩国政府采购机构PPS(Public Procurement Service)周一表示，韩国已开始招标采购6,000吨5月10日前装运的阴极铜，报价形式为CIF价，仁川港交货。

PPS表示，此次招标将于韩国当地时间3月25日下午2:00(0500 GMT)结束。据纽约消息，CFTC周五公布的数据显示，当周投机客减持近20%的COMEX期铜净空头头寸，因铜价触及四个月高点。数据显示，截至3月10日当周投机客持有的COMEX期铜空头头寸锐减至20,076手，

净空头持有量为24,897手。COMEX 5月期铜合约3月4日曾升至每磅1.7370美元，为去年11月11日以来基准期铜合约的最高水准，当时为1.7720美元。从盘面观察沪铜周一持仓量继续放大，增仓2万余手，成交量也较前期有所放大，沪铜在28000点处获得有效支撑后，后市可能再度试探30000点关口。操作上建议观望。（平期上海乐清红）

沪锌：震荡上行/沪铝：维持震荡走势

周一沪锌主力0906合约低开高走，收盘上涨1.04%，至10720元。LME锌收市上涨3.64%，至1259.5美元。现货市场方面，0#锌现货维持不变在10700元。LME锌库存减少1025吨，至34.1625万吨。

周一沪铝主力0906合约平开高走，收盘上涨1.11%，至11890元。LME铝收市上涨0.74%，至1360美元。现货市场方面，长江现货价上涨250元至12640元。LME铝库存增加5350吨，至336.9375万吨。

印度政府已开始对特定铝制品征收高达35%的保护性关税已保护当地铝工业免受中国廉价进口大量涌入构成的威胁。保护性关税是一种暂时性的贸易保护措施，用以防止在某段时间内低价进口对当地工业造成损害。一政府高层表示，“我们已开始对自中国进口铝箔征收为期200天22%的保护性关税，而对铝板征收35%的保护性关税。”铝板主要用于汽车及建筑行业，铝箔广泛用于包装行业。Hindalco及韦丹塔资源是上述两种铝制品的主要生产商。韦丹塔集团公司下属巴林铝业首席执行官表示，“政府对铝箔及铝板开征保护性关税对当地铝行业是十分重要的。”印度保障贸易总局及税务委员会于1月份介入调查低价流入印度市场的铝制品来源。以Hindalco为首的铝生产商向印度保障贸易总局提交请愿书呼吁对进口中国铝制品征收保护性关税。

麦格理银行(Macquarie Bank)称，如果市场维持当前的疲弱趋势，铝生产商将被迫进一步大幅减产。其称，目前来自金属消费主要的发达国家的订单和船货量出现“令人惊骇且近乎空前的”崩溃，“今年上半年这些国家的铝需求可能较去年同期下降至少20%。”最新公布的美国铝需求数据显示，美国2月铝订单同比下降37.9%，与1月水准相近。去年全球除中国之外的铝需求约为2,500万吨，其中美国、欧洲和日本消费量占近60%。全球（不计入中国）消费量下降20%就相当于减少500万吨。麦格理表示，“这样看来目前的铝库存正在以相当于每年过剩约500万吨的速度增加就不令人意外了。

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：继续放量大涨

周一，郑州白糖再次延续上周上涨格局，期价强势上扬，市场成交放量，持仓减少。其中主力合约909以3820点跳空高开后，期价震荡向上，盘中最高至3906点，收于3862点，上涨78点，市场成交活跃，全天成交2056948手，持仓量738104张减少13216张。日K线收一带上影线的中阳线，均线系统仍呈多头排列。

【国际】周五ICE美国#11原糖市场依然与外围市场同步，原油市场和美股的回落使糖价放弃了周四全部的上涨。5月合约最终收于12.83美分，全天跌幅为26个点；7月合约收于13.25美分，全天跌幅为14个点。消息面上，据巴西糖业界消息称，不久之后巴西中南部即将进入2009/10新榨季。虽然少数生产商在休榨期间仍在入榨2008/09榨季的甘蔗，但多数糖厂将会在3月份开榨，而到了4、5月份将全面开榨。商家表示，目前

请务必阅读正文之后的免责条款



现货成交较为缓慢，但估计新榨季开始后成交会逐步回暖。

【国内】国内现货市场：产区南方各主产区报价上调 80-100 元/吨。广西南宁集团 3580 元/吨，上调 80 元/吨，据介绍，有成交；云南昆明商家报价在 3450 元/吨左右，上调 100 元/吨；湛江仓库报价 3550 元/吨，上调 80 元/吨，有成交；新疆乌鲁木齐，新糖主流报价 3420-3500 元/吨，上调 40-80 元/吨，销量淡。销区报价联动上调，成交一般。中国海关总署周一公布的初步数据显示，中国 2 月进口了 160,000 吨糖，远高于去年同期进口的 37,872 吨，之前，中国 1-2 月糖进口量增加至 210,000 吨。截止 3 月 14 日，广西连续有 8 家糖厂收榨，至此，广西已收榨糖厂达到 25 家。

郑糖在资金的炒作下，期价持续大幅上扬，摆出逼空架势，但后市多头获利平仓盘的涌出将加大了糖价上扬的阻力及追多的风险，预计后市机构有可能快速大幅拉升逼空出局，或用宽幅震荡行情洗盘出仓，操作上不追涨杀跌，保持偏多思维短线操作。（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
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

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

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
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

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

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	3824	盘中成交	3819	3862		6450
70	09-03-17	SR0909	-15	卖出	3862						
帐户权益		116350						实现盈亏总计		16350	

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