

沪铜：震荡上行

沪铜0906合约小幅高开，期铜主力合约0906开盘30880元/吨，最高31220元/吨，最低30780元/吨，收盘30990元/吨，上涨360元/吨，持仓量减少1678手；近月合约0904收盘31780元/吨，上涨510元/吨。

【国际】据伦敦3月18日消息，全球金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示，1月全球铜市供应过剩151,000吨，去年同期为供应短缺4,400吨。WBMS称，1月全球铜矿产量为130.3万吨，较去年同期增加7.8%；1月精炼铜产量较去年同期增加4.4%，至155万吨。1月全球铜消费量为140.2万吨，较去年同期下降6%。昨日美联储决议实施量化宽松货币政策，将0.25的基准利率保持不变，但将直接购买7500亿抵押贷款证券及3000亿长期国债，直接向市场投放美元一万亿。一方面说明零利率已无法向市场流入流动性，经济衰退压力极大，另一方面直接注入资金将导致美元贬值预期强化，通胀效应提前到来。对国内商品的影响，贬值因素将被人民币升值因素过滤掉很大一部分，不必对美元贬值造成的上涨过分乐观，不过笔者认为通胀因素作为长期因素可能逐步在投资策略中体现其影响。而近期影响看，应该看到美国为首的西方经济极差对商品实际需要的利空。

【国内】安新建昌铜业有限公司与天津钢管有限责任公司合作的年产36万吨铜光亮杆项目奠基。该项目总投资35亿元，可实现年产值216亿元。安新县是全国三大有色金属集散地之一，已形成集原材料回收、生产、加工、销售为一体的产业格局，涉铜企业273家。建昌铜业有限公司是安新县有色金属龙头企业，天津钢管有限责任公司则是我国最大的石油管材企业，具有金属冶炼领域先进的技术和丰富的管理理念。今日现货价格31700-31900点，升水150-升水350点，现货市场上可流通货源较少，成交较好。从盘面观察沪铜周四成交量继续放大，而持仓量则小幅增加。价格目前挑战31000点关口。操作上建议观望为上，切勿高位追涨（平期上海乐清红）

沪锌：震荡上行/沪铝：震荡上行

周四沪锌主力0906合约高开高走，收盘上涨1.30%，至10870元。LME锌收市上涨2.03%，至1255美元。现货市场方面，0#锌现货维持不变在10750元。LME锌库存减少1725吨，至34.35万吨。

周四沪铝主力0906合约高开高走，收盘上涨2.92%，至12350元。LME铝收市上涨4.71%，至1466美元。现货市场方面，长江现货价上涨300元至12870元。LME铝库存增加8200吨，至344.89万吨。

全球金属统计局(WBMS)3月18日消息，1月全球铝市供应过剩200,800吨，2008年同期为供应短缺66,000吨。WBMS称，1月原铝需求为283万吨，较08年同期减少529,000吨；1月铝产量较08年同期下降262,000吨，至303万吨。

1月全球锌市供应过剩7,800吨，2008年同期为供应过剩54,000吨。1月全球精炼锌产量为958,900吨，较2008年同期增加6,300吨。WBMS称，1月亚洲精炼锌产量较2008年同期增加49,400吨，欧洲产量较2008年同期下降18.5%，北美产量较2008年同期下降近12%。1月全球精炼锌需求量较2008年同期增加52,200吨，至951,100吨。其中中国需求量为322,100吨，相当于全球需求量的34%。1月全球锌矿产量较2008年同期增加18%，至103万吨。

奥巴马政府宣布了一项融资安排，将向陷入困境的美国汽车零部件供应商提供不超过50亿美元的资金，这些厂家许多都挣扎在破产的边缘。此次援助将把资金注入数十家美国最大的零部件供应商，这些厂家向美国三大汽车公司提供汽车座椅、轮轴等零部件，但却迟迟拿不到货款。美国财政部在一份声明中说，此举将为这些供应商提供开展业务所急需的资金，并在更大范围内帮助汽车零部件供应业重新获得信贷。

奥巴马政府的支持美国汽车零部件供应商的项目对大宗商品价格有所支持并刺激其上涨，LME金属昨晚全线上扬。

沪锌或将呈现震荡上行的走势，建议持有多仓。

沪铝预期可能将突破区间震荡走势，周四技术上呈上扬走势，持仓量增加不少，有机会突破12500元。

（罗俊江）

郑糖：低位震荡

周四，郑州白糖低位震荡，尾市收高。其中主力合约909以3813点低开后，期价全天在低位震荡整理，盘中最高3840点，最低3779点，尾市期价走高，收于3839点，下跌22点，市场全天成交活跃2380138手，持仓695962张略减。

【国际】本周三ICE糖市原糖期货价格攀升至2周来的最高点，但是由于糖价创新高后贸易商进行抛售，收盘前各期约糖价仅小幅上涨。当日0905期约糖价上涨13个点，收于13.24美分/磅，0907期约糖价同时上涨

请务必阅读正文之后的免责条款



16 点，收于 13.63 美分/磅，0910 期约糖价也上涨 15 个点，收于 14.10 美分/磅。国际糖业组织在其不久前发表的报告中认为，估计本制糖年全球食糖市场供给不足量将从先前预期的 360 万吨增至 430 万吨。

【国内】 周四主产区各地中间商的现货报价出现下调，各大集团报价基本以持稳为主，上午各地维持一般偏淡的成交。具体情况如下： 柳州：中间商报价 3560 元/吨，报价较昨日下调 40 元/吨，上午市场询价电话量少，整体成交清淡。糖厂方面报价 3610--3630 元/吨，报价与昨日持稳，上午询价电话不多，整体成交一般。 南宁：中间商报价 3540--3580 元/吨，报价较昨日下调 50 元/吨，上午整体成交一般。南华集团报价维持在 3630 元/吨(南宁站台价)，成交一般。

截至 3 月 18 日，广西已经有 28 家糖厂收榨，随着收榨糖厂的不断地增加，白糖减产数据将逐步明朗，当前市场资金在白糖减产的利好下将糖价持续拉高，后市能否维持高位有待检验，操作上密切关注主力合约持仓变化，保持偏多思维。(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	震荡上行	持有多仓，止损 30000 元，止盈 34000 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	震荡上行	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	急跌后企稳，有望继续上涨，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	3862	开盘成交	3862	3844		2700
71	09-03-18	SR0909	15	买入	3844	3857	盘中成交	3844	3810	触发止损	-5100
72	09-03-19	SR0909	-15	卖出	3799	3813	开盘成交	3813	3839		-3900
73	09-03-20	SR0909	15	买入	3839						
帐户权益		110050						实现盈亏总计			10050

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