

沪铜：宽幅震荡

沪铜0906合约周二在LME大涨的带动下小幅高开于33560点，期铜主力合约0906，最高34250元/吨，最低32650元/吨，收盘32850元/吨，下跌470元/吨，持仓量减少14152手；近月合约0904收盘33700元/吨，下跌730元/吨。

【国内】中国2月铜进口较1月增加44%，至270,948吨，但很多市场观察员认为大幅增加的趋势不会持续。悉尼一交易商称，市场对中国收储金属将持续多久很感兴趣，之后中国需要将过剩的金属释放回市场。巴克莱资本称，很多因素在发挥作用，全球废铜供应极其紧俏，迫使消费者用阴极铜代替废铜，支撑中国精炼铜采购量增加。周二现货价34000-34200点，升水100-帖水100点，现货市场流通货源较多，因期货回落市场观望气氛较浓，成交受到抑制。

【国际】美国财政部昨晚表示：联邦政府将利用问题资产救助计划(TARP)项下至1,000亿美元资金以及私人投资者提供的资金创造出5,000亿美元购买力，用于购买过去遗留的资产。财政部指出，该计划的规模未来有可能扩大至1万亿美元。国际铜研究小组最新的数据显示，2008年全球铜供应过剩36.3万吨，2007年为过剩28.6万吨。在2008年中，全球铜及铜材加工产能增至4,470万吨，2009年可能达到4,680万吨。该机构称，最近几个月原计划于2009年开工的一些重要铜矿项目已经被推迟到2010年或暂时终止，因为铜需求大幅下降。如果铜半成品订单疲软的状况贯穿2009年全年，部分项目可能被进一步推迟执行。这周公布的一项调查显示，工业活跃程度放缓以及需求萎缩导致分析师上调2009年铜市过剩预估，分析师预计2009年铜市将过剩50万吨，预估区间介于25.5至100万吨。从盘面观察沪铜周二开盘后再度上冲34000点，冲高后抛压极重34000点上方未能持续，午盘稍有回升收于32900点较前日结算价下跌420点，跌幅1.26%，成交量继续放大。0907合约今日继续增仓2.7万余手，市场已经开始将主力月份往0907合约转移。操作上建议多单谨慎持有。（平期上海乐清红）

沪锌：震荡调整/沪铝：震荡调整

周二沪锌主力0906合约高开低走，收盘没变化，至11415元。LME锌收市下跌1.54%，至1280美元。现货市场方面，0#锌现货上涨50元至11350元。LME锌库存增加650吨，至34.5975万吨。

周二沪铝主力0906合约高开低走，收盘下跌0.74%，至12720元。LME铝收市下跌2.11%，至1417美元。现货市场方面，长江现货价上涨120元至13220元。LME铝库存减少4475吨，至345.4875万吨。

巴克莱资本称，过去一周亚洲LME仓库铝注销仓单增加且亚洲现货铝升水从每吨5-10美元上涨至每吨10-25美元，暗示中国铝进口将在3月/4月进一步增加。中国2月进口数据显示中国是原铝和铝合金净进口国。巴克莱资本称，尽管这可能迫使一些空头回补，但预期这种价格涨势不会持续，因铝基本面仍糟糕。2月期间上海期货交易所期铝价格较LME期铝升水400-500美元，暗示需求高于预期或中国库存快速增长。巴克莱资本称：“我们认为后者的可能性较大。”数据等很多迹象显示需求持续疲软。今年前两个月半成品产量较去年同期下降2%，原铝表观消费量较去年同期下降9%。中国国家物资储备局截至目前总计采购890,000吨铝，造成沪铝较LME期铝升水，吸引进口，以进行套利交易。LME三个月期铝收低14.50美元，至每吨1,444.50美元。

近日，经过地质等部门多年的勘探结果，在怒江州兰坪县境内发现中国最大的铅锌矿，铅锌金属储量达到1500多万吨，潜在价值可达2000多亿元。按照目前的开采速度，可供开采100年的时间。据了解，该铅锌矿位于兰坪县城西北18公里处，位于凤凰山矿脉上，矿床规模为特大型，它是我国最大的铅锌矿，也是亚洲最大，全球第四大的铅锌矿，探明铅+锌金属储量1547.61万吨，铅锌合计品位达9.44%。该铅锌矿开采方式以露天开采为主，开采成本较低。目前兰坪氧化矿的露天开采能力为1500-2000吨/天，硫化矿开采能力约为2000吨/天。年开采量约在12个金属吨，按照目前的速度，至少可以开采100年的时间。

沪锌进入震荡调整走势，在5日均线或11000元获得支撑，建议继续持有多仓。

沪铝也呈震荡调整走势，在5日均线或12500元获得支撑。

（罗俊江）

郑糖：减仓调整

周二，郑州白糖继续震荡整理，期价减仓整理。其中主力合约909盘中最低3799点，最高3862点，尾市收于3825点，小涨5点，全天成交1470658手，持仓量616952张减少35390张。日K线收一带上影线的小阳线，期价向上虽有阻力，但在3800点一线也有较强的支撑。

【国际】周一美国11号原糖价格继续下行。早市出现了一波反弹行情，但是由于获利盘较重，价格最终跌破了周五的收盘价。5月合约最终收于13.41美分，全天跌幅为13个点；7月合约收于13.86美分，全天跌幅

请务必阅读正文之后的免责条款



为 11 个点。据悉，印度 09/10 榨季食糖产量有望恢复到 2000 万吨，国内糖价的上涨使农民的种植积极性有所提高。但今年的产量估计在 1550 万吨左右，种植面积的减少和天气的不利都是造成减产的原因之一，印度的食糖年消费量为 2250 万吨，印度的供需缺口的扩大可能将成为今年国际糖价后期上涨的推动力。

【国内】 今日主产区各地中间商的现货报价基本以持稳为主，上午各地现货成交偏淡。具体情况如下：柳州：中间商报价 3560 元/吨，报价较昨日持稳，上午市场询价电话量不多，整体成交清淡。糖厂方面报价 3620--3630 元/吨，报价上调 10 元/吨，上午询价电话不多，至采价时整体成交清淡。南宁：中间商报价 3550--3580 元/吨，报价没有变化，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。截止到昨日，广西已经有 44 家糖厂收榨，收榨渐渐进入高峰期，已收榨的产能接近半数，对后期的产量的影响将越来越大。

预计郑糖后市期价会在 3800—3900 区间内震荡，操作上仍应以逢低介入为宜。（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	震荡调整	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	震荡调整	继续持有多仓，突破 11500 元的阻力位，目标：12500	国家收储政策，LME 库存状况，经济数据，美汽车业
沪铝	906	震荡调整	成功突破 12500 阻力位，目标价：13500	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

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

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
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

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

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	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	3861	盘中成交	3839	3814		-3750
74	09-03-23	SR0909	15	买入	3814	3810	开盘成交	3810	3814		600
75	09-03-24	SR0909	-15	卖出	3814	3799	盘中成交	3814	3825		-1650
76	09-03-25	SR0909	-15	卖出	3825						
帐户权益		105250							实现盈亏总计		5250

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