



2008年8月20日星期三

申银万国期货有限公司期货交易策略报告

【本期摘要】

相关研究报告

申银万国期货商品期货日评
申银万国期货黄金日评

- 中国商品期货市场
 - 一、系统交易基本情况
 - 二、交易策略评估
 - 三、交易风险状况提示
- 中国证券市场
- 国际外汇市场

分析师

张敏杰
李俊超
钱育亭
郑纯
徐非冰

联系人

诸葛华
(8621)63275201

sywgqh@sywgqh.com.cn

地址：上海市新昌路180号2楼
电话：(8621) 63276699
申银万国期货有限公司

<http://www.sywgqh.com.cn>

市场交易策略研究报告

2008-8-20 星期三

期货市场

一、基本状况:

投资理念: 目标长远、严守纪律, 耐心能使我们拥有一切。

投资目标: 投资追求长期、稳定、持续、卓越的盈利业绩。

交易模式: 自定义系统化交易, 中短线交易。

二、系统交易策略分析:

序号	品种	前日盘面分析	隔夜外盘市场	交易策略分析
1	铜 CU	下跌反弹	三個月期銅收報 7585 美元/噸	空單退出觀望
2	鋁 AL	下跌反彈	三個月期鋁收報 2792 美元/噸	空單繼續減持
3	鋅 ZN	下跌反彈	三個月期鋅收報 1715 美元/噸	空單逢低減持
4	膠 RU	下跌反彈	一月日膠收於 296.20 日元	逢高沽空
5	油 FU	震盪收跌	十月原油期貨收於 113.79 美元	逢高沽空
6	金 AU		倫敦金報 787.46.美元/盎司	空單少量持有
7	大豆	下跌反彈	十一月期大豆收於 1276 美分/蒲式耳	空單少量持有
8	豆粕	震盪下行	十二月期豆粕收於 347.5 美分/短噸	空單減持
9	豆油	震盪下行	十二月期豆油收於 53.2 美分/磅	空單減持
10	玉米	中幅下挫	十二月期玉米收於 584.4 美分/蒲式耳	短期觀望
11	塑料	震盪走勢		不操作
12	棕櫚油			順勢做空
13	白糖	反彈途中	十月期糖收於 13.67 美分	空單減持
14	美麥	中幅下挫	十二月期小麥收於 870.2 美分/蒲式耳	觀望
15	PTA	震盪下跌		逢高沽空
17	棉花		十二月期棉花收於 67.19 美分	不操作
17	菜籽油			順勢做空

三、交易、风险控制提示

上海期货交易所:

RU0810-RU0901、RU0905、RU0907 合约未出现第 2 个跌停板, 按照交易规则, 下一交易日上述合约涨/跌停板幅度恢复为 4%, 交易保证金比例仍然为 11% (其中 RU0810 交易保证金比例仍为 13.5%)。

FU0812 合约未出现第 2 个跌停板, 按照交易规则, 下一交易日上述合约涨/跌停板幅度恢复为 5%, 交易保证金比例恢复为 11%。

证券市场

序号	品种	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅	成交量
1	沪深 300	2285.51	2355.57	2273.89	2347.70	1.48%	183.6 亿
2	上证指数	2297.25	2355.93	2284.58	2344.47	1.06%	286.1 亿
3	深证成指	7756.82	7970.69	7700.96	7963.57	1.67%	132.3 亿

8月19日，大盘延续昨日跌势低开，一路向上震荡反弹，至10:30见当日高点，随后则进行窄幅整理，最后以小阳报收。

前期分析到，大盘回落幅度超过20%，短线已是超跌，但是由于量能不济，市场弱势十分明显。只有再跌深一些，才有更多的人进场抢反弹。

有个现象值得关注：沪深300的最低2273.89已经超过了上证指数的2284.58，本栏认为这很可能是一个即将见到阶段性底部的重要信号。

权证板块仍不甘寂寞，580024宝钢认购接过大旗，继续演绎“活化”的超跌反抽把戏，今天权友们可要注意安全了。

从波浪看，大盘仍是首选A-5-1浪，近两日见1浪底，但2284点是不是1浪底还有待确认，若是，则大盘已经在A-5-2浪的反弹中了。

8月20日走势预测：带上影线的小阳线。

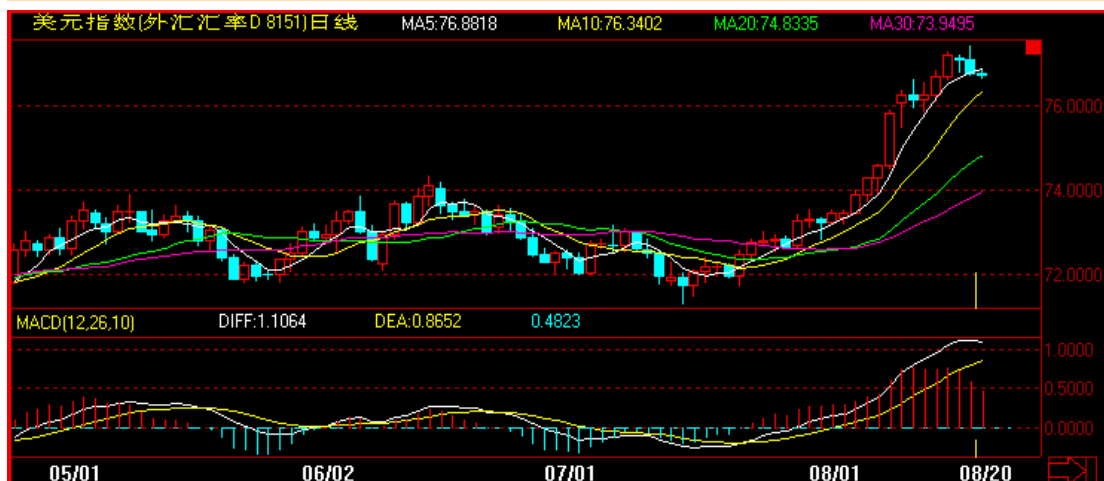
说明：本栏试图研判大盘的每个小时的走势（股指期货对应的现货市场），但预测归预测，操作归操作；本栏若有操作，都是有严格的交易程序的，只有交易系统发出明显信号才会下单。若有投资者按照本栏的投资建议而产生的一切账面盈亏，均于本栏无关。（本栏研判股票趋势的周期是60分钟K线，而权证是15分钟K线）

外汇市场

序号	品种	盘面分析	交易策略分析
1	美元指数	中幅收低	观望
2	人民币	大幅收高	少量多单

美元指数

受原油反弹，以及每股大跌的影响，投资者进一步加强了获利回吐的力度，美元指数在冲高受阻后，大幅下挫，创本月来最大跌幅，收于76.76，这已是美元指数连续第二个交易日走低



2、人民币

受美元国际市场走弱，以及人民币中间价被调高的影响，周二人民币兑美元大幅走高一百点，创8月最大涨幅。

法律声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。