



2008 年 11 月 19 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

- 中国商品期货市场

- 一、交易策略评估

- 二、交易风险状况提示

- 中国证券市场

- 国际外汇市场

分析师

曹忠忠
李俊超
杨小强
尤丽娥
唐伟

svwgqh@svwgqh.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.svwgqh.com.cn>

市场交易策略研究报告

2008-11-19 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	前日国内盘面分析	隔夜外盘市场	交易策略分析
1	铜 CU	低位震荡整理	三個月期銅收報 3682.5 美元/噸	短線空單可部分獲利了結
2	鋁 AL	低位震荡整理	三個月期鋁收報 1905 美元/噸	空單少量持有
3	鋅 ZN	冲高后回落	三個月期鋅收報 1205 美元/噸	空單少量持有
4	膠 RU	震荡走势	四月日膠收於 168.5 日元	观望
5	油 FU	低开高走	十二月原油期貨收於 54.39 美元	观望
6	金 AU	缩量盘整	倫敦金收於 736.90 美元/盎司	多單短線出局
7	大豆	窄幅调整	一月期大豆收於 902 美分/蒲式耳	短空或观望
8	豆粕	震荡下行	十二月期豆粕收於 267.4 美分/短噸	逢高做空
9	豆油	震荡整理	十二月期豆油收於 32.3 美分/磅	逢高做空
10	玉米	收跌	十二月期玉米收於 380.0 美分/蒲式耳	观望
11	塑料	涨停		观望
12	棕榈油	低位震荡		继续观望
13	白糖	冲高调整	3 月期糖收於 11.61 美分	短線
14	小麦	收跌	十二月期小麥收於 529.6 美分/蒲式耳	60 日均線附近沽空
15	PTA	高开震荡		日内短線
17	棉花	收涨	十二月期棉花收於 41.85 美分	依托 10 日均線沽空
17	菜籽油	震荡走弱		继续观望

三、交易、风险控制提示

郑州商品交易所:

根据风险控制管理办法, TA901、TA902、TA903、TA904、TA905、TA906、TA907、TA909 单边市, 保证金12%。

证券市场

【每日行情】11.19

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	1974.38	1994.82	1831.76	1839.66	-7.43%	760.38 亿
2	上证指数	2020.99	2050.88	1889.86	1902.43	-6.31%	1036.57 亿
3	深证成指	6727.51	6790.52	6264.84	6293.30	-7.22%	442.94 亿

11月18日，大盘低开，冲高2050点，随后开始大幅跳水，2000点大关轻易失守，盘中一度跌破1900点，最低1889点，最终尾盘勉强守住1900点，收于1902.43点，下跌128.05点，下跌幅度达到6.31%，成交量为1037亿元，较昨日继续放大。

今天的调整幅度有点出人意料，没想到会这么狠，但从另外的角度看也不是坏事，慢涨急跌也是牛市的特点，经过今天的急跌，大盘有望一步到位，后市大盘前景仍然很好。

原先预期这波行情会逼空得比较厉害，事实上昨天的长阴比预期的来得要早。若是今天高开，有可能继续连续上涨。另一方面，无论如何也不会耽误出局时机，后市最弱的形态就是小双头形态，还会再回到2000点上方。对于这次反弹行情，本栏早在10月底就已明确指出，目前继续中线持仓中。

从波浪看，由于今天跌幅太大，存在另外一种可能，就是前期是3-1浪，今天调整是3-2浪，从1815点到2050点上涨了235点，今天的下跌超过了61.8%，不像4浪的调整，关注1浪的终点1862点。接下来的3-3浪，上涨要超过235点，目标2200点左右。

11月19日走势预测：低开，带下影线的小阳。

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）

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。