



2008 年 11 月 20 日星期四

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

2008-11-20 星期四

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	低位反弹	三個月期銅收報 3595 美元/噸	短線空單可繼續持有
2	鋁 AL	縮量震蕩向上	三個月期鋁收報 1876 美元/噸	空單少量持有
3	鋅 ZN	高开后回落	三個月期鋅收報 1180 美元/噸	空單少量持有
4	膠 RU	大幅下跌	四月日膠收于 157.4 日元	觀望
5	油 FU	高开震蕩	十二月原油期貨收于 53.62 美元	觀望
6	金 AU	尾市震蕩向上	倫敦金收于 735.99 美元/盎司	多單短線出局
7	大豆	大幅拉升	一月期大豆收于 897 美分/蒲式耳	多單輕倉參與
8	豆粕	震蕩反彈	十二月期豆粕收于 267.7 美分/短噸	多單輕倉參與
9	豆油	震蕩反彈	十二月期豆油收于 32 美分/磅	多單輕倉參與
10	玉米	收漲	十二月期玉米收于 378.6 美分/蒲式耳	觀望
11	塑料	高开低走		觀望
12	棕櫚油	震蕩反彈		繼續觀望
13	白糖	高位整理	3 月期糖收于 11.67 美分	短線
14	小麥	收跌	十二月期小麥收于 527 美分/蒲式耳	觀望
15	PTA	高开震蕩		觀望
17	棉花	收漲	十二月期棉花收于 41.62 美分	短線技術性做多
17	菜籽油	震蕩反彈		繼續觀望

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, TA904单边市, 保证金12%。

证券市场

【每日行情】11.20

11月19日，大盘低开13点，开在1900点之下，随后大盘探底到1883点，上午大盘维持着震荡走势，下午大盘突然开始发力向上突破，再度收复2000点，最终沪市收于2017.47点，上涨115.04点，成交量为862.8亿元，较昨日有所减少。

前天提到慢涨急跌也是牛市的特点，大盘有望一步到位，后市大盘前景仍然很好。昨天大盘基本收复失地，再度回到上升通道中，接下来的行情只要再度突破2050点，上涨的速度将更加迅速。

今天应该突破60MA，把上档的空间打开才好。本栏早在10月底就已明确指出本轮反弹，目前继续中线持仓中。

从波浪看，前天的调整有可能是3-2浪，昨天已经开始3浪驱动，一旦突破2050点，大盘将继续强势向上，3-3浪的走势将会比前面更加猛烈，目标至少在2200点之上。

11月20日走势预测：带上下影线的小阳。

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。