

交易周记

2018-11-16

内盘总结 9:24			
金属		黑色	
多-> 2	空-> 4	多-> 1	空-> 5
锡	铝、镍	焦煤、	螺纹、热卷、
能化		农产	
多-> 0	空-> 8	多-> 4	空-> 7
	玻璃、甲醇、	鸡蛋、苹果、玉米	油脂、
贵金属	2:0、黄金震荡、目前处于强势盘整区看多、白银仍在多头明显弱于黄金	股指	IF、IH 均进入多头、IC 近两周大幅反弹开始走强、IH 明显开始走弱、风格转换迹象
缩量品种	玻璃、橡胶、糖、	国债	五年和十年期走出近三年新高、远期利率大幅走低风险情绪恶化
放量品种	锡、动力煤、焦炭、甲醇、塑料、棕榈、玉米	逆回购	短期利率攀升、进入多头
持仓异常品种			
加仓		减仓	
镍、锡、焦炭、甲醇、PVC、棕榈、玉米		金、铜、玻璃、沥青、两粕、油脂、	
库存异动			
库存大增		库存大减	
镍、苹果、		沥青、淀粉、豆粕	
关键点：			
1、有色走势严重分化、目前仍在多头品种有铜和锡、本周锡大幅放量加仓拉升、成为有色多头的风向标、镍和铝最弱、但是本周明显止跌开始盘			

整、同时锌和铅本周也小幅走弱、板块来看有色依然看空盯住锡的变化、一旦主力多头走弱考虑建立更多有色空头头寸			
2、黑色系全面看空继续、前期强势品种铁矿石本周也转入空头、目前板块来看已经基本上全面空头成立、目前最强势品种焦煤目前也没有强势拉升迹象、开始调整、明显可以看到焦煤强于焦炭、盯住焦煤的强弱变化对板块整体情绪的影响、动力煤本周出现了日内波动幅度大幅提升、超短期反弹后重新回到空头、判断后市延续惯性下跌、继续做空黑色系			
3、工业品本周继续全面看空、值得注意的是：1、玻璃在经历暴跌之后本周再次走出新低同时伴随明显减仓、说明多头开始滚动杀跌、判断跌势仍将继续、2、PVC 大幅加仓、目前持仓规模走出历史新高、伴随近期强势反弹有望成为化工品反弹的主力军、目前板块来看一致看空、判断近期仍将走弱、板块中比较强势有望成为反弹主力的品种有：1、PVC、2、沥青			
4、农产品分化加重、强势品种玉米、淀粉、鸡蛋、苹果维持强势、其中玉米出现大幅加仓放量拉升、多头趋势良好、同时前期弱势品种油脂本周走出新低同时看到：豆油>菜油>棕榈油、棕榈油目前已经逼近历史最低价、同时出现了放量加仓下行、尽管已经在历史最底部了空头打压力量依然很强、同时本周两粕出现了一定程度的反弹、但是力度不强目前仍在空头、值得注意的是白糖本周再次走弱重新回到空头、但是棉花却明显止跌出现了新的平台、极有可能出现强弱转换、目前板块来看十分看空、个个品种之间分歧很大没有一致性宏观预期、同时结合近期库存数据来看苹果似乎有开始走弱的痕迹、持续关注、推出白糖多头观察			
外盘总结			
美元和美债	美元强势震荡、美债开始反弹、利率开始下跌、风险情绪恶化	主要货币	澳元走强、欧元英镑下跌、
亚洲货币	RMB 横盘、台币、港币、泰铢、韩币横盘	负利率区货币	日元、瑞郎同时大涨、但是目前两者均在空头、宏观风险有抬头的迹象但是没有到达临界

欧美期指	美股反弹后继续回到跌势、纳指最弱、道指最强、欧股盘整、加拿大和俄国股市强势	亚洲期指	国企指数进入多头、日本弱势、50 指数横盘
东京橡胶	橡胶止跌、振幅大幅缩小、目前正在构筑新的盘整区间	马来棕榈油	棕榈油大跌、跳空放量下跌逼近历史低点
贵金属	贵金属增仓反弹、黄金强于白银、	农产品	农产品小幅反弹、目前豆油受棕榈油影响依然弱势、糖止跌寻找新的盘整区间、棉花止跌构建新的价格平台、
有色	基本金属多空个半、镍、铝最弱、锌反弹、铜和锡横盘、锡内盘强势外盘没有协调同步	原油	原油新低、空头趋势良好、大宗商品受到打压

关键点：

1、大环境来看、美元仍然在多头区间维持看多判断、美债近期走势开始筑底反弹导致市场风险情绪再度紧张、这次的表现黄金上涨美元震荡、有可能出现逻辑变换、从前期的美元最为主要避险货币转变为黄金、如果是这样势必伴随美元重回弱势区间、这也可以作为做多贵金属的重要信号、同时盯住市场可能出现的宏观风险、主要货币方面尽管前期内盘股市崩盘时大跌但是并没有导致人民币和港币的跟随下跌、也就是说这次崩盘之后没有大量的资金外流、可能的原因是全球可投资资产的匮乏导致的、同时本周出现了久违的负利率区货币协同升值的情况、也就是说市场的最先行

者已经开始对冲可能出现的宏观风险了、假设若果负利率区货币同时进入升值区间那么表示市场已经开始一致预期宏观风险逼近、那么对贵金属或者美元会有极大支撑、考虑到美债开始反弹同时美国开始走弱那么目前的情况来看市场最终选择使用贵金属对冲的可能性非常大、持续关注负利率货币的走势对宏观风险的反应

2、商品方面、基本金属多空各半、其中铝和镍最弱势呼应了内盘的走势、但是目前弱势品种跌幅明显缩小、开始构筑新的盘整平台、同时看到内盘大涨的锡在外盘没有明显的表现、这个不一致性达到一定的幅度之后必将开始修复、板块来看空镍和铝的趋势保持良好、农产品方面本周开始小幅反弹、白糖、棉花和橡胶止跌、但是油脂出现再度暴跌逼近历史低位、板块来看十分看空、同时出现了空头转换的行情、前期最弱势品种棉花橡胶白糖明显止跌开始构筑新的平台、油脂接力成为新的空头主力目标、如果油脂走出历史新低那必将对板块整体做空情绪产生极大鼓舞、考虑到目前通胀率受到前期原油上涨影响可能进一步抬升、商品新低的概率不会很高

3、股指方面、美国股市跌势维持良好、同时板块来看强弱程度也没有改变目前纳指最弱、道指最强、判断后市震荡下跌、欧洲股市本周开始横盘但是集体仍然在空头趋势、全面看空观点不变、亚洲股市日本和韩国依然弱势、但是国企指数已经进入多头、不过本周 50 指数明显弱于内盘和国企指数、这一现象极有可能说明风格转换开始、不过内盘股市大环境来看看涨观点不变、

股市板块总结

强势板块	创业板、券商、金融、H 股、债券、锌、铁矿、沥青、PVC、饲料、糖、	弱势板块	大盘、50、有色、黑色、
大环境	风格乱换、大盘白马股开始走弱创业板开始走强	成交量	放量筑底、开始反弹

关键点：

1、大环境来看、目前底部放量反弹、伴随新热点的成型、判断反弹仍将继续、同时创业板反弹力度可能超越主办、资金热情向小盘股转移、同时看到先行指标国企指数已经进入多头加强内盘看涨信心、

2、股票商品联动方面，目前有色板块弱势呼应商品的空头、有色内部锌和锡较强、铝很弱、联动性良好、化工品出现严重分歧、黑色系股市十分弱势基本没有反弹迹象、远远弱于大盘和创业板呼应商品市场的大跌、目前化工板块内部沥青和 PVC 较强、很好的应征了商品市场的沥青大幅减仓横盘止跌、PVC 历史巨量持仓反弹、判断后市如果出现反弹沥青和 PVC 会成为新的主力、农产品方面饲料大涨、糖和棉花开始反弹、持续关注等待农产品的反弹行情

思考：

商品方面

- **有色：**有色走势严重分化、目前仍在多头品种有铜和锡、本周锡大幅放量加仓拉升、成为有色多头的风向标、镍和铝最弱、但是本周明显止跌开始盘整、同时锌和铅本周也小幅走弱、板块来看有色依然看空盯住锡的变化、一旦主力多头走弱考虑建立更多有色空头头寸、结合库存数据来看镍库存持续上涨给予价格一定压力、结合外盘来看基本金属多空各半、其中铝和镍最弱势呼应了内盘的走势、但是目前弱势品种跌幅明显缩小、开始构筑新的盘整平台、同时看到内盘大涨的锡在外盘没有明显的表现、这个不一致性达到一定的幅度之后必将开始修复、板块来看空镍和铝的趋势保持良好、结合股市来看目前有色板块弱势呼应商品的空头、有色内部锌和锡较强、铝很弱、联动性良好、目前维持前期判断做空铝和镍、盯住强势品种锡
- **黑色：**黑色系全面看空继续、前期强势品种铁矿石本周也转入空头、目前板块来看已经基本上全面空头成立、目前最强势品种焦煤目前也没有强势拉升迹象、开始调整、明显可以看到焦煤强于焦炭、盯住焦煤的强弱变化对板块整体情绪的影响、动力煤本周出现了日内波动幅度大幅提升、超短期反弹后重新回到空头、判断后市延续惯性下跌、继续做空黑色系、结合库存数据来看本周没有明显趋势变化、动力煤依然没有库存、结合股市来看黑色系股市十分弱势基本没有反弹迹象、远远弱于大盘和创业板呼应商品市场的大跌、目前维持看空判断、全面做空黑色系
- **化工：**工业品本周继续全面看空、值得注意的是：1、玻璃在经历暴跌之后本周再次走出新低同时伴随明显减仓、说明多头开始滚动杀跌、判断跌势仍将继续、2、PVC 大幅加仓、目前持仓规模走出历史新高

高、伴随近期强势反弹有望成为化工品反弹的主力军、目前板块来看一致看空、判断近期仍将走弱、板块中比较强势有望成为反弹主力的品种有：1、PVC、2、沥青、结合库存来看沥青库存持续减少为价格提供支撑、结合股市来看化工品出现严重分歧、黑色系股市十分弱势基本没有反弹迹象、远远弱于大盘和创业板呼应商品市场的大跌、目前化工板块内部沥青和 PVC 较强、很好的应征了商品市场的沥青大幅减仓横盘止跌、PVC 历史巨量持仓反弹、判断后市如果出现反弹沥青和 PVC 会成为新的主力、目前判断盯住 PVC 和沥青

- **农产品：**农产品分化加重、强势品种玉米、淀粉、鸡蛋、苹果维持强势、其中玉米出现大幅加仓放量拉升、多头趋势良好、同时前期弱势品种油脂本周走出新低同时看到：豆油>菜油>棕榈油、棕榈油目前已经逼近历史最低价、同时出现了放量加仓下行、尽管已经在历史最底部了空头打压力量依然很强、同时本周两粕出现了一定程度的反弹、但是力度不强目前仍在空头、值得注意的是白糖本周再次走弱重新回到空头、但是棉花却明显止跌出现了新的平台、极有可能出现强弱转换、目前板块来看十分看空、个个品种之间分歧很大没有一致性宏观预期、同时结合近期库存数据来看苹果似乎有开始走弱的痕迹、持续关注、退出白糖多头观察、结合外盘来看农产品方面本周开始小幅反弹、白糖、棉花和橡胶止跌、但是油脂出现再度暴跌逼近历史低位、板块来看十分看空、同时出现了空头转换的行情、前期最弱势品种棉花橡胶白糖明显止跌开始构筑新的平台、油脂接力成为新的空头主力目标、如果油脂走出历史新低那必将对板块整体做空情绪产生极大鼓舞、考虑到目前通胀率受到前期原油上涨影响可能进一步抬升、商品新低的概率不会很高、结合股市来看农产品方面饲料大涨、糖和棉花开始反弹、持续关注等待农产品的反弹行情、目前维持前期判断、不做空等待反弹

宏观和股市

- **大环境：**大环境来看、美元仍然在多头区间维持看多判断、美债近期走势开始筑底反弹导致市场风险情绪再度紧张、这次的表现黄金上涨美元震荡、有可能出现逻辑变换、从前期的美元最为主要避险货币转变为黄金、如果是这样势必伴随美元重回弱势区间、这也可以作为做多贵金属的重要信号、同时盯住市场可能出现的宏观风险、主要货币方面尽管前期内盘股市崩盘时大跌但是并没有导致人

民币和港币的跟随下跌、也就是说这次崩盘之后没有大量的资金外流、可能的原因是全球可投资资产的匮乏导致的、同时本周出现了久违的负利率区货币协同升值的情况、也就是说市场的最先行者已经开始对冲可能出现的宏观风险了、假设若果负利率区货币同时进入升值区间那么表示市场已经开始一致预期宏观风险逼近、那么对贵金属或者美元会有极大支撑、考虑到美债开始反弹同时美国开始走弱那么目前的情况来看市场最终选择使用贵金属对冲的可能性非常大、持续关注负利率货币的走势对宏观风险的反应、

- **股市：**全球股指方面、美国股市跌势维持良好、同时板块来看强弱程度也没有改变目前纳指最弱、道指最强、判断后市震荡下跌、欧洲股市本周开始横盘但是集体仍然在空头趋势、全面看空观点不变、亚洲股市日本和韩国依然弱势、但是国企指数已经进入多头、不过本周 50 指数明显弱于内盘和国企指数、这一现象极有可能说明风格转换开始、不过内盘股市大环境来看看涨观点不变、内盘来看目前底部放量反弹、伴随新热点的成型、判断反弹仍将继续、同时创业板反弹力度可能超越主办、资金热情向小盘股转移、同时看到先行指标国企指数已经进入多头加强内盘看涨信心、

下周交易策略：

- **多：**IC、小盘股
- **空：**铝、黑色系
- **盯住：**苹果做空机会、农产品做多机会、PVC 和沥青的反弹