

# 交易周记

2017-09-28

内盘总结 23:11			
金属		黑色	
多-> 3	空-> 3	多-> 3	空-> 3
锡、	铅	JM、FE	HC、RB
能化		农产	
多-> 5	空-> 3	多-> 9	空-> 3
沥青、	FG、PE	大豆、两粕	棕榈、棉花
贵金属	0:2、银>金、美元反弹下银更强	股指	IH>IF>IC、期指升水、进入多头、IH、IC 持仓新高、IF 持仓下降
缩量品种	大多数品种	国债	宽幅震荡、趋势看空、远端利率看涨
放量品种	PE、大豆、糖、棉、金	逆回购	短端利率横盘
持仓异常品种			
加仓		减仓	
大豆、两粕		大多数	
关键点：			
1、有色板块资金流出、宽幅震荡、上周强势品种铅重新回到空头、前期弱势品种锡大幅反弹、其余品种宽幅震荡、目前铜仍处于多头、整体并不看空、但是资金关注度不强判断会持续震荡			
2、黑色系中建材方面大幅下跌破位进入空头、热卷最弱、JM、郑煤强势、目前铁矿处于交易区间、目前趋势看多			
3、能化方面多数品种大幅回调、前期最强势品种 PTA 继续深度回调、目前最强势品种为沥青、弱势品种为 FG、PE			
4、农产品成为本周的热点板块、持仓上升资金净流入、饲料的持仓在两周内大幅上升进入多头、油脂内部：棕榈油>菜油>豆油、棉花上周突然盘中破位下跌、本周仍然没有明显的修复行情、目前从长期趋势来看棉花已经			

进入空头、前期最强势品种玉米、淀粉同时出现大幅回调、目前达到长期趋势线附近、

库存异动			
库存大增		库存大减	
PTA		锌、铅、HC、菜粕、MA、FG、PVC	
外盘总结			
美元指数	震荡整理	主要货币	震荡整理、加元强势
亚洲货币	亚洲区主要货币普遍小幅升值、RMB 横盘、台币升值进入多头、港币剧烈震荡	负利率区货币	日元瑞郎同时大幅贬值、风险情绪释放
欧美期指	美股窄幅震荡、欧股震荡、意大利股市大跌	亚洲期指	三大股指大幅反弹、期货升水、国企指数进入多头
东京橡胶	巨量筑底	马来棕榈油	棕榈油放量增仓反弹
贵金属	本周白银强于黄金、目前贵金属仍在空头	农产品	糖宽幅震荡、棉巨量新低、油脂开始看多、农产品整体弱势
有色	有色整体震荡偏多、锌表现较为强势	原油	新高
关键点：			
1、外汇方面、美元小幅反弹、这种情况是白银的反弹力度明显大于黄金、亚洲区货币小幅升值、港币剧烈震荡持续观察、台币明显进入升值通道、有利于亚洲区股市的反弹			
2、股市方面欧美股窄幅震荡、内盘大幅反弹、国企指数进入多头、			
3、大宗商品方面、伦敦金属横盘震荡、锌表现强势、美国农产品整体偏弱、油脂反弹进入多头、棉花放量新低、			

股市板块总结			
强势板块	IH 大盘股、银行、价值、消费、饲料、油脂、甲醇、	弱势板块	中小创、PE、糖、棉
大环境	剧烈报复性反弹	成交量	放量上行
关键点：			
1、整体来看大盘放量上涨报复性反弹、主导趋势仍然是去年的逻辑大盘股、白马股和超大盘、期指进入升水、持仓创新高、成交量大幅放大、反弹确立、多空正式转换			
2、股期联动来看有色类依然弱势铜股票本周小幅反弹相应商品走势、国庆节前行情走势不大、持仓大幅下降、所以本周的股期联动不明显、不过甲醇和煤的强势还是同时反映在了股市和期货市场、			
3、大部分化工品股票依然弱势、其中甲醇股强势、塑料股最弱、			

思考：

大宗商品：

- 整体来看、由于国庆节影响、资金大幅流出市场、但是农产品方面饲料和油脂却出现了净流入、可以判定节后的行情主力集中在农产品板块的可能性很高、同时内外盘的金属走势相关性很高、黑色系走势和内盘股票走势相关性高、总体来看节前走势平稳
- 有色方面、有色板块资金流出、宽幅震荡、上周强势品种铅重新回到空头、前期弱势品种锡大幅反弹、其余品种宽幅震荡、目前铜仍处于多头、整体并不看空、但是资金关注度不强判断会持续震荡、结合库存和股市信息、目前看多锌、
- 黑色系方面、黑色系中建材方面大幅下跌破位进入空头、热卷最弱、JM、郑煤强势、目前铁矿处于交易区间、目前趋势看多、结合股市和库存情况看、目前看多铁矿、看空 HC、RB

- 能化方面、多数品种大幅回调、前期最强势品种 PTA 继续深度回调、目前最强势品种为沥青、弱势品种为 FG、PE、结合股市和库存信息来看、目前看多沥青、看空 PE
- 农产品方面成为本周的热点板块、持仓上升资金净流入、饲料的持仓在两周内大幅上升进入多头、油脂内部：棕榈油>菜油>豆油、棉花上周突然盘中破位下跌、本周仍然没有明显的修复行情、目前从长期趋势来看棉花已经进入空头、前期最强势品种玉米、淀粉同时出现大幅回调、目前达到长期趋势线附近、结合股市和库存来看、目前看多豆粕、豆油、白糖、看空棉花
- 贵金属方面、本周美元反弹可以明显看到这种情况下白银走势强于黄金、受到意大利不稳定因素影响可以看到市场对贵金属的关注没有减退、目前白银和黄金都处于空头、

股市方面：

- 大环境来看、美元小幅反弹、这种情况是白银的反弹力度明显大于黄金、亚洲区货币小幅升值、港币剧烈震荡持续观察、台币明显进入升值通道、同时配合负利率区货币大幅贬值、释放了一定的风险情绪、在看利率方面远期利率和近期利率都在横盘震荡、有利于亚洲区股市的反弹、
- 股市方面来看欧美期指仍在多头、内盘大幅反弹、IH>IF>IC、其中只有 IF 出现空头主动平仓盘、持仓有所下降、IH 和 IC 持仓继续创新高、行情在节后大概率爆发、方向看多、
- 目前的热点板块还是去年的逻辑、没有明显的新热点、这种对价值类型的白马股的填坑行情可能会缺乏持续性、需要市场新热点的生成来进行节后的接力
- 本周高股息率股票的走势弱于大盘、因为他们大多数是防守型股票没有明显的炒作热点、需要大环境走强来进行带动

## 下周交易策略：

- 多：沥青、豆粕、豆油、白糖
- 空：HC、棉花、PE
- 股市：多高股息率标的、盯住贵金属

09/28/18

宽幅振荡，农产品看多 122: 12

金属		黑色	
+	-	+	-
↑ 铜	↓ 铝	↑ JM, FE	↓ HC, RB
下 (3:3)	下 (3:3)	下	下
↑ 沥青	↓ FG, PE	↑ 豆一, 两粕	↓ 棕油, 棉
下 (5:3)	下 (8:3)	正	正下

贵金属：0:2, 银>金  
 放量：PE, 大豆, 糖, 棉, 金缩量：B大多数  
 加仓：豆子, 两粕  
 减仓：铜, 铅, 镍, JM, TA, PE  
 期货指：IH>IF>IC, IF减仓, IC, IH加仓, (放量)

外盘：

- ① 银大幅反弹, 金振荡, ② 原油新高,
- ③ 米糖宽松振荡, 棉放量新低
- ④ 有色振荡偏多,
- ⑤ 橡胶月交巨量筑底, 棕油放量减仓反弹,

宏观：

- ① 日指多头, 三大股指与台指看多
- ② 美股振荡, ③ 欧股宽幅振荡, 意股崩盘
- ④ 台股新高,
- ⑤ RMB振荡, 美元振荡(小幅反弹) 台币升值
- ⑥ 日元强势, (日元, 人民币贬值) 港币巨振
- ⑦ 亚洲区货币普遍升值,

股市：

大环境：小幅放量反弹, 50ETF最强, 消费行来源  
 铜, 铝, 锡, 煤, 甲醇, 沥青, 饲料, 油脂  
 1:PE, 米糖, 棉

资金流出, 农产品, 化工强, 有色, 黑色弱

银行, 白马

INV: 4 PTA  
 ↓ 镍, 铝, HC, 米糖