

交易周记

2018-08-24

内盘总结 24:9			
金属		黑色	
多-> 1	空-> 5	多-> 6	空-> 1
铝	铜	螺纹, 热卷	动煤、矿
能化		农产	
多-> 9	空-> 0	多-> 8	空-> 4
PTA	塑料	玉米淀粉、豆油	两粕、鸡蛋
贵金属	增仓盘整, 金>银	股指	IF>IH>IC,H 指碰线
缩量品种	上证、锡、矿、棉	国债	继续下跌趋势、长期利率稳中有升、短期映射风险情绪好转
放量品种	双焦、PVC、PP、塑料、橡胶、玉米、白糖	逆回购	短期利率确定进入下跌通道, 资金面宽松
持仓异常品种			
加仓		减仓	
锌、铅、塑料、菜粕, 白银		双焦、矿、甲醇、PP、白糖	
关键点：			
1、有色整体看空、锌增仓反弹、锡缩量反弹			
2、黑色系大幅减仓、强势周期的回调			
3、能化减仓回调, 内部出现分化、PTA 强、塑料弱			
4、两粕破位下跌、豆油>菜油>棕榈油、鸡蛋破位下跌、白糖巨量减仓---趋势有变化			
库存异动			
库存大增		库存大减	
菜油、PTA、塑料		锌、锡、FG	
外盘总结			
美元指数	强势震荡	欧洲货币	弱势震荡
亚洲货币	在 RMB 带动下反弹	负利率区货币	分化---日元贬值、瑞郎升值

欧美期指	美股创新高、欧股反弹	亚洲期指	亚洲股市弱势盘整
东京橡胶	弱势缩量反弹	马来棕榈油	弱势缩量反弹
贵金属	黄金反弹、白银较弱	农产品	继续下跌、豆粕走出新低
有色	弱势反弹、仍在空头通道、铝强势、铜弱势	原油	高位盘整

关键点：

1、风险情绪好转，但是负利率区货币出现分化走势，黄金>白银

2、农产品和有色的走势符合内盘走势，目前继续看空

3、原油高位盘整，但是内盘化工开始走弱、利好逐步兑现

股市板块总结

强势板块	银行、大盘	弱势板块	中小创、消费
大环境	三大股指仍在空头、但是 IF、IC 未平仓合约创新高---多空分歧加大	成交量	上证于周二出现近 3 年最低成交量、空头趋势可能有变化

关键点：

1、有色类股票只有铝相关品种较强，其他的都很弱

2、黑色系煤炭类走弱，钢材类仍强势

3、能化股开始走弱、并没有伴随商品市场的强势拉升、塑料股最弱

4、白糖股反弹、农产品股票普遍较弱

思考：

本周又出现了熟悉的想关性上升的情况，表现为：

1. 内外盘有色强弱情况一致，并且股市和商品市场有色强弱情况一致
2. 内外盘农产品强弱情况一致，股市与农产强弱情况一致
3. 黑色系的股市和商品市场联动情况一致

结合库存变化情况，推断：

1. 有色类中保持铝强势，其余弱势
2. 黑色类中保持建材强势，动力煤弱势
3. 能化类中保持 PTA 强势，塑料弱势
4. 农产品中有一定程度分化，油脂类强于饲料，白糖有可能反转，鸡蛋有可能成为空头的集中目标

值得注意的是：

- 前期最弱势的两个品种橡胶和白糖纷纷出现强势反弹走势，预示着行情推演的基本逻辑正在改变
- 前期最强势的黑色系和化工品只是出现一定程度回调，随之持仓下降，不难看出是多头止赢盘，但是并没有明显的空头入场痕迹，还需跟踪观察
- 前期判断白银走势会超过黄金被证实彻彻底底的错误，已经认赔出场
- 股市方面，上证出现了历史性地量，这是个非常重要的信号，如果后期出现成交量的放大但是价格不再走低，有可能出现阶段性底部，同时上证估值已经回到了历史底部，同时 IF 和 IC 的持仓已经达到上一次牛市的水平，伴随着资金面的宽松，叠加筑底反弹预期

下周交易策略：

- 多：铝、豆油
- 空：锡、煤、塑料、鸡蛋
- 盯住：能化和黑色是否转空，白糖是否破位
- 股市：开始使用定期投放策略，试仓目标靠近 IF 标的的现金高的标的，回避创业板

有色空, 其余多

有色金属, 空煤, 锡, 塑料

分化有多,

(24:9)

08/24

金属 \uparrow 铝
 \downarrow 铜

黑色 \uparrow 螺纹钢
 \downarrow 铁矿石, 煤

+

正 (1:5)

(6:0)

+

正

石化 \uparrow PTA
 \downarrow 塑料

农产品 \uparrow 玉米粉, 豆油
 \downarrow 两粕, 蛋

+

正下

(9:0)

(8:4)

+

正下

贵金属增仓, 盘整, 金 \rightarrow 银

Key points:

① 铜增仓放量反弹 锡缩量反弹 有色整体看空

② 黑色大幅减仓, 整体处于强势回调

③ 石化减仓回调, PTA最强, 塑料最弱

④ 橡胶走出底部区域进入多头空间

⑤ 两粕受猪病破位向下 豆油菜油 $>$ 棕榈油

⑥ 铜放出巨量, 破位向上, 趋势改变

鸡蛋正式增仓破位

送回期货市场
平明早走低

⑦ 国债期货续回调 央行卡短利率上升 风险向好

⑧ IF, IH 股指期货持仓创3年新高

\rightarrow 多空分歧开始剧烈变大 (H指反弹谨慎)

外盘:

① 贵金属, 原油反弹, ② 农产品继续回调, 豆粕新低

③ 伦敦有色强势反弹, 铝强, 锡弱

④ 日胶, 马棕油回调

⑤ 美股新高, 欧股反弹 ⑥ 日元贬值, 瑞郎升值

⑦ 美元指数在1.12附近震荡

⑧ 有色金属相关股票进入多头, 其余有色股内在空头

煤炭股进入空头, 钢材股强势, 石化股开始走弱

糖料股弱势, 白糖股反弹, 超大+银行强, INR \uparrow 菜油, PTA
 \downarrow 铝, 锡, FG