

交易周记

2019-01-12

内盘总结 9:26			
金属		黑色+建材	
多->	空-> 6	多-> 2	空-> 5
	铝、镍、	铁矿、玻璃	动力煤、焦炭
能化		农产	
多-> 1	空-> 7	多-> 4	空-> 8
PVC、	甲醇、	大豆、油脂	饲料、糖、鸡蛋、玉米、淀粉
贵金属	2:0、黄金缩量回调、白银回调幅度小于黄金持仓没有明显变化、本周相对走势强于黄金、贵金属暗示风险紧张、	股指	0:3、股指全线看空、目前强弱度：IC>IF>IH、风格轮换已经明确、IH 开始减仓缩量反弹走弱的标记、
缩量品种	铜、螺纹、热卷、甲醇、PVC	国债	国债新高、风险情绪紧张、
放量品种	IF、IC、原油	逆回购	短期利率大幅下行、进入空头、目前资金面全面宽松、利多市场
持仓异常品种			
加仓		减仓	
IF、IC、贵金属、铝、焦煤、玻璃、油脂、玉米、淀粉		锌、镍、螺纹、热卷、焦炭、甲醇、大豆、饲料、	
库存异动			
库存大增		库存大减	
铅、豆粕、PTA、棕榈油		铜、沥青、热卷、白糖	
关键点：			
1、有色板块目前仍然全部看空、前期最强势品种锡本周率先反弹不过目前仍在空头趋势、需要持续观察、持仓和交易量都没有明显变化、前期最弱			

<p>势品种镍本周持续反弹不过力度明显减小、介于目前仍处在空头趋势对镍仍然看空观点不变、目前板块内部增仓下跌的品种为铝和铅、没有增仓上涨的品种、整体来看板块情绪不乐观、目前在做空铅、考虑进一步做空镍、</p>			
<p>2、黑色系和建材板块整体来看仍然看空、目前板块内部只有铁矿石和玻璃进入多头的品种、前期最强势品种焦炭本周五出现大幅上涨、但是目前仍然在空头趋势、考虑到放量增仓中阳线需要持续关注、是否砍仓出局、同时前期最弱势品种铁矿石目前已经进入多头、已经开始试多、同时玻璃也开始试多、黑色系和建材板块整体开始进入震荡走势、螺纹钢在长期趋势线盘整了长达两周没有突破的迹象、目前考虑止损焦煤、同时考虑到螺纹和热卷已经非常接近交易区间、盯住他们的做空机会、</p>			
<p>3、化工品本周基本止跌、部分品种出现大幅反弹、原油报复性反弹、带动反弹品种有 PVC、橡胶、沥青、目前板块内部出现了第一个多头 PVC、作为前期异动走势的品种如果板块出现集体反弹、重点做多品种是 PVC、本周试多一次 PVC 失败告终、目前盯住板块整体走势、如果继续走好考虑再次试多 PVC、前期最弱势品种橡胶目前大幅反弹并且进入多头、板块整体情绪开始走好、板块前期最强势品种 PTA 目前仍然在震荡下跌趋势中、该品种与原油联动性较强目前后市看震荡、目前盯住 PVC 的做多机会</p>			
<p>4、农产品整体来看多空分化、目前大豆和油脂率先进入多头、从两个月前开始筑底到现在反弹从时间节点来说时机成熟、目前已经开始试多油脂、作为前期最弱势品种大豆的反弹对板块整体产生支撑、在观察前期最强势品种苹果和玉米淀粉、目前开始加速下跌、所以农产品板块整体预计多空分化仍见继续准确地讲是多空转换、开始做多大豆、油脂、继续做空苹果、盯住棉花的做多机会、</p>			
<p>外盘总结</p>			
美元指数	美债回调、美元进入空头、远期看空、对贵金属利多、	主要货币	欧元、英镑和加元升值、澳元大幅升值、
亚洲货币	RMB 破位大幅升值、远期看多、近期流入内盘资金增大、港币价	负利率区货币	瑞郎和日元大幅升值、宏观风险情绪紧张

	值回归、马币大幅升值、台币横盘、		
欧美期指	美股反弹到关键点位、如果破位上行会转入多头、欧股大幅反弹、	亚洲期指	国企指数反弹目前仍在空头、恒指进入多头、50指数仍在空头、台湾股市反弹
东京橡胶	走出新高、多头趋势良好	马来棕榈油	多头趋势良好、
贵金属	贵金属多头趋势良好、远期看涨	农产品	农产品几乎全部进入多头、目前只有糖和棉花仍在空头
有色	基本金属多空分化明显、空头：铜、铝、锌、镍、多头：锡、铅	原油	反弹但是目前仍在空头、

关键点：

1、宏观来看、目前美元正式走入空头预计会有一次加速下跌过程、美元的走软会给予贵金属支撑同时看到美债仍在多头、美股仍在空头、加上日元和瑞郎走出新高、宏观风险情绪仍然不乐观、增加做多贵金属的需求、从宏观资金流向来看、美元开始净流出、部分流入了负利率区货币、流入日元的资金目前来看大概率进入了橡胶多头、但是日本股指没有明显的反弹证明热钱没有充分进入股市、同时看到 RMB 大幅升值也受到资金追捧、而流入中国的资金目前来看大幅分流入了股市表现为股指的持仓持续创新高、同时流入了部分在商品交易中表现为前期弱势品种纷纷开始反弹、如果内盘前期做多强势品种的资金主动止盈一起抄底弱势标的的话那么会引起板块的多空交换走势、正恰恰是目前农产品的主要走势、所以大胆估计在外汇资金流动的支撑下趋势仍将继续、如此看来、宏观趋势对美股会施加压力、对内盘股市会形成支撑、所以美股近期内如果重新回到空头实际上对内盘是利好消息、

2、国际市场商品方面、基本金属基本处于空头、目前从铜价隐含的经济走势来看、远期经济增长并不乐观、同时前期弱势品种铝保持下跌趋势良好、前期强势品种锡目前大幅拉升走出新高、有色板块多空分化仍将继续、贵金属方面与内盘保持一致、黄金和白银多头趋势保持良好、预计延续惯性上涨、反观农产品方面目前美国农产品已经恢复市场情绪、除了棉花糖之外目前全部都在多头、但是受到贸易战影响目前内外盘在农产品方面走势完全相反、美国涨国内就得跌、所以美盘的上涨实际上对内盘形成了压力、目前来看马来西亚棕榈油和日本橡胶的多头趋势会对内盘形成支撑、

股市板块总结

强势板块	创业板、IC、券商、军工、黄金、饲料、	弱势板块	中小板、50ETF、消费、金融、医药、农产品
大环境	弱势反弹、仍在空头	成交量	小幅放量

关键点：

1、整体来看、内盘明显受到资金支撑、结合之前的判断大概是外部市场的热钱流入抄底炒作前期超跌品种、目前板块方面已经出现了明显的分化走势、前期的中字头资金已经开始转向流向创业板、前期强势板块券商在反弹时力度明显大于其他板块所以主题市场逻辑并没有改变、同时受到贵金属和负利率区货币的影响军工板块也开始异军突起、明显开始走强、这又反过来迎合了目前市场的紧张情绪、所以市场紧张情绪预计仍会持续一段时间、

2、有色金属开始反弹、目前锡最强势和商品联动性良好、黑色系继续下跌走出新低、空头势头良好预计后市继续下跌、玻璃开始走强、迎合商品走强、化工品空头趋势良好、与商品联动性良好、塑料股开始反弹、农产品股票中饲料板块维持强势迎合了商品市场的饲料崩盘、其余农产品股票维持弱势运行、

思考：

商品方面

- 有色板块目前仍然全部看空、前期最强势品种锡本周率先反弹不过目前仍在空头趋势、需要持续观察、持仓和交易量都没有明显变化、前期最弱势品种镍本周持续反弹不过力度明显减小、介于目前仍处在空头趋势对镍仍然看空观点不变、目前板块内部增仓下跌的品种为铝和铅、没有增仓上涨的品种、整体来看板块情绪不乐观、结合外盘来看基本金属基本处于空头、目前从铜价隐含的经济走势来看、远期经济增长并不乐观、同时前期弱势品种铝保持下跌趋势良好、前期强势品种锡目前大幅拉升走出新高、有色板块多空分化仍将继续、结合股市来看有色金属开始反弹、目前锡最强势和商品联动性良好、目前在做空铅、考虑进一步做空镍、
- 黑色系和建材板块整体来看仍然看空、目前板块内部只有铁矿石和玻璃进入多头的品种、前期最强势品种焦炭本周五出现大幅上涨、但是目前仍然在空头趋势、考虑到放量增仓中阳线需要持续关注、是否砍仓出局、同时前期最弱势品种铁矿石目前已经进入多头、已经开始试多、同时玻璃也开始试多、黑色系和建材板块整体开始进入震荡走势、螺纹钢在长期趋势线盘整了长达两周没有突破的迹象、结合股票来看黑色系继续下跌走出新低、空头势头良好预计后市继续下跌、目前考虑止损焦煤、同时考虑到螺纹和热卷已经非常接近交易区间、盯住他们的做空机会
- 化工品本周基本止跌、部分品种出现大幅反弹、原油报复性反弹、带动反弹品种有 PVC、橡胶、沥青、目前板块内部出现了第一个多头 PVC、作为前期异动走势的品种如果板块出现集体反弹、重点做多品种是 PVC、本周试多一次 PVC 失败告终、目前盯住板块整体走势、如果继续走好考虑再次试多 PVC、前期最弱势品种橡胶目前大幅反弹并且进入多头、板块整体情绪开始走好、板块前期最强势品种 PTA 目前仍然在震荡下跌趋势中、该品种与原油联动性较强目前后市看震荡、结合股票来看化工品空头趋势良好、与商品联动性良好、塑料股开始反弹、目前盯住 PVC 的做多机会、
- 农产品整体来看多空分化、目前大豆和油脂率先进入多头、从两个月前开始筑底到现在反弹从时间节点来说时机成熟、作为前期最弱势品种大豆的反弹对包块整体产生支撑、在观察前期最强势品种苹果和玉

米淀粉、目前开始加速下跌、所以农产品板块整体预计多空分化仍见继续准确地讲是多空转换、结合外盘来看反观农产品方面目前美国农产品已经恢复市场情绪、除了棉花糖之外目前全部都在多头、但是受到贸易战影响目前内外盘在农产品方面走势完全相反、美国涨国内就得跌、所以美盘的上涨实际上对内盘形成了压力、目前来看马来西亚棕榈油和日本橡胶的多头趋势会对内盘形成支撑、结合股市来看农产品股票中饲料板块维持强势迎合了商品市场的饲料崩盘、其余农产品股票维持弱势运行、目前已经开始试多油脂、试多大豆、油脂、继续做空苹果、盯住棉花的做多机会、

宏观和股市

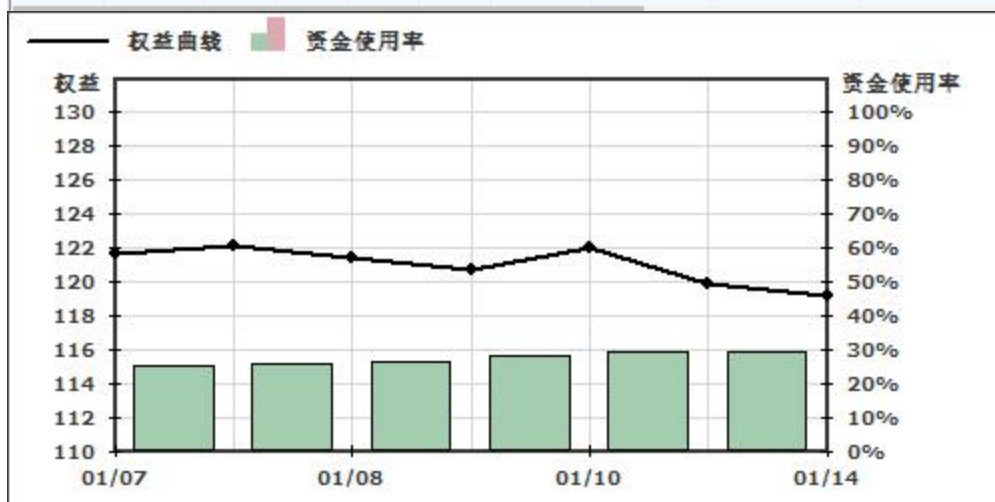
- **宏观来看：**目前美元正式走入空头预计会有一次加速下跌过程、美元的走软会给予贵金属支撑同时看到美债仍在多头、美股仍在空头、加上日元和瑞郎走出新高、宏观风险情绪仍然不乐观、增加做多贵金属的需求、从宏观资金流向来看、美元开始净流出、部分流入了负利率区货币、流入日元的资金目前来看大概率进入了橡胶多头、但是日本股指没有明显的反弹证明热钱没有充分进入股市、同时看到 RMB 大幅升值也受到资金追捧、而流入中国的资金目前来看大幅分流入了股市表现为股指的持仓持续创新高、同时流入了部分在商品交易中表现为前期弱势品种纷纷开始反弹、如果内盘前期做多强势品种的资金主动止盈一起抄底弱势标的的话那么会引起板块的多空交换走势、正恰恰是目前农产品的主要走势、所以大胆估计在外汇资金流动的支撑下趋势仍将继续、如此看来、宏观趋势对美股会施加压力、对内盘股市会形成支撑、所以美股近期内如果重新回到空头实际上对内盘是利好消息、
- **内盘股市：**整体来看、内盘明显受到资金支撑、结合之前的判断大概是外部市场的热钱流入抄底炒作前期超跌品种、目前板块方面已经出现了明显的分化走势、前期的中字头资金已经开始转向流向创业板、前期强势板块券商在反弹时力度明显大于其他板块所以主题市场逻辑并没有改变、同时受到贵金属和负利率区货币的影响军工板块也开始异军突起、明显开始走强、这又反过来迎合了目前市场的紧张情绪、所以市场紧张情绪预计仍会持续一段时间、

下周交易策略：

● 目前持仓：

品名	合约号	多空	总仓	可用	今仓	今可用	开仓均价	逐笔浮盈	浮盈比例	损益
玻璃	FG905	多	7	7	0	0	1307.71	1720	10.36%	
豆油	y1905	多	2	2	0	0	5612	-800	-8.99%	
沪铅	pb1902	空	7	7	0	0	7781.43	12125	16.54%	
沪银	ag1905	多	15	15	0	0	3680.93	6765	10.11%	
棉花	CF905	多	2	2	0	0	15175	-400	-2.93%	
苹果	AP905	空	10	10	3	3	1100.50	58750	42.59%	
铁矿	i1905	多	1	1	0	0	509	-100	-1.97%	
橡胶	ru1905	多	2	2	0	0	1592.50	1250	3.84%	
棕榈	p1905	多	5	5	0	0	4644.80	-1540	-8.32%	
9个			51					77770		

●



●

○ 多（白银、油脂、橡胶、铁矿）

○ 空（铅、焦煤、苹果）

● 下周策略：

○ 多（IC、棉花、大豆、PVC）

○ 空（螺纹、热卷、镍）