

交易周记

2017-09-21

内盘总结 23:11			
金属		黑色	
多-> 4	空-> 2	多-> 5	空-> 1
铜、铝	镍、铅	焦炭	HC
能化		农产	
多-> 6	空-> 2	多-> 7	空-> 5
沥青、PP、胶	FG	大豆	油脂、棉花
贵金属	0:2、金>银、金 开始走强	股指	IH>IF>IC、期指开 始升水、进入多 头、持仓新高
缩量品种	JM、沥青、PTA	国债	震荡下行、趋势 看空、远端利率 看涨
放量品种	铜、碳、HC、 PP、白糖	逆回购	近期利率确定性 走低、
持仓异常品种			
加仓		减仓	
HC、PP、两粕、棕榈油		JM、FE、沥青、PTA、PE	
关键点：			
1、有色板块开始多空转换、铜本周大幅反弹、进入多头、铝持续震荡、锡大幅反弹、最弱势品种为铅和锌、多空强弱变动很大、目前板块内部不能协调			
2、黑色系出现了唯一连续弱势空头 HC、其他品种持续多头、但是板块整体出现减仓缩量、判断目前为弱势反弹、处在震荡筑头的时期			
3、能化方面 FG 确定走弱、目前看来橡胶已经确定进入多头、前期最弱势品种反转标志着前期逻辑开始变化、新的驱动力将要出现、沥青和 PP 较强			
4、农产品方面大豆进入多头、两粕大幅增仓多空分歧加剧、油脂同时加仓下行、目前走势回应贸易战的情绪较重、农产品走势内盘与外盘反向走势、棉花本周突然盘中跳水大跌、目前进入空头、白糖再次出现天量地位横盘、判断强弱会跟随大环境进行转换			
库存异动			

库存大增		库存大减	
焦炭		有色、热卷、白糖、菜粕、化工	
外盘总结			
美元指数	震荡走弱、目前进入空头	主要货币	小幅升值
亚洲货币	RMB 盘整在 6.8 附近、台币盘整、港币大幅升值	负利率区货币	日元大幅贬值、瑞郎升值、走势分化
欧美期指	道指、标普创新高、欧股全面进入多头	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	弱势空头	马来棕榈油	再次新低、目前处于历史长周期分水岭、观察反弹力度
贵金属	黄金开始进入多头、白银依然空头	农产品	全面进入空头、白糖大幅减仓反弹、油脂放量增仓上行、内外盘反向走势
有色	铜、铝、锌目前强势、锡、铅最弱	原油	高位震荡
关键点：			
1、外汇方面、美元开始走弱、黄金反应很迅速、符合前期判断预期、港币大幅盘中升值、呼应内盘和香港的股市大幅反弹			
2、股市方面欧美股市强于内盘、国企指数反弹进入多头、三大股指剧烈反弹、进入多头、并且期货指数开始升水、市场情绪正式转变、伴随之持仓新高、信号确立			
3、大宗商品方面、伦敦金属联动内盘反弹、锡和铅最弱、棕榈油处在历史趋势线上、豆油放量增仓上行、白糖确立进入多头			

股市板块总结			
强势板块	IH 大盘股、银行、券商、价值、消费、报复性反弹	弱势板块	中小创、商品股票、多空转换、
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并没有跟随大幅反弹、锌和锡股票依然弱势农业股依然弱势、黄金股进入多头反应剧烈并且超前、			
3、大部分化工品股票小幅反弹、PTA 股票反应弱势、目前看商品期货方面化工回调仍将继续、依然关注下一次放量突破的方向			

思考：

大宗商品：

- 整体来看、近期资金呈现净流出态势、整体趋势横盘偏弱、贵金属板块增仓明显、有色板块分化严重、油脂板块持仓增加走势下行、判断行情开始轮动：油脂受到空头打压、饲料开始增仓反弹再次强弱转换、
- 有色板块：整体继续看空、呈现减仓缩量反弹、可以看到内盘基本符合股市和外盘的联动走势、但是出现了例外锡不论在外盘还是股市都仍然处于空头内盘却出现三连阳、联动性仍然需要确立、目前锌和锡依然是最弱势的两个品种维持看空逻辑不变、铜报复性反弹、股市方面也出现反弹、进入多头、外盘伦敦铜价也出现大幅反弹进入多头、有色目前看分化宽幅震荡
- 黑色系方面：整体依然看多、但是出现了第一个持续弱势的品种 HC、可以将它看作一个板块的风向标持续关注、同时看到目前的反弹品种大多缩量减仓、空头离场但是没有明显的多头入场迹象

- 能化方面：整体缩量反弹、前期强势品种 PTA 大幅回调短期不在看多、前期最弱势品种橡胶、进入多头之后出现一次回调没有破位继续看多、这也就是说前期的最强势品种与最弱势品种开始逻辑转换、目前最强势品种时沥青最弱势品种是 FG
- 农产品方面：整体看空、目前板块持仓大幅上升、资金关注热情明显提升、饲料和油脂增仓最为明显、并且走势内外盘相反主要受到贸易战影响、棉花盘中突然崩盘进入空头、白糖再次放出天量、回调没有破位、配合股市的白糖走入多头、开始看多白糖
- 贵金属方面：受美元走弱影响、黄金和白银持仓大幅上升、黄金明显强于白银、开始进入多头区间、白银依然在严重空头区间

股市方面：

- 本周外汇出现新的变动趋势、美元开始走弱、港币大幅升值、黄金股进入多头、黄金期货持仓持续上涨、联动刺激下带动内盘股大幅反弹进入多头、排序：IH>IF>IC
- 领先指标进入多头、同时股指期货出现升水、IH 最为强势但是大蓝筹时去年的炒作标的并不是新出现的热点题材、是否有持续性有待观察、前期提倡的消费题材基本已经告吹、市场仍然需要新的炒作题材
- 可以看到目前高股息率标的表现在大环境反弹时表现十分一般、弱于大盘走势、主要是因为目前的反弹属于超跌报复性反弹、而前期防守型十分良好的固定收益类标的没有强烈的未来预期限制了反弹力度、依然需要等待市场的趋势出现才能给固定收益类标的带来超额收益

下周交易策略：

- 多：铝
- 空：锡、HC、
- 股市：多 IH、多黄金

振荡看多.

23:11.

09/22/18

金属 4铜, 铝.
1 铝, 镍

黑色 4 焦炭,
1 HC

1 正 T (4:2)
石化 4 PP, 胶, 沥青
1 1 FG

1 正 1 正
农产 4 大豆,
1 油脂, 棉.

1 正 T (6:2)

(8:5) 1 正 T 正

贵金属: 1:1, 金 > 银.

放量: 铜, 焦炭, HC, PP, 糖

缩量: JM, 沥青, TA

加仓: HC, PP, 两粕, 棕油,

减仓: JM, FE, 沥青, PAF,

债券: 0:2, 进入空头

① 基指: IH > IF > IC 全面开始开水, 进入多头, 持仓新高
外盘: 1 指进入多头

① 金 > 银, 依然, ② 原油高位震荡, ③ 糖进入多头

④ 美农: 大多数空头豆油放量加仓, 上升.

⑤ 伦敦 铜大幅反弹, 锌大幅反弹, 锡, 铅弱.

⑥ 棕油处在历史趋势线上, 目前多头.

⑦ 美股新高, 道指强, 标准新高.

⑧ 欧股全面进入多头.

⑨ 美元进入振荡空头小幅走弱.

RMB 横盘, 日元大贬值, 瑞郎大幅升值.

港币大幅升值: 日内 + 0.4%.

大环境: 商品小幅减仓. 农产加仓, 工业品减仓缩量反弹.

油月台板块减仓下行.

上证放量加仓突破 30. 主板 > 中小板

有色金属: 铝最强, 锌, 锡弱. 黑色反弹, 石化反弹.
农业股弱势, 黄金股进入多头

库存: 4 焦炭,
1 铜, 铝, 热卷, 酥糖, 菜粕, NA, TA, PP, PVC.

库存大降