

交易周记

2017-10-19

| 内盘总结 22:12 | | | |
|---------------------------------|--|---------------------------|---|
| 金属 | | 黑色 | |
| 多-> 3 | 空-> 3 | 多-> 4 | 空-> 2 |
| 锡 | 铝、镍 | 铁矿、动力煤 | 热卷 |
| 能化 | | 农产 | |
| 多-> 4 | 空-> 4 | 多-> 9 | 空-> 3 |
| 沥青、 | 玻璃、PVC | 鸡蛋、玉米、淀粉 | 棉花、 |
| 贵金属 | 2:0、黄金突破长期趋势线、进入多头、放出巨量、趋势开始看多、白银横盘、趋势性进入多头、 | 股指 | IF 放量跳空低开之后天量反弹持仓创新高、IH 宽幅震荡天量、IC 连续放量增仓下跌、IH>IF>IC |
| 缩量品种 | 玻璃、PTA、沥青、豆油、 | 国债 | 国债期货横盘、小幅增仓向上、目前趋势看多、远期利率下行 |
| 放量品种 | 股指、焦炭、焦煤、白糖、鸡蛋 | 逆回购 | 短期利率横盘看多、开始进入多头 |
| 持仓异常品种 | | | |
| 加仓 | | 减仓 | |
| IF、IC、国债、镍、锡、热卷、螺纹、PVC、白糖、玉米、淀粉 | | 铜、动力煤、焦煤、焦炭、塑料、沥青、两粕、棕榈油、 | |
| 库存异动 | | | |
| 库存大增 | | 库存大减 | |
| 铜，锌、螺纹、热卷、苹果、PTA、 | | 黄金、白糖、甲醇、玻璃、 | |
| 关键点： | | | |

| | | | |
|--|-------------------------------|------|--------------------------|
| 1、有色板块多空分化、可以看到有色板块的走势往往和库存变动在近期内是方向变动的、本周的铜和锌都表现较强、但是库存下降的铝却走出阶段性新低、同时突破了长期趋势线、目前已经判断进入空头后期会延续惯性下跌、整体来看有色走势偏弱，铜的趋势明显震荡空头、目前已经放空品种为铝、目前最强势品种是锡、关注锡的走势一旦发生转变会对整体板块信心造成影响、 | | | |
| 2、黑色系本周整体走弱、最弱势品种为热卷、之前的判断正确、热卷会延续惯性下跌、目前看空整体板块、最强势品种为铁矿石、盯住铁矿走势、本周大盘再次跳空下跌、可以看到黑色系明显没有表现出之前的强势、持续观察如果之前的“避险”走势特性消失的话证明黑色系的基本面正在逐渐变化、 | | | |
| 3、能化板块多空参半、分化严重、最大空头为玻璃和 PVC、最大多头为沥青和甲醇、可以看到之前的强势品种 PTA 出现死叉伴随库存近期出现大幅增加、判断会宽幅震荡下跌、目前没有看到板块整体有明显趋势、内部分化明显证明目前的板块主题逻辑来自个体的基本面、所以由于原油上涨给予的价格影响目前开始削弱、同时看到前期的弱势品种橡胶已经明确进入多头开始震荡上涨的趋势、这是个重要的信号表明之前的交易逻辑已经开始改变、有可能出现强弱变化 | | | |
| 4、农产板块、整体看多、最强势品种为鸡蛋、玉米、淀粉、最弱势品种为棉花、鸡蛋延续上周的强势但是可以看到鸡蛋的波动率本身就很大、目前认为仍然宽幅震荡、值得注意的是玉米和淀粉是前期最强势品种、在本周大环境弱势的情况下开始继续拉升、对板块内部情绪有一定支撑、同时前期最弱势品种白糖、放量增仓突破向上进入多头、板块整体的情绪明显多头、油脂内部排序：菜油>豆油>棕榈油、菜粕>豆粕、本周的走势说明之前的判断正确坚持认为第四季度会依靠做多农产品为主 | | | |
| 外盘总结 | | | |
| 美元指数 | 美元缩量震荡、处于多头平台整理、目前没有明显趋势、方向看多 | 主要货币 | 主要过货币小幅贬值、卢布进入多头、目前远期待看多 |

| | | | |
|------|--|--------|--|
| 亚洲货币 | RMB 新低跌破 6.94、港币持续贬值、台币持续贬值、 | 负利率区货币 | 瑞郎、日元小幅贬值、风险情绪没有明显变化、 |
| 欧美期指 | 美股明显进入空头、目前判断会延续惯性下跌、美股中：道指>标普>纳指、欧洲股市崩盘全面进入空头、加拿大股市崩盘、俄罗斯股市仍在多头 | 亚洲期指 | H 指本周没有跟随 A 股大跌、表现为增仓横盘、日本股指进入空头、A50 指数也很强势、 |
| 东京橡胶 | 橡胶继续弱势横盘、 | 马来棕榈油 | 棕榈油缩量横盘、目前在多头但是没有明显趋势 |
| 贵金属 | 黄金大幅反弹进入多头、白银仍然弱势 | 农产品 | 农产品整体进入多头、白糖新高、其余品种本周出现大幅回调、棉花处于空头、 |
| 有色 | 伦敦基本金属本周全部横盘、目前铝碰触长期的底部支撑线、一旦突破伦铝下跌有很大空间、镍和铅目前走势也很弱势 | 原油 | 小幅回调、仍然在多头趋势 |
| 关键点： | | | |

| | | | |
|--|---------------------------|------|---------------------------------------|
| 1、美元本周继续缩量、缩小振幅很盘、处于多头盘整区间、目前看多、但是盘面没有明显趋势行情、同时看到目前主要货币大多数出现不同程度的贬值、伴随负利率区货币的贬值说明市场对风险并没有太大担忧、目前亚洲区货币明确了贬值趋势、同时应证了之前的判断人民币会跟随贬值、目前的美元横盘提供了黄金反弹的空间、同时人民币的贬值提供了黄金保值的需求、所以保持上周做多黄金的观点不变 | | | |
| 2、股市方面、美股欧股明确进入空头趋势、盯住强势板块道指作为风向标、可以观察到欧洲股市全面进入空头提供了黄金的避险需求、结合楼市和商品市场目前均找不到合适的投资标的、这同时会给予作为基本保值商品的黄金一定支撑、未来由于美联储加息导致美元持续升值、但是美元和黄金联动的基本逻辑有可能改变、亚洲股市走势分化严重、创业板持续新低目前仍然看空、但是本周的大跌并没有导致白马股的崩盘、可以看到资金在正中情况下仍然会用价值投资来抱团取暖、仍然看多 IH 看空 IC | | | |
| 3、商品方面本周表现为有色横盘、农产品回调、原油回调、橡胶棕榈油横盘、白糖新高、与内盘结合来看联动性良好、保持强者恒强弱者恒弱的特点、目前最为强势品种为白糖、黄金、最弱势品种为棉花、镍、商品方面如果持续没有行情、考虑地产也出现下跌未来资金流向将成为投资主导逻辑 | | | |
| 股市板块总结 | | | |
| 强势板块 | 超大盘、价值类、金融、黄金、煤炭、沥青、饲料、油脂 | 弱势板块 | 券商、军工、消费、医药、有色（铅锡最弱）、钢铁、甲醇、PTA（崩盘）、化工 |
| 大环境 | 震荡后反弹 | 成交量 | 巨量 |
| 关键点： | | | |
| 1、大环境来看、本周持续下跌、但是周五出现巨量反弹、目前走势延续之前的判断 IH>IF>IC、其中 IC 处于明显空头、IH 震荡看多、目前内盘股市判断会持续分化走势、结合目前利率走势来看、远期看空、近期看多对股市施加一定压力、黄金的突破也增加了一定了避险情绪、整体来看没有明显好转、考虑到商品方面的退温和地产的担忧、资金流动方面处于股指低谷的股市仍然很有吸引力、目前维持看多白马股、看空中小创判断不变 | | | |

2、板块方面来看、支持看多白马股的判断、同时本周出现新的强势板块金融、前期的弱势板块持续弱势、盯住前期强势板块和金融板块能否持续强势

3、股商联动性方面、本周关联性保持良好、黄金、煤炭、沥青、饲料、油脂都表现强势、同时本周出现的背离趋势为股市的空头品种锡、铅、、甲醇和 PTA、目前商品方面没有明显表现、考虑到大环境影响还需要等待商品方面的验证、如果破位走弱可以做空

思考：

商品方面

- 有色板块多空分化、可以看到有色板块的走势往往和库存变动在近期内是方向变动的、本周的铜和锌都表现较强、但是库存下降的铝却走出阶段性新低、同时突破了长期趋势线、目前已经判断进入空头后期会延续惯性下跌、整体来看有色走势偏弱，铜的趋势明显震荡空头、目前已经放空品种为铝、目前最强势品种是锡、关注锡的走势一旦发生转变会对整体板块信心造成影响、结合外盘来看商品方面本周表现为有色横盘与内盘呼应良好、结合股市来看有色弱势明显锡和铅最弱、整体判断做空为主
- 黑色系本周整体走弱、最弱势品种为热卷、之前的判断正确、热卷会延续惯性下跌、目前看空整体板块、最强势品种为铁矿石、盯住铁矿走势、本周大盘再次跳空下跌、可以看到黑色系明显没有表现出之前的强势、持续观察如果之前的“避险”走势特性消失的话证明黑色系的基本面正在逐渐变化、结合股市来看煤炭板块强势、钢铁弱势、与商品方面呼应良好同时呼应了大环境地产的担忧、目前看空为主、
- 能化板块多空参半、分化严重、最大空头为玻璃和 PVC、最大多头为沥青和甲醇、可以看到之前的强势品种 PTA 出现死叉伴随库存近期出现大幅增加、判断会宽幅震荡下跌、目前没有看到板块整体有明显趋势、内部分化明显证明目前的板块主题

逻辑来自个体的基本面、所以由于原油上涨给予的价格影响目前开始削弱、同时看到前期的弱势品种橡胶已经明确进入多头开始震荡上涨的趋势、这是个重要的信号表明之前的交易逻辑已经开始改变、有可能出现强弱变化、结合股市方面甲醇和PTA、目前商品方面没有明显表现、考虑到大环境影响还需要等待商品方面的验证、如果破位走弱可以做空

- 农产板块、整体看多、最强势品种为鸡蛋、玉米、淀粉、最弱势品种为棉花、鸡蛋延续上周的强势但是可以看到鸡蛋的波动率本身就很大、目前认为仍然宽幅震荡、值得注意的是玉米和淀粉是前期最强势品种、在本周大环境弱势的情况下开始继续拉升、对板块内部情绪有一定支撑、同时前期最弱势品种白糖、放量增仓突破向上进入多头、板块整体的情绪明显多头、油脂内部排序：菜油>豆油>棕榈油、菜粕>豆粕、本周的走势说明之前的判断正确坚持认为第四季度会依靠做多农产品为主、结合外盘来看联动性保持良好、白糖新高可持续看多、结合股市来看饲料、油脂都表现强势、判断第四季度看多农产品逻辑继续

股市和宏观方面：

- 美元本周继续缩量、缩小振幅很盘、处于多头盘整区间、目前看多、但是盘面没有明显趋势行情、同时看到目前主要货币大多数出现不同程度的贬值、伴随负利率区货币的贬值说明市场对风险并没有太大担忧、目前亚洲区货币明确了贬值趋势、同时应证了之前的判断人民币会跟随贬值、目前的美元横盘提供了黄金反弹的空间、同时人民币的贬值提供了黄金保值的需求、所以保持上周做多黄金的观点不变
- 股市方面、美股欧股明确进入空头趋势、盯住强势板块道指作为风向标、可以观察到欧洲股市全面进入空头提供了黄金的避险需求、结合楼市和商品市场目前均找不到合适

的投资标的、这同时会给予作为基本保值商品的黄金一定支撑、未来由于美联储加息导致美元持续升值、但是美元和黄金联动的基本逻辑有可能改变、亚洲股市走势分化严重、创业板持续新低目前仍然看空、但是本周的大跌并没有导致白马股的崩盘、可以看到资金在正中情况下仍然会用价值投资来抱团取暖、仍然看多 IH 看空 IC、

- 单从内盘来看大环境本周持续下跌、但是周五出现巨量反弹、目前走势延续之前的判断 $IH > IF > IC$ 、其中 IC 处于明显空头、IH 震荡看多、目前内盘股市判断会持续分化走势、结合目前利率走势来看、远期看空、近期看多对股市施加一定压力、黄金的突破也增加了一定了避险情绪、整体来看没有明显好转、考虑到商品方面的退温和地产的担忧、资金流动方面处于股指低谷的股市仍然很有吸引力、目前维持看多白马股、看空中小创判断不变

下周交易策略：

- 多：油脂、白糖、黄金
- 空：铝、热卷螺纹、
- 股市：多 IH 空 IC