

交易周记

2018-10-12

内盘总结 23:10			
金属		黑色	
多-> 3	空-> 3	多-> 4	空-> 2
锌	铝、镍	动力煤、双焦	热卷、
能化		农产	
多-> 6	空-> 2	多-> 9	空-> 2
甲醇、PP、沥青	玻璃、	大豆、两粕、豆油、白糖	棕榈、棉花、
贵金属	1:1、黄金放量增仓上行、白银仍然看空	股指	三大股指崩盘、目前出现反弹、IH>IF>IC、IC 出现历史新低
缩量品种	镍、铁矿、玻璃、PTA、沥青	国债	国债反弹、目前进入震荡市、看空观点不变、远期利率看涨、
放量品种	IF、IC、黄金、铅、双焦、甲醇、PP、大豆、两粕、豆油、白糖、淀粉	逆回购	短期利率横盘、趋势仍然向下、
持仓异常品种			
加仓		减仓	
IF、IC 历史新高持仓、黄金、铅、热卷、双焦、甲醇、大豆、两粕、豆油、		铜、镍、PTA、	
关键点：			
1、有色走势弱势分化、板块进仓明显、资金关注意愿跌入冰点、目前板块内部锌稍显强势、铝和镍最为弱势、值得注意的是铝目前在长期趋势线附近一旦向下破位下方空间很大、同时镍在最近 3 个月内出现长期的多头减			

仓行为、结合目前镍的价格在历史高点、可以判断目前的高点会成为头部、等待入场做空			
2、黑色系整体看多、前期对动力煤的判断错误、目前动力煤再次突破向上持续观察能否走出新高、本周双焦表现亮眼、放量增仓上行、从最近一年走势可以看到、一旦外部风险情绪加剧动力煤和双焦就会突破向上、与风险情绪反向变动、同时可以看到、热卷螺纹均处于弱势、目前螺纹弱势反弹、等待入场做空时机、			
3、化工品整体看多、强势品种为甲醇、沥青、弱势品种为玻璃、前期最强势品种 PTA 在大幅回调过后、出现小幅反弹目前开始横盘减仓缩量、预计后市开始震荡、目前原油价格高位震荡、对化工品整体有很大支撑、以做多观点为主			
4、农产品大多数出现大幅加仓走势、自己关注热情很高、预计会成为最后一个季度的行情中心、目前最强势品种为大豆相关品种、包括：大豆、豆粕、豆油、同时菜粕的持仓也创下近四年新高、多空分歧进入白热化、前期农产品的风向标玉米和淀粉也出现强势反弹继续延续多头趋势惯性运行、同时白糖也正是突破进入多头、历史巨量筑底目前基本判定底部已经坐实、农产品中最弱势品种为棉花、同时油脂内部排序：豆油>菜油>棕榈油			
库存异动			
库存大增		库存大减	
铜、锌、热卷、PTA、		白糖、铁矿石、玻璃、甲醇、	
外盘总结			
美元指数	美元指数开始窄幅震荡、	主要货币	英镑小幅升值窄幅震荡、加元震荡走强、澳元震荡走弱
亚洲货币	RMB 继续贬值趋势、延续惯性看空、台币、韩币、泰铢突破进入贬值通道、亚洲区货币目前全面看空、	负利率区货币	日元宽幅震荡、瑞郎大幅贬值、风险情绪不明朗、没有一致宏观风险、

欧美期指	美股大跌、进入空头趋势判断会延续惯性下跌、欧股大跌、全球股指被血洗	亚洲期指	国企指数震荡走弱、恒指大幅增仓出现新低、日经大幅回调、A50横盘小幅震荡、
东京橡胶	橡胶进入多头	马来棕榈油	棕榈油进入多头、
贵金属	黄金进入多头、白银依然弱势、	农产品	美农产品进入多头、白糖大幅拉升远强于内盘、豆油强于豆粕、棉花依然弱势
有色	伦敦有色金属铅和镍最弱、铜和锌较强	原油	原油回调、仍在多头趋势、
关键点：			
1、美元走势来看进过前期涨幅之后目前开始横盘震荡、预计近期不会有明显趋势行情出现、亚洲货币已经全面进入贬值趋势目前看空亚洲货币、可以看到负利率区货币没有明显趋势尽管爆发全球崩盘也没有明显升值趋势、表明宏观风险可以接受			
2、股指方面、全球股指纷纷进入空头、美股崩盘影响全球股指情绪、但是这一崩盘事件却没有推高避险货币和避险资产的价格、表明崩盘有可能并没有被市场认可、或者说市场参与者并不认为这种崩盘是由于宏观风险引起的、同时可以看到、崩盘的同时亚洲区货币的币值不跌反升、伴随一定程度的欧洲区货币升值、这都说明在崩盘发生时市场存在 risk on 行为那么崩盘就更有可能只是短期过度反应、不过目前进过这样的大跌之后已经让股指破位、只能以看空观点来应对、判断后市仍然会延续惯性下跌			
3、商品方面、原油目前还在多头仍然以做多思路应对、贵金属中黄金大幅拉升、明显强于白银、同时伴随美元开始横盘接触了前期施加给黄金的压力、同时股市开始走弱推升避险情绪、加上美元开始加息表明通胀预期看涨、判断黄金会有趋势性行情出现、有色板块内外盘走势基本一致、镍是公认的弱势品种、可以等待内盘的放空机会、农产品开始走强、同时资金			

关注意愿很高、白糖暴力拉升、大豆类产品明显开始进入多头、判断后一季度行情会集中在做多农产品上、			
股市板块总结			
强势板块	IH、价值、金融、黄金、煤炭、铁矿、甲醇、油脂、	弱势板块	IC、券商、医药、有色、钢材、玻璃、PTA、化工
大环境	放量大跌、随后出现反弹、三大股指明显 IH 最强	成交量	放量、但并不是天量
关键点：			
1、大环境来看、受美股影响出现跳空低开大幅杀跌、但是随后出现大幅反弹、目前进入空头趋势、判断仍会继续下跌、其中价值类型的白马股明显强于中小创、预计后市仍然会是以价值大盘股为行情主导、			
2、分板块来看、IH>IC、同时黄金股开始拉升、伴随黄金期货的暴涨和美元近期的横盘、都为黄金股打开了空间、同时可以看到大跌之中黑色系开始强势、油脂和甲醇也都很强证明他们的基本面没有太大争议可以用于避险资产、			
3、股期联动性来看、本周表现最好的是黄金、历史以来黄金都是反应最快的品种之一、同时可以看到、黑色系板块内部煤炭强但是钢材弱、化工内部只有甲醇强势、农产品内部油脂最为强势、对应回期货市场可以看到联动性保持十分良好、值得注意的是 PTA 本周出现大幅杀跌、跌破近半年平台、伴随库存数据飙升、还有期货价格的反弹失败、预计后市有可能会出现更深幅度的回调甚至重新回到空头趋势、			

思考：

商品方面

- 有色板块：走势弱势分化、板块进仓明显、资金关注意愿跌入冰点、目前板块内部锌稍显强势、铝和镍最为弱势、值得注意的是铝目前在长期趋势线附近一旦向下破位下方空间很大、同时镍在最近 3 个月内出现长期的多头减仓行为、结合目前镍的价格在历史高点、可以判断目前的高点会成为头部、等待入场

做空、结合外盘来看有色板块内外盘走势基本一致、镍是公认的弱势品种、可以等待内盘的放空机会、

- 黑色系：黑色系整体看多、前期对动力煤的判断错误、目前动力煤再次突破向上持续观察能否走出新高、本周双焦表现亮眼、放量增仓上行、从最近一年走势可以看到、一旦外部风险情绪加剧动力煤和双焦就会突破向上、与风险情绪反向变动、同时可以看到、热卷螺纹均处于弱势、目前螺纹弱势反弹、等待入场做空时机、结合股票市场来看黑色系板块内部煤炭强但是钢材弱、策略还是以等待做空螺纹热卷为主、
- 能化方面：化工品整体看多、强势品种为甲醇、沥青、弱势品种为玻璃、前期最强势品种 PTA 在大幅回调过后、出现小幅反弹目前开始横盘减仓缩量、预计后市开始震荡、目前原油价格高位震荡、对化工品整体有很大支撑、以做多观点为主、结合股市来看化工内部只有甲醇强势、同时值得注意的是 PTA 本周出现大幅杀跌、跌破近半年平台、伴随库存数据飙升、还有期货价格的反弹失败、预计后市有可能会出现更深幅度的回调甚至重新回到空头趋势、
- 农产品方面：农产品大多数出现大幅加仓走势、自己关注热情很高、预计会成为最后一个季度的行情中心、目前最强势品种为大豆相关品种、包括：大豆、豆粕、豆油、同时菜粕的持仓也创下近四年新高、多空分歧进入白热化、前期农产品的风向标玉米和淀粉也出现强势反弹继续延续多头趋势惯性运行、同时白糖也正是突破进入多头、历史巨量筑底目前基本判定底部已经坐实、农产品中最弱势品种为棉花、同时油脂内部排序：豆油>菜油>棕榈油、结合外盘来看农产品开始走强、同时资金关注意愿很高、白糖暴力拉升、大豆类产品明显开始进入多头、判断后一季行情会集中在做多农产品上、结合股市来看农产品内部油脂最为强势、判断后市大豆市场会成为焦点

宏观和股市

- 美元走势来看进过前期涨幅之后目前开始横盘震荡、预计近期不会有明显趋势行情出现、亚洲货币已经全面进入贬值趋势目前看空亚洲货币、可以看到负利率区货币没有明显趋势尽管爆发全球崩盘也没有明显升值趋势、表明宏观风险可以接受
- 股指方面、全球股指纷纷进入空头、美股崩盘影响全球股指情绪、但是这一崩盘事件却没有推高避险货币和避险资产的价格、表明崩盘有可能并没有被市场认可、或者说市场参与者并不认为这种崩盘是由于宏观风险引起的、同时可以看到、崩盘的同时亚洲区货币的币值不跌反升、伴随一定程度的欧洲区货币升值、这都说明在崩盘发生时市场存在 risk on 行为那么崩盘就更有可能只是短期过度反应、不过目前进过这样的大跌之后已经让股指破位、只能以看空观点来应对、判断后市仍然会延续惯性下跌
- 股期联动性来看、本周表现最好的是黄金、历史以来黄金都是反应最快的品种之一、同时可以看到、黑色系板块内部煤炭强但是钢材弱、化工内部只有甲醇强势、农产品内部油脂最为强势、对应回期货市场可以看到联动性保持十分良好、值得注意的是 PTA 本周出现大幅杀跌、跌破近半年平台、伴随库存数据飙升、还有期货价格的反弹失败、预计后市有可能会出现更深幅度的回调甚至重新回到空头趋势、

下周交易策略：

- 多：两粕、豆油、白糖、黄金
- 空：镍、热卷、螺纹、
- 股市：看好 IH 看空 IC

多:两粕,豆油,糖,金,空:镍,纸,纹

23:10

10/12/18

振荡看多.

金属 \uparrow 铜
 \downarrow 镍, 铝
IF \downarrow (3:2)

石化 \uparrow 甲醇, PP, 沥青
 \downarrow 玻璃
IF \downarrow (6:2)

黑色 \uparrow 煤, 双焦,
 \downarrow 热卷,
IF \downarrow (4:2)

农产品 \uparrow 大豆, 两粕, 豆油,
 \downarrow 棉花,
IF \downarrow (9:2)

贵金属: 1:1. 金放量上升. 银弱筑

放量品: IF, IC, 金, 双焦, MA. 缩量: 镍, 铁废, PTA, FG.
大豆, 两粕, 豆油, 糖. 沥青.

增仓: IF, IC, 金, HC, 双焦, MA, 减仓: 铜, 镍, PTA,
大豆, 两粕, 豆油

Inv: \uparrow 铜, 镍, HC, PTA, \downarrow 白糖, FE, FG, MA.

美元: 振荡, 利率区间: 无明显趋势.

亚洲货币集体看空, RMB > 6.9

全球股指集体崩盘 IF > IF > IC 趋势明显

外盘:

- ① 黄金: 黄多银空, ② 桐油, 橡胶进入多头.
③ 有色和内地吻合, ④ 农产品持仓上升, 资金关注多

股市:

\uparrow 2H, 价值, 金, 煤炭, 矿, MA, 油脂
 \downarrow IC, 券商, 医药, 钢材, PTA, 化工.