

# 交易周记

2018-08-17

内盘总结 23:11			
金属		黑色	
多-> 2	空-> 4	多-> 5	空-> 1
铝	铜、 锌	焦炭、 螺纹	动力煤
能化		农产	
多-> 8	空-> 1	多-> 8	空-> 3
PTA	FG	豆油、 苹果、 玉 米淀粉	糖、 蛋、 棉
贵金属	0:2、 黄金>白银	股指	IH>IF>IC、 IC 持仓 创历史新高、 几 近大牛市巅峰
缩量品种	镍、 PE、 棉花	国债	五年十年大幅回 调、 目前判断为 宽幅震荡
放量品种	锌、 焦炭、 甲 醇、 PTA、 白糖、 黄金、 白银	逆回购	短期利率明确进 入空头趋势、 释 放了资金面的压 力
持仓异常品种			
加仓		减仓	
铜、 锌、 焦炭、 甲醇、 PTA、 鸡蛋、 白银		铝、 镍、 动力煤、 铁矿、 PE、 橡 胶、 饲料、 白糖、	
关键点：			
1、 有色看空为主、 大多数增仓下行、 其中铝最强、 铜锌最弱、 锡走到关键 点位			
2、 黑色系看多为主、 焦炭和螺纹较强、 动力煤较弱			
3、 能化全面看多、 前期最弱势品种橡胶也已经进入多头、 目前 PTA、 甲醇 较强、 FG 最弱			
4、 农产品看多为主、 前期最弱势标的白糖出现巨量筑底、 目前开始反弹、 同时前期强势品种苹果、 玉米淀粉依然维持强势、 整体看多			
库存异动			

库存大增		库存大减	
铅、菜粕、菜油		锌、PTA、PVC、PP	
外盘总结			
美元指数	美元进入多头、 震荡看多	主要货币	澳元大幅贬值、 马克大幅贬值、 卢布跳水剧烈贬值
亚洲货币	RMB 进入空头、 台币大幅贬值、 港币横盘、韩币 贬值、	负利率区货币	日元升值、盯住 瑞郎变化
欧美期指	美股新高、纳指 表现最强、欧股 震荡下行	亚洲期指	国企指数走出新 低、目前看空、 内盘跟随下跌严 重缩量、台湾股 市盘整、恒指进 入下跌通道已经 超过了 2015 疯牛 的头部
东京橡胶	橡胶横盘	马来棕榈油	棕榈油开始反 弹、略强于豆油
贵金属	贵金属趋势彻底 走坏、进入空 头、黄金白银纷 纷跌出新低、黄 金>白银	农产品	原糖放量增仓走 出新低、农产品 大部分进入宽幅 震荡、豆粕进入 空头、油脂横 盘、
有色	有色几乎全部进 入空头、镍最 弱、铝最强、只 有铝是多头趋势	原油	原油盘整
关键点：			

1、美元还在多头趋势、同时亚洲区货币纷纷进入空头给美元的持续多头一定支撑、注意到日元逆势上涨、瑞郎横盘、盯住负利率区走势隐含的风险情绪			
2、期指方面恒指进入空头、但是上个月的牛市行情已经超过了 15 年大牛市顶部、内盘股指全部看空、但是期指持仓创下新高、多空分歧加剧经过磨底之后可能会有行情			
3、商品方面、贵金属依然在空头趋势、盯住美元对他们的影响、有色依旧弱势、但是铝逆势多头、证明铝的基本面有了良好改观、同时油脂开始反弹、目前来开棕榈油>豆油			
股市板块总结			
强势板块	军工、铝、超大盘、银行基金、能源	弱势板块	消费、医药、化工、有色、创业板
大环境	下跌	成交量	缩量
关键点：			
1、大环境缩量下跌、收出进 3 年最低成交量、判断为磨底过程继续、目前的强势板块依然是大蓝筹			
2、前期最强势板块消费和医药已经明确进入空头、去年的老题材大蓝筹接力、热点缺乏新元素制约反弹			
3、股期联动方面、铝较强锡最弱、化工全面走弱、能源股受原油影响表现良好			

思考：

商品方面

- 大环境来看近期呈现明显的资金净流出态势、商品综合指数小幅回调、关注是否破位同时盯住是否有空头入场很近
- 有色方面：看空情绪为主、其中镍是主力做空品种、铝的走势最为良好、逆势看多、同时也已看到铝的走势与股票市场板块和外盘强弱关系交相呼应、证明铝的基本面却是放生了一些良好的转变、后期有望成为多头主力
- 黑色系方面：全面看多、最强势品种为焦炭和螺纹、可以看到螺纹和热卷内部出现了一定的分歧、热卷走势明显弱于螺纹、

同时焦煤的走势明显弱于焦炭、动力煤成为了黑色系中唯一一个还在空头的品种、反观股票放面黑色系已经明显走弱进入空头、这种分歧会极大程度上制约行情的走势、目前判断板块为宽幅震荡、看空品种：动力煤、热卷

- 化工品方面：集体看多、前期最弱势品种橡胶已经进入多头、这是个非常重要的讯号、同时前期最强势品种 PTA 和甲醇依然保持多头趋势良好、判断行情依然会延续惯性运行、值得一提的是 FG、股市方面率先走弱、内盘玻璃市场横盘已久、近期出现走弱迹象会成为看空的不错标的
- 农产品方面：分化看多、前期最强势品种玉米淀粉苹果依然维持多头走势、油脂出现一定程度的反弹进入多头、外盘来看棕榈油较强、但是内盘表现为：豆油>菜油>棕榈油、目前看多豆油、同时看到前期最弱势品种白糖出现巨量筑底、持仓大幅减少判断为空头止赢盘、目前没有看到明显的多头入场迹象但是一旦白糖转入多头将会对整个农产品板块判断产生极大影响、唯一一个看空品种是鸡蛋、在破位下行之后依然出现多头减仓盘、多头的止损盘证明依然会延续惯性看空运行

#### 股市方面

- 大环境来看出现地量下跌、下跌动能明显减少、同时这次的回调没有走出新低、不过国企指数仍然出现新低所以大环境并不看多、可能还会有较长的磨底时间
- 股票板块内部与商品市场呼应较为良好、化工品的大跌也与商品市场的大幅回调相呼应、铝的逆势强势也说明对于该品种的估值基本到位

#### 下周交易策略：

- 多：铝、豆油、PTA
- 空：动力煤、鸡蛋、FG
- 股市：观望、目前排序 IH>IF>IC

(化工整体回调)

(多豆粕, 豆油, 空锡, 铝)

08/17

(空金属, 多农)

(2:9)

金属  $\uparrow$  铝  
 $\downarrow$  铜, 锌

黑色

$\uparrow$  炭, 纹  
 $\downarrow$  云, 加, 果

+ -  
- IF (2:4) (5:1) + -

能化  $\uparrow$  PTA  
 $\downarrow$  FG

农产

$\uparrow$  豆油, 玉米, 粉, 糯米  
 $\downarrow$  米, 糖, 棉

+ - (8:1) (8:3) + -  
正下 - 正下 F

国债大幅回调

risk 下行  
十年破位

Key points: 金  $\rightarrow$  银, 放量增仓下跌

- ① 有色增仓下跌, 锡到关键点位, 铝最强
- ② 能化多头减仓, 止盈盘多, FG 最强, PTA 最强
- ③ 农产多头止盈, 豆粕  $\rightarrow$  菜粕, 豆油  $\rightarrow$  菜油  $\rightarrow$  棕榈油  
豆油在关键点位, 米糖放出巨量, 关注
- ④ IF  $>$  2F  $>$  2C, (IF, 2C 新低)

外盘:

- ① 贵金属新低, 放量增仓向下打压
- ② 原油商盘整, 小中高走弱
- ③ 米糖新低, 棉多头止盈, 农产有望提振看多
- ④ 有色进入标准空头格局, 铝镍最强
- ⑤ 沪指新低, A股严重空头

美股纳指弱于 SP, DOW

欧股走弱, 意股严重空头

RMB  $>$  6.87 欧元贬值, 欧镑贬值, 美元贬值

日元升值  $\rightarrow$  risk 上升 至 需 调整, 天 3 期 4 月 明确 下跌

消费板块大跌, 医药  $\downarrow$  (军工 稍强)

铝股强, 锡股严重空头

化工板块大幅回调, PVC 最强 塑料

INV: 平铅, 菜粕  
 $\downarrow$  锌, PTA, PVC, PP