

交易周记

2018-11-09

内盘总结：			
金属		黑色	
多-> 2	空-> 4	多-> 2	空-> 4
锡、	铝、镍、	铁矿、	热卷、焦炭、
能化		农产	
多-> 0	空-> 8	多-> 4	空-> 7
	玻璃、甲醇、PTA	白糖、鸡蛋、淀粉、玉米、	饲料、油脂、
贵金属	2:0、黄金大幅回调伴随严重缩量、目前仍在多头、等待出现十字星加仓、白银明显弱于黄金目前也在多头等待横盘后建仓	股指	IF 小幅回调持仓新高看空、IH 大幅回撤目前仍在多头、IC 本周表现较强持仓新高缩量回调、
缩量品种	金、铜、郑煤、大豆、饲料、	国债	国债上行目前仍在多头、十年期国债持仓大幅上行
放量品种	热卷、焦炭、玻璃、PP、淀粉、	逆回购	逆回购利率开始平台整理小幅走强、近期利率看涨
库存异动			
库存大增		库存大减	
铅、镍、苹果、		锌、热卷、螺纹、白糖、淀粉、甲醇、沥青、	
持仓异常品种			
加仓		减仓	

镍、锡、螺纹、热卷、焦炭、PP、PVC、玉米、棕榈油		焦煤、黄金、沥青、饲料、豆油、淀粉	
关键点：			
1、有色本周横盘，震荡偏弱、主力空头镍和铝走出新低、空头趋势保持良好、主力多头锡小幅上涨、明显弱于空头品种、板块整体来看看空、目前主要盯住铜的走势、上周铜强势反弹本周出现小幅回调但是伴随严重缩量出现十字星、如果后期行情下跌继续进入空头将对板块整体情绪全面看空、			
2、黑色系全面看空、上周判断正确、目前焦炭、螺纹、热卷和郑煤同时看空大幅下跌保持空头趋势良好、综合持仓分析来看目前空头主动入场螺纹、热卷和焦炭都出现大幅加仓下行、判断后期会延续惯性下跌、坚持做空焦炭、螺纹和动力煤、			
3、化工品全面崩盘、大幅下跌、目前板块全面看空、最弱势品种为玻璃、甲醇、PTA、结合原油目前已经进入空头、叠加悲观情绪、板块内部出现大幅加仓下行、判断后期会延续空头趋势惯性下跌、目前库存没有明显变化反而小幅下降、所以价格的下跌并不是由于需求崩坏导致库存堆积、更多的是对未来原材料价格下跌的预期、但是目前已经进入利率爬升阶段对工业生产成本的增加还需要更多考虑，由于大多数化工品前期并没有大幅超出预期的暴力拉升所以持续观察原油走势会给予指引、判断未来化工品会弱势震荡、			
4、农产品板块、多空参半、豆类相关品种经历上周崩盘之后饲料和大豆本身开始很盘整理本周没有出现新低、但是油脂内部再次出现新低，排序:菜油>豆油>棕榈油、棕榈油最弱势持续关注走势变化、如果开始横盘或者趋势改变会对整体板块产生积极影响、但是目前来看豆类和相关品种依然看空、处于历史低位、叠加目前宏观形不在放空，等待新的盘整区间和做多趋势、目前关注品种为苹果，近两个月来看苹果库存出现明显上升趋势、前期巨大的涨幅是由于生产出的苹果不能入库导致盘上苹果价格远远脱离真是普通苹果价格、近期的库存增加明显是一个契机、等待放空机会、			
外盘总结			
美元、美债	美元走势保持多头、美债空头趋势良好、远期利率依然看涨	主要货币	澳元、纽元进入升值、欧元和英镑震荡、卢布开始贬值、

亚洲货币	RMB 贬值趋势良好、港币剧烈震荡、台币横盘	负利率区货币	瑞郎、日元小幅贬值
欧美期指	美国股指大幅反弹、目前道指>标普>纳指、目前处于报复性反弹走势、欧洲股指弱势反弹目前全面看空、俄罗斯股市进入多头、	亚洲期指	国企指数震荡目前仍在空头、日经开始反弹、A50 弱势震荡、台湾股指开始反弹、韩国股指维持弱势
东京橡胶	橡胶严重缩量且振幅明显减小、下跌动能不足、目前已经临近近五年低位、持续观察或许出现极端行情	马来棕榈油	棕榈油崩盘、加仓下跌、空头趋势良好、目前临近近五年低位、走势开始极端化、
贵金属	黄金小幅回调、目前仍在多头趋势保持良好、	农产品	美玉米、大豆开始进入多头、豆油维持弱势、白糖小幅回调目前严重缩量且跌幅明显变小、维持看多趋势、值得注意的是棉花开始走强
有色	伦敦铜震荡重新回到空头、铝弱势横盘、目前突破了长期支撑位判断会再次下跌、铅、锌和镍空头趋势、目前	原油	原油进入空头、延续惯性放量下跌、

	只有锡在多头但是走势很弱、整体板块很弱维持看空判断不变		
关键点：			
1、宏观来看、目前美元仍然处于多头趋势、预计会持续走高、这一影响势必导致亚洲区货币持续贬值、远期来看货币被动贬值利于出口、拉动经济增长、近期来看不利于金融市场的稳定、近期值得注意的是港币开始了过山车模式、前所未有的剧烈震荡背后原因目前仍然不明、但目前的趋势是看空的、主要过货币中卢布开始贬值、澳元开始升值迎合了对铁矿需求的良好预期、短期内铁矿价格预计仍会收到支撑、同时日元和瑞郎都维持贬值通道不变、表明宏观避险情绪不重、近期没有出现大的风险事件的市场预期			
2、股指方面来看、目前美国股指仍然在空头、目前道指>标普>纳指、目前处于报复性反弹走势、欧洲股指弱势反弹目前全面看空、俄罗斯股市进入多头、目前亚洲区股市处于弱势反弹阶段、反弹力度来看中国区较强、韩国区最弱、但是整体仍看处于看空趋势中、整体来讲股权市场仍然处于资金离场的状态、没有强烈看多的征兆、所以资金仍然不会是主力配置的范围、这给予低估值的贵金属一定支撑、本周贵金属出现小幅回调、白银明显弱于黄金进入空头、持续关注黄金支撑平台的强度			
3、商品方面来看，原油目前完全进入空头趋势、放量增仓加速下跌、判断会延续惯性下跌、对整体商品价格产生不小压力、伦敦基本金属目前全面看空、走势十分弱势、最弱势品种为镍已经连续下跌一个多月、本周再次出现新低、铝价格也已经突破近三年的平台支撑，近期完全处于平台之下、目前维持看空观点不变、最强势品种是锡持续关注他的走势是对整体板块判断的一个重要依据、美国农产品方面出小小幅回暖、其中玉米、大豆和棉花都有明显止跌反弹迹象、豆油仍然维持弱势、白糖小幅回调但是仍在多头、值得注意的是棕榈油和橡胶目前已经重新回到近五年的价格低位、考虑到目前经济的宏观指标明显不同于五年前、持续关注极有可能出现极端行情、			
股市板块总结			
强势板块	银行、券商、金融、地产、锡、铁矿、饲料、	弱势板块	消费，军工、医药、煤炭、钢铁、油脂、

大环境	缩量回调、创业板开始强于主板	成交量	持续缩量一周、
关键点：			
1、大环境来看、目前处于缩量回调阶段、多头趋势开始有点动摇、本周表现创业板明显开始强于主板、银行股在周五再到抛售极大影响了主板和大盘股走势、持续关注强弱变化、同时前期的弱势品种目前仍然维持弱势、本周新出现的强势品种为饲料和地产、地产的原因与政策面联动强烈、但是饲料的走强更大程度上是因为大豆的下跌、和贸易战的缓和导致成本端的悲观预期被证伪和消化导致的、这并不能成为饲料价格开始转多的依据、但是对于板块内部的悲观情绪有了极大改善、持续关注等待趋势转变、			
2、股票和商品联动方面来看、本周的黑色系股票不出意外的开始走弱、完全呼应了商品市场的黑色系崩盘、但是化工品市场却出现了完全相反的走势、表现为商品市场的崩盘伴随股票市场的反弹、各种原因主要是由于之前的分析结果：目前商品价格的崩塌更多的来自于对成本端也就是原油价格的悲观预期导致的成本推动型涨价理由的证伪、所以商品市场过分的涨幅在预期破灭之后得到修正、但是股权市场由于需求端，从库存数据来看并没有明显下降反而小幅的减小库存，所以企业的经营没有很大影响、伴随着成本的下降导致未来盈利能力的小幅看涨、但是这种变化并不是实质性的、重大的改变判断不会引起大行情、后市对化工品市场看震荡为主			

思考：

商品方面

- **有色板块：**有色本周横盘，震荡偏弱、主力空头镍和铝走出新低、空头趋势保持良好、主力多头锡小幅上涨、明显弱于空头品种、板块整体来看看空、目前主要盯住铜的走势、上周铜强势反弹本周出现小幅回调但是伴随严重缩量出现十字星、如果后期行情下跌继续进入空头将对板块整体情绪全面看空、结合外盘来看伦敦基本金属目前全面看空、走势十分弱势、最弱势品种为镍已经连续下跌一个多月、本周再次出现新低、铝价格也已经突破近三年的平台支撑，近期完全处于平台之下、目前维持看空观点不变、最强势品种是锡持续关注他的走势是对整体板块判断的一个重要依据、结合股市来看、目前有色仍然弱势没有反弹迹象、其中铝股票以为弱势、锌股票稍微强势、综合来看联动性良好，整体看空

- **黑色系**：黑色系全面看空、上周判断正确、目前焦炭、螺纹、热卷和郑煤同时看空大幅下跌保持空头趋势良好、综合持仓分析来看目前空头主动入场螺纹、热卷和焦炭都出现大幅加仓下行、判断后期会延续惯性下跌、坚持做空焦炭、螺纹和动力煤、结合股票来看本周的黑色系股票不出意外的开始走弱、完全呼应了商品市场的黑色系崩盘、综合来看上周判断完全正确保持全面看空观点不变
- **化工品**：化工品全面崩盘、大幅下跌、目前板块全面看空、最弱势品种为玻璃、甲醇、PTA、结合原油目前已经进入空头、叠加悲观情绪、板块内部出现大幅加仓下行、判断后期会延续空头趋势惯性下跌、目前库存没有明显变化反而小幅下降、所以价格的下跌并不是由于需求崩坏导致库存堆积、更多的是对未来原材料价格下跌的预期、但是目前已经进入利率爬升阶段对工业生产成本的增加还需要更多考虑，由于大多数化工品前期并没有大幅超出预期的暴力拉升所以持续观察原油走势会给予指引、判断未来化工品会弱势震荡、结合股票来看化工品市场却出现了完全相反的走势、表现为商品市场的崩盘伴随股票市场的反弹、各种原因主要是由于之前的分析结果：目前商品价格的崩塌更多的来自于对成本端也就是原油价格的悲观预期导致的成本推动型涨价理由的证伪、所以商品市场过分的涨幅在预期破灭之后得到修正、但是股权市场由于需求端，从库存数据来看并没有明显下降反而小幅的减小库存，所以企业的经营没有很大影响、伴随着成本的下降导致未来盈利能力的小幅看涨、但是这种变化并不是实质性的、重大的改变判断不会引起大行情、后市对化工品市场看震荡为主、综合来看由于明显的矛盾性判断后市震荡
- **农产品**：农产品板块、多空参半、豆类相关品种经历上周崩盘之后饲料和大豆本身开始很盘整理本周没有出现新低、但是油脂内部再次出现新低，排序:菜油>豆油>棕榈油、棕榈油最弱势持续关注走势变化、如果开始横盘或者趋势改变会对整体板块产生积极影响、但是目前来看豆类和相关品种依然看空、处于历史低位、叠加目前宏观形不在放空，等待新的盘整区间和做多趋势、目前关注品种为苹果，近两个月来看苹果库存出现明显上升趋势、前期巨大的涨幅是由于生产出的苹果不能入库导致盘上苹果价格远远脱离真是普通苹果价格、近期的库存增加明显是一个契机、等待放空机会、结合外盘来看美国农产品方面出小小幅回暖、其中玉米、大豆和棉花都有明显止跌反弹迹象、豆

油仍然维持弱势、白糖小幅回调但是仍在多头、值得注意的是棕榈油和橡胶目前已经重新回到近五年的价格低位、考虑到目前经济的宏观指标明显不同于五年前、持续关注极有可能出现极端行情、结合股市来看饲料的走强更大程度上是因为大豆的下跌、和贸易战的缓和导致成本端的悲观预期被证伪和消化导致的、这并不能成为饲料价格开始转多的依据、但是对于板块内部的悲观情绪有了极大改善、持续关注等待趋势转变、

股票和宏观

- **宏观：**宏观来看、目前美元仍然处于多头趋势、预计会持续走高、这一影响势必导致亚洲区货币持续贬值、远期来看货币被动贬值利于出口、拉动经济增长、近期来看不利于金融市场的稳定、近期值得注意的是港币开始了过山车模式、前所未有的剧烈震荡背后原因目前仍然不明、但目前的趋势是看空的、主要过货币中卢布开始贬值、澳元开始升值迎合了对铁矿需求的良好预期、短期内铁矿价格预计仍会收到支撑、同时日元和瑞郎都维持贬值通道不变、表明宏观避险情绪不重、近期没有出现大的风险事件的市场预期、全球股指方面来看、目前美国股指仍然在空头、目前道指>标普>纳指、目前处于报复性反弹走势、欧洲股指弱势反弹目前全面看空、俄罗斯股市进入多头、目前亚洲区股市处于弱势反弹阶段、反弹力度来看中国区较强、韩国区最弱、但是整体仍看处于看空趋势中、整体来讲股权市场仍然处于资金离场的状态、没有强烈看多的征兆、所以资金仍然不会是主力配置的范围、这给予低估值的贵金属一定支撑、本周贵金属出现小幅回调、白银明显弱于黄金进入空头、持续关注黄金支撑平台的强度、
- **股市：**内盘股市方面大环境来看、目前处于缩量回调阶段、多头趋势开始有点动摇、本周表现创业板明显开始强于主板、银行股在周五再到抛售极大影响了主板和大盘股走势、持续关注强弱变化、近期利率和远期利率同时开始下行、表明对股权市场风险的担忧、影响大盘走势、同时贵金属目前仍处于多头加重内盘风险情绪、同时看到前期的弱势品种目前仍然维持弱势、本周新出现的强势品种为饲料和地产、地产的原因与政策面联动强烈、但是饲料的走强更大程度上是因为大豆的下跌、和贸易战的缓和导致成本端的悲观预期被证伪和消化导致的、这并不能成为饲料价格开始转多的依据、但是对于板块内部的悲

观情绪有了极大改善、持续关注等待趋势转变、目前还是以保守型策略更占优势

下周交易策略：

- 多：黄金、白糖
- 空：铝、螺纹、焦炭、动力煤、
- 盯住：苹果、饲料