

交易周记

2017-09-14

内盘总结 20:13			
金属		黑色	
多-> 2	空-> 4	多-> 5	空-> 1
铅	镍	JM	HC
能化		农产	
多-> 5	空-> 3	多-> 8	空-> 3
沥青	FG	菜油	两粕、蛋
贵金属	0:2、金>银、严重空头	股指	IH>IF>IC、IC 持仓创新高、国企指数震荡下行
缩量品种	化工、PTA、PP、PVC、PE	国债	震荡下行、趋势看空、远端利率看涨、对股权施加压力
放量品种	大豆、沥青、HC	逆回购	近期利率确定性走低、
持仓异常品种			
加仓		减仓	
锡、棕榈油、鸡蛋		铜、锌、镍、碳、甲醇、玉米	
关键点：			
1、有色整体依然看空近期资金大幅流出、但是下跌动能明显减弱、镍最弱、但是镍的持仓下降到历史新低、预计近期维持弱势反弹或震荡、			
2、黑色系整体看多、JM 最强、HC 最弱、但是黑色系多头动能也明显减弱、其中动力煤和热卷都是前期相对弱势的品种			
3、能化板块减仓缩量、其中 FG、PE 已经提前进入空头、前期最强势品种 PTA 出现大幅减仓回调、目前只有沥青可以维持看多思路、			
4、农产品方面资金呈现净流入态势、整体看多、其中大豆出现大幅增仓上行破位看多、但是饲料依旧弱势、多空分歧加大、油脂内部菜油>豆油>棕榈油、鸡蛋本周出现大幅增仓反弹、但是仍在空头区域			
库存异动			
库存大增		库存大减	

甲醇、玉米、PVC、豆粕、棕榈		PTA、螺纹	
外盘总结			
美元指数	横盘震荡、	主要货币	横盘震荡、英镑小幅升值、卢布小幅升值
亚洲货币	RMB 盘整在 6.8 附近、台币盘整、	负利率区货币	日元贬值、瑞郎升值、走势分化
欧美期指	三大股指震荡、欧洲股市小幅反弹、维持弱势判断	亚洲期指	创业板再次新低、50 较强、国企指数小幅反弹但是仍然在空头区域
东京橡胶	进入空头	马来棕榈油	震荡回调
贵金属	严重空头趋势、判断继续下跌	农产品	全面进入空头、只有白糖大幅减仓反弹、
有色	全面空头趋势、下跌动能有所减弱	原油	高位震荡
关键点：			
1、外汇方面稳定、大多数货币震荡横盘、外汇驱动力的交易逻辑恐怕开始转变为传统的供求关系			
2、股市方面欧美股市强于内盘、国企指数仍然在空头、并且创业出现新低、目前维持看空观点不变、尽管 IC 持仓再次创新高、但是多空的战斗胜负仍然不清晰所以股指不可轻易做多			
3、大宗商品方面、农业和有色全盘看空、对大宗商品整体形成严重的看空情绪、持续关注有色这次反弹是否形成反转			
股市板块总结			
强势板块	银行基金、军工、能源、黄金（苗头出现）	弱势板块	其他板块大多弱势、有色和化工农业
大环境	盘整	成交量	再创新低

关键点：

1、整体看大盘成交量再创新低、下跌动能明显减弱、不过创业板再次新低所以不能逆势做多、

2、股期联动来看有色整体依然弱势、其中铝最为强势、但是外盘的伦敦铝增仓下行、盯住最近的支撑位、

3、大部分化工品股票开始大幅回调、PTA 股票更是进入空头、目前看商品期货方面化工回调仍将继续、但是从成交量来看缩量明显、下一次放量的方向将会对未来起决定性作用

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、贵金属板块增仓明显、有色板块持仓大幅下跌、油脂板块持仓小幅增加、判断行情开始轮动：看好油脂、白糖、贵金属可能会有行情
- 有色板块：整体继续看空、呈现减仓缩量下跌、判断为近期的跌势反映了部分基本面的弱势、其中为弱势品种为镍、最强势品种为铝、结合库存分析、进两个月以来铝的库存持续均匀的减少、表现为价格上涨、库存减少由此对价格也常生了支撑、目前锡处在交易的关键点位、该品种已经横盘超过一年、目前走势来看出现过新低点却没有新高点、判断大方向看空
- 黑色系方面：整体看多、但是多头的价格都在趋势线附近很弱势、同时看到本次的上涨是减仓缩量的、预计黑色系会开始走弱、大方向来看黑色系个个品种均没有再次出现新高、部分看震荡部分连续出现过新低回调宽幅震荡走势、预计整体开始走弱、其中前期最弱势品种为动力煤和热卷、最强势品种为 JM
- 能化方面：整体开始看空、其中最先进入空头的品种为 FG 和 PE、可以看到前期最强势品种 PTA 出现了大幅回调、但是依然多头所以并不看空只是判断为大幅回调、不过可以看到 PTA 库存大幅减少可以看到该品种的库存新周期早已确定、配

合板块的股票目前出现了一定程度的回调但是并没有大幅破位、预计 PTA 会短期回调趋势看多、值得注意的是橡胶、作为前期最弱势品种、目前开始看多、最近的走势似乎确立了一个新的平台、这也就直接确立了最近的坑是个阶段性底部、持续关注 PTA 和橡胶如果他们重新回到空头那么整体化工品将会崩盘、目前看空品种：玻璃和塑料

- 农产品方面：整体看多、资金呈现流入态势、主力多头品种玉米、菜油、近期开始走入多头的品种：白糖、可以看到前期最弱势的品种白糖进入了多头区间、目前形成三次探底坐实了一个阶段性底部平台、配合外盘白糖大幅反弹和内盘股市白糖股票开始走多、判断白糖大趋势开始转变、这一转变将会改变农产品板块整体走势、同时看到饲料板块持仓显著上升多空分歧加大资金关注意愿明显、大方面目前仍不明确、目前外盘农产品几乎全部是空头、与内盘产生鲜明对比、只能谨慎做多、同时前期的最强势品种玉米、淀粉也出现了大幅回调、伴随着库存的大幅增加、有可能开始轮动、也就是说前期的强势品种开始走弱前期的弱势品种开始走强、看多油脂、白糖
- 贵金属方面：持仓明显增加、黄金股票板块开始进入多头、持续关注美元指数的变化、同时黄金的走势远远强于白银、在美元大涨时金价没有大幅下跌、那么当美元做弱预计金价会大幅反弹

股市方面：

- 本周外汇稳定、利率短端看跌长端看多、收益率曲线变陡峭、多整体产生积极作用、盯住长期利率不能过高否则将会改变风险情绪、
- 领先指标依然在空头、IC 新低所以目前大环境依然看空、部分股指还没有到位的标的将会继续下跌、股指排序 IH>IF>IC

- 可以看到目前高股息率标的明显下跌动能减少、开始横盘、已经出现了一批回归到位的品种可以开始长期买入、目前大环境看空逆势操作所以还是以防守板块为主、

下周交易策略：

- 多：铝、油脂、白糖
- 空：锡、HC、动力煤
- 股市：持续定投高股息标的、盯住贵金属和美元趋势

多: 铝 空: 锡, HC, 煤, 股: 3IH等待

分化看多

精地 (20:13)

09/14/18

金属 \uparrow 铅 \downarrow 镍

股: 铝强势
锌 铜 弱

黑色 \uparrow JM, \downarrow HC

股: 煤 \downarrow
铜 \downarrow

十 一
下 下

(2:4)

(5:1)

十 二
正 正

十 沥青 \downarrow FG 股: 强

PTA 走弱, PE \downarrow

农产 \downarrow 菜油
 \downarrow 两米, 鱼

股: 饲料

十 一
正 下

(5:3)

(8:3)

十 一
正 下 下

放量: 大豆, 沥青, HC

加仓: 铜, 棕榈, 蛋

缩量: 化工

减仓: 铜, 锌, 镍, 碳酸, 玉米, 粉

黄金: (0:2), 金 > 银

国债: 减仓下行, 维持空头趋势, 央行: 下行!

股指: 1H > 2F > 2C, 1C 持仓新高, H 指振荡下行

外盘:

① 黄金严重空头, ② 原油高位盘整

③ 农产品全面看空, ④ 基本金属全面看空, 镍最好

⑤ 月交进入空头, ⑥ 棕榈油回调, 振荡

① 美股高位盘整, ② 欧股反弹

③ RMB 盘整 (6.85) 美指盘整, 英镑升值

日元贬值, 瑞郎升值, 台币盘整, 卢布反弹 (升值)

有板块:

4: 银行基金, 军工, 能源, (黄金开始走强)

库存: 4: 甲乙子, 玉米, PVC, PP, PE, 豆粕, 棕榈油

5: PTA, 虫纹