

交易周记

2019-03-01

品种分析		3/1/19								综合
		多空	成交量	持仓	库存	库存变动	近期	中期	远期	
股指	IF	1	1	1			3,754	3,762	3,748	放量增仓突破、凸起形态
	IH	1	1	1			2,831	2,835	2,824	放量增仓突破、凸起形态
	IC	1	1	1			5,073	5,053	5,032	放量增仓突破、倒挂
贵金属	黄金	1	1	1	2,760	0%	283	284	285	多头、目前巨幅回调、正向
	白银	1	1	1	1,263,918	0%	3,594	3,650	3,645	多头、目前巨幅回调、正向
有色	铜	1	-1	1	227,049	4%	50,220	50,190	50,140	多头、缩量增仓、新高、倒挂
	铝	1	-1	1	747,012	1%	13,715	13,700	13,720	多头、缩量增仓、平稳
	锌	1	0	1	113,175	7%	22,140	21,875	21,640	多头、增仓、正向
	铅	-1	0	0	29,355	1%	17,675	17,555	17,565	空头、平稳
	镍	1	0	0	11,005	-2%	104,290	103,990	103,820	多头、倒挂
	锡	1	-1	1	8,660	5%	150,460	151,890	152,890	多头、缩量、增仓、正向
黑色	动力煤	1	0	1		0%	618	595	595	多头、增仓、倒挂
	焦煤	1	0	0		0%	1,312	1,408	1,370	多头、正向
	焦炭	1	-1	-1		0%	2,157	2,088	2,031	多头、缩量、减仓、倒挂
	铁矿石	1	-1	1		0%	643	595	566	多头、缩量、增仓、倒挂
建材	螺纹钢	1	0	0	36,851	-3%	3,847	3,707	3,438	多头、倒挂
	热轧卷板	1	0	1	13,184	-22%	3,817	3,684	3,423	多头、增仓上行、严重倒挂
	玻璃	1	1	0	800	0%	1,324	1,303	1,264	多头、放量下行、倒挂
化工	原油	1	0	0		0%	433	433	434	多头、平稳
	PTA	1	0	0	18,673	0%	6,618	6,374	6,176	多头、严重倒挂
	PVC	1	0	0	3	0%	6,494	6,471	6,385	多头、倒挂
	PP	1	1	0	484	0%	8,838	8,585	8,444	多头、放量、倒挂
	EG	1	0	1	265	0%	5,287	5,355		多头、增仓、正向
	塑料	1	1	0	55	0%	8,843	8,584	8,444	多头、放量、倒挂
	橡胶	1	0	1	438,000	0%	14,150	12,735	13,005	多头、增仓、凹陷
	沥青	1	1	1	32,725	10%	3,446	3,372	3,086	多头、放量、增仓、倒挂
	甲醇	1	0	-1	2,940	26%	2,628	2,667	2,730	多头、减仓、正向
农产品	纸浆	1	0	-1		0%	5,508	5,472	5,534	多头、减仓、平稳
	大豆	1	0	0	28,578	-1%	3,394	3,453	3,359	多头、凸起曲线
	豆粕	-1	1	1	8,553	-2%	2,483	2,566	2,654	空头、反弹、放量增仓、正向
	菜粕	-1	1	1	242	0%	2,127	2,158	2,122	空头、反弹、放量增仓、平稳
	豆油	1	1	0	28,798	-7%	5,748	5,832	5,942	多头、放量、正向
	菜油	1	1	0	24,920	0%	6,752	6,970	7,062	多头、放量、正向
	棕榈油	1	1	1		0%	4,620	4,760	4,794	多头、放量、增仓、正向
	白糖	1	1	0	11,521	1%	5,129	5,115	5,106	多头、放量、平稳
	棉花	1	0	0	17,247	1%	15,290	15,745	16,160	多头、正向
	棉纱	1	0	0		-100%	24,575			多头
	鸡蛋	-1	0	1	20	0%	3,367	4,063	3,891	空头、反弹、增仓、正向
	苹果	-1	0	0	508	-1%	11,076	8,387	8,535	空头、倒挂
	淀粉	-1	0	1	2,841	0%	2,264	2,284	2,318	空头反弹、增仓、正向
	玉米	-1	1	1	30,731	-4%	1,820	1,838	1,879	空头、反弹、放量增仓、正向

商品市场：

- **商品总体：**本周商品总体强势、多空比 31:7、总体做多热情持续、本周明星品种：股指暴力拉升完全进入多头、趋势良好、镍反弹趋势继续、走出新高、黑色系普遍弱势反弹其中铁矿石大幅反弹、沥青、橡胶多头趋势良好走出新高、农产品菜粕出现盘中异动、油脂开始大幅反弹、
- **贵金属方面：**黄金、白银依然看多但是本周大幅回调、跳空下跌谨慎对待、受到目前全球股市暴力上涨影响、宏观情绪十分乐观导致避险需求大幅回撤、同时美元维持多头趋势压制贵金属价格、目前还是黄金远远强于白银、远期曲线黄金由于储藏价值保持正向、但是明显看到白银还是倒挂曲线、考虑到贵金属一般情况下呈现正向价格曲线、所以大概率后市白银仍然弱于黄金、
- **有色：**本周板块整体持仓再度上升资金关热情高涨、走势基本一致看多、明星品种为铜和镍、目前铜多头趋势良好本周大幅增仓上行走出新高、多头主动进攻形态、库存小幅上升、同时远期曲线平稳、后市预计延续惯性看多、镍本周大幅反弹库存小幅下降、远期曲线平稳、同时盯住铅、板块最弱势品种、库存小幅下降、远期曲线平稳、但是走势十分弱势、预计等待有色反弹结束之后铅还是主力空头的阻击对象、目前做多铜
- **黑色系和建材：**黑色系和建材全部看多、上周判断错误、受到全球股市乐观情绪影响黑色和建材再度开始上涨趋势、目前看到反弹过程动力煤、铁矿石强势、焦炭和螺纹弱势、这里有个微小的变化、螺纹走势开始弱于热卷、表现为热卷增仓上行新高、螺纹没有持仓变化没有新高、盯住相对强弱关系、预计后市可能会螺纹弱于热卷、玻璃本周大幅下挫、处于弱势震荡、下跌趋势的中间阶段、可以作为板块的空头指标、可以看到板块整体处于弱势反弹、大概率这是被动的反弹、空头离场格局、后市盯住再度做空的机会、

- **能化**：能化板块分化反弹、目前大多数处于多头、但是没有明显看多趋势、最弱势品种塑料、本周明星品种为沥青、库存大幅提升、放量增仓拉升新高、同时甲醇跟随沥青走势突破拉升、库存大幅提升、同时曲线已经变为正向、目前已经做多考虑再次加仓、目前还有 EG 的价格曲线修复成为正向、价格突破进入多头、伴随持仓大幅上涨、考虑开始做多、
- **农产品**：板块整体多空参半、全局空头出现在农产品板块：玉米和淀粉还有鸡蛋和苹果、本周饲料出现大幅反弹、菜粕更是盘中走出明显异动走势、开始进入多头、我们对农产品的判断也证明是正确的、目前明显看到白糖和棉花开始进入多头、饲料开始反弹、上周对油脂的判断也证明正确但是没有合适的机会进场试多、后市继续关注做多机会、但是本周玉米和淀粉明显大幅反弹、目前已经被震荡出局、等待下次做空机会、同时重点盯住苹果目前反弹明显动能消失、并且逼近多空交易区间、伴随远期价格曲线大幅倒挂、时机基本成熟等待再次做空、

品种分析		3/1/19								
		多空	成交量	持仓	库存	库存变动	近期	中期	远期	综合
美债	2年	1	1	0			106			多头、回调
	5年	1	0	0			114			多头、回调
中债	2年	1	0	0			100.60			多头、
	5年	-1	0	-1			99.00			空头、减仓
	10年	-1	0	-1			96.80			空头、减仓
外汇	美元	1	0	0		0%	96.40			多头
	欧元	-1	0	0		0%	1.13			升值区间、看震荡
	英镑	1	1	0		1%	1.32			贬值趋势良好
	澳元	-1	0	0		-1%	0.71			横盘、目前升值趋势
	加元	1	1	0		-2%	0.75			升值趋势、
	港币美元	1	-1	0		0%	7.84			多头区间、横盘
	台币美元	1	0	0		0%	30.83			多头区间、横盘
	RMB美元	-1	0	0		0%	6.71			升值趋势良好
	马币美元	-1	0	0		0%	4.07			升值区间、
										加速贬值
负利率区	日元	-1	1	1		-2%	0.89			贬值区间、反弹
	瑞郎	-1	1	1		0%	1.00			
全球股指	道指	1	0	0		0%	26,026			多头
	标普	1	0	0		1%	2,803			多头
	纳指	1	0	0		2%	7,603			多头
	富时	1	0	0		-1%	7,117			多头
	CAC	1	0	0		1%	5,286			多头
	DAX	1	0	0		2%	11,675			多头
	EU50	1	0	0		1%	3,330			多头
	意大利	1	0	0		3%	20,835			多头
	加拿大	1	0	0		2%	16,122			多头
	RTS	1	0	0		1%	1,187			多头
	日经	1	0	0		2%	21,760			多头
	台湾	1	0	0		1%	10,416			多头趋势良好
	恒指	1	0	0		-28%	20,865			多头、小幅回调
	国企指数	1	0	0		0%	11,395			多头、小幅回调
	上证	1	1	0		7%	2,993			多头放量突破
	创业板	1	1	0		8%	1,567			多头放量突破
全球商品	布油	1	0	-1		-3%	65			多头、减仓
	美油	1	0	0		-2%	57			多头
	黄金	1	1	0		-3%	1,297			多头、放量回调
	白银	1	-1	-1		-5%	15			多头、缩量减仓回调
	铜	1	0	0		0%	6,479			多头
	铝	1	0	0		0%	1,913			多头
	锌	1	1	0		2%	2,785			多头、放量
	铅	1	1	0		3%	2,143			多头、放量
	镍	1	0	0		3%	13,248			多头
	锡	1	0	0		1%	21,615			多头
	美豆	-1	1	-1		-1%	920			空头、放量、减仓
	美豆粕	-1	1	-1		0%	310			空头、放量、减仓
	美豆油	1	-1	-1		-2%	31			多头、缩量、减仓
	美玉米	-1	1	1		-2%	379			空头、放量、增仓
	棉花	-1	-1	0		1%	74			空头、缩量
	糖	1	-1	1		-4%	13			多头、缩量、增仓
	棕榈油	-1	1	1		-2%	2,216			空头、放量、增仓
	橡胶	1	-1	-1		3%	203			多头、缩量、减仓

宏观和股市

- **宏观**：美元多头窄幅震荡、目前没有明显趋势、主要货币方面英镑明显进入多头、开始看涨、同时日元和瑞郎空头趋势良好、宏观避险情绪跌入冰点、伴随全球股市的乐观情绪避险需求断崖式下跌、拖累贵金属价格、目前美国债还在多头、出现小幅回调但是没有明显弱势表现、谨慎对待、RMB 继续大幅升值、我们之前的判断完全正确、随着 RMB 的升值表示外资对 RMB 需求大幅持续性提升、进入中国的新增人民币目前大多数进入了股市进行抄底操作、点燃了这次反弹热情、从时间节点来看这次的反弹完全是国际资金流动影响造成的资金驱动拉升反弹、所以是明显的外汇主导的交易逻辑、那么盯住外汇表现一旦 RMB 开始进入空头、基本可以判断为反弹逻辑的终结、而 RMB 的多空又极大程度上取决于亚洲市场整体资金流动、所以作为领先指标可以使用亚洲区货币价格综合指标、目前仍然看多
- **全球股市**：基本维持上周判断不变、参考 2017 年初全球股市走势、引用二月份报告（本周全球股市大幅反弹、基本全部进入多头、上周的弱势品种日本股市也已经进入多头、所以全球一致性看多、这种走势像极了 2017 年春节的走势、预计会产生规模性的反弹同时时间周期暂定为 6 个月（参考 2017）、目前一月效应已经失效、可以看到美股成交量再次开始萎靡、持续关注新的平台是否站稳、）
- **内盘股市**：本周暴力拉升、完全看多、强弱排序：IH>IF>IC、IH 本周再次回到领先走势、同时看到目前短期借贷利率维持弱势走势、资金面持续宽松、同时债券价格完全跌入空头、风险情绪被完全修正、同时贵金属大幅市场担忧完全释放、综合来看：1、资金面宽松、主要以短期为主、2、目前走势内盘三大股指完全看多、一致性良好、规模性反弹、3、宏观避险情绪明显回落、全球乐观情绪高涨、4、RMB 还在升值区间、亚洲区货币受追捧、5、全球股市都处于多头、一致性良好、6、贵金属价格大幅下挫、区域性风险释放、7、债券价格完

全进入空头、资金完全流入股市、所有指标一致性看多、预计后市出现股市主升浪

- **国际商品市场**：原油多头开始盘整、贵金属大幅下挫但是仍处于多头、伦敦金属吸金明显、大幅拉升、锡暴涨明显强于内盘、联动性良好、目前仍然全面看多有色、做多铜、美农产品与内盘开始接近、目前饲料和油脂已经开始回归、同时白糖和棉花联动性也极大修复、预计后市美盘内盘回归联动性

品种分析		3/1/19							
		多空	成交量	持仓	库存	库存变动	近期	中期	远期
逆回购	28天	-1	-1	0		3%	2.85		
	91天	-1	1	0		3%	2.84		
板块	贵金属	1	1	0					
	有色	1	1	0					
	黑色	1	1	0					
	化工	1	0	0					
	农产品	1	0	0					
	50	1	1						
	500	1							
	超大	1							
	价值	1							
	周期	1							
	券商	1							
	军工	1							
	消费	1							
	金融	1							
	医药	1							
	红利	1							
	地产	1							

内盘股市

- **大环境**：集体看多、有色重点关注：铜、铝反弹力度明显强于大盘、化工重点关注：PTA、塑料、反弹力度强、农产品重点关注：饲料再次新高、明显强于大盘、白糖和棉花也大幅拉升、目前股市的整体走势已经确定、所以多头的股票已经不能作为商品市场的参考、但是目前明显弱于大盘的股票是可以作为商品市场空头的参考的、目前没有明显的商品弱势板块、持续观察

- **板块方面：**主力多头券商再度发力、领头羊趋势不变、板块集体开始翻多、规模性贝塔反弹明确、全力做多
- **联动性方面：**基本与上周相同、有色吸金明显、铜最为强势、黑色股票明显弱势、商品明显弱势反弹、农产品饲料走出历史新高、完全与商品反向、白糖和棉花联动商品开始反弹

下周交易策略：

- **做多：**铜、甲醇、糖、棉花、油脂
- **做空：**苹果、焦炭、热卷或螺纹
- **准备止损：**黄金
- **准备止盈：**淀粉
- **股市：**做多 IC、做多券商

目前持仓：