

交易周记

2019-01-18

内盘总结 15:20			
金属		黑色+建材	
多-> 2	空-> 4	多-> 4	空-> 3
镍、锡	铅、铝	铁矿、热卷、螺 纹、	焦煤、
能化		农产	
多-> 2	空-> 6	多-> 5	空-> 7
PVC、	甲醇	大豆、油脂、棉 花、	两粕、鸡蛋、玉 米淀粉
贵金属	2:0、贵金属大幅 回撤、目前仍在 多头、持仓大幅 上升多空分歧加 剧、等待缩量入 场信号	股指	0:3、三大股指放 量反弹、目前相 对表现 IF>IC>IH 还没有完全进入 多头、
缩量品种	镍、焦炭、PVC	国债	国债走出新高、 风险情绪紧张加 剧、
放量品种	铁矿、PP、糖、	逆回购	短期回购利率开 始进入空头、目 前资金面宽松、 短期支撑反弹
持仓异常品种			
加仓		减仓	
铜、铝、铁矿、螺纹、甲醇、沥 青、PVC、糖、玉米、		铅、锡、焦炭、塑料、	
库存异动			
库存大增		库存大减	
锌、螺纹、热卷、淀粉		菜油、PTA、棕榈油	
关键点：			

<p>1、有色金属整体开始分化走势、本周大幅反弹出现了两个新多头、前期最强势品种锡和前期超跌品种镍、目前考虑到锡属于空头减仓反弹、没有明显的多头入场痕迹加上目前锡处于历史高位、不跟多、反观镍属于前期最弱势品种、本次反弹没有明显加仓痕迹、成交量反而小幅缩小、判断镍属于修复性反弹、后市继续等待做空机会、铜作为有色的中心品种、目前空头趋势保持良好、后市依然看空、同时影射了经济情况后市看空、目前对板块整体不在过分看空、转而看震荡、前期超跌品种小幅修复、等待下一次做空机会</p>			
<p>2、黑色系和建材本周大幅反弹、铁矿石成为主力多头旱地拔葱、目前螺纹钢和热卷也有一定的跟涨、其中螺纹钢比热卷强势、反观热卷成交量明显萎缩、持仓也没有明显上升、判断本次反弹属于下跌过快的修复后市仍然看空、主力空头方面、动力煤强于双焦、其中焦炭最为弱势从本次反弹开始明显缩量减仓、反弹走势十分不顺利、明显没有多头关注后市仍然看空、考虑到他已经将要进入交易区间、准备做空、整体来看黑色系出现分化不在有一致性下跌转而震荡分化、目前适合在板块内部采用多空平均的套利交易</p>			
<p>3、化工品本周大幅反弹、多个品种已经完全进入交易区间、最先进入多头的品种是 PVC 和橡胶、但是从反弹力度来讲明显 PTA、沥青更强势、板块内部最弱势品种是 PP、盯住他的走势对整体情绪的影响、同时考虑开多更多的化工品、目前盯住 PTA 和沥青考虑加多、同时考虑加多 PVC 和橡胶、近期化工品操作完全转向为多头、</p>			
<p>4、农产品分化加重、本周油脂判断正确率先反弹、其中棕榈油最为强势、同时饲料跌出新低判断这是农产品中的套利盘所谓、多油脂空饲料的交易还在进行、同时棉花和白糖同时大幅反弹、棉花已经率先进入多头、后市判断会产生一波趋势行情、同时白糖跟涨表明通胀上行压力加大、判断为前期原油的上涨最终通过一年的时间传导到了末端开始影响生活必需品、等待趋势确认通胀抬头、同时看到板块最弱势品种已经完全转变、目前最弱势品种为饲料和鸡蛋、已经将他们取代油脂作为空头标的开始观察、整体来说、分化行情还将持续一段时间、目前坚持做多油脂、棉花糖、做空苹果</p>			
外盘总结			
美元指数	美债小幅回调、 目前仍在多头、	主要货币	欧元横盘、英镑 上涨、

	风险情绪有所缓解不过没有释放、美元指数反弹目前仍然处于空头、后市看空观点不变		
亚洲货币	RMB 进入多头、后市看涨外资流入中国、港币大幅贬值、马币大幅升值对棕榈油形成支撑、	负利率区货币	瑞郎、日元大幅贬值收到风险情绪缓解影响、但是目前两者都是处于升值通道、后市仍然看涨、风险情绪并没有释放、
欧美期指	美股大幅反弹、目前已经进入多空交易区间、有可能转换为多头、欧股大幅反弹、	亚洲期指	H 指数和恒指进入多头、先行指标看多、台湾股市进入多头、
东京橡胶	日本橡胶出现新高、趋势保持良好后市延续惯性上涨	马来棕榈油	马来棕榈油跳空高开、趋势保持良好继续开多
贵金属	贵金属小幅下跌、持仓持续上行、目前仍在多头趋势良好后市仍然看多、黄金明显强于白银	农产品	美农产品横盘、目前处于多头、价格走势持续收敛、考虑到已经横盘很久大概率会有一次趋势行情爆发、白糖大幅上涨进入多头、棉花处于底部震荡弱势运行

有色	伦敦基本金属本周大幅反弹、目前板块情绪已经明显变为多头为主、主力多头品种是锡、主力空头品种为铝、后市外盘金属看多、空：铜、铝、多：锌、锡、铅、镍	原油	原油大幅反弹、目前仍在空头趋势、后市不明朗
关键点：			
<p>1、宏观方面、本周美元反弹但是幅度有限目前仍处于空头趋势判断属于修复性行情、后市继续看空、同时看到 RMB、马币和泰铢都纷纷大幅升值、收到市场资金追捧、表现为净流入、同时负利率区货币日元和瑞郎目前小幅回撤并没有进入空头、判断后市依然看涨、证明目前的风险情绪只是短期缓解、可能原因是美国股市的一月效应和中国股市的春节行情影响、但是综合美债、中国国债和负利率区货币走势来看、市场是在用杠杆短期做多、同时加仓避险资产、判断行情没有持续性、没有释放的风险最终还是需要贵金属对冲、从全球资金流动来看、目前新兴市场明显受到追捧、流入中国的资金会支撑股市反弹、流入马来西亚的会吃撑棕榈油反弹、流入日本的会形成对橡胶的支撑、同时澳元走势也会对铁矿石形成支撑、叠加全球股市走势、一月效应明显美股欧股大幅反弹目前已经进入多空交易区间、有可能转换为多头、值得注意的是目前 H 指数和恒指进入多头、先行指标看多、台湾股市进入多头、目前热钱已经开始做多中国区股市、三大股指超跌反弹的角度讲 IC 最具有潜力、应该主动回避上次的龙头板块 IH、</p>			
<p>2、商品市场方面、原油大幅反弹、目前仍在空头趋势、后市不明朗、贵金属小幅下跌、持仓持续上行、目前仍在多头趋势良好后市仍然看多、黄金明显强于白银、外盘贵金属明显强于内盘、可能原因是内盘的风险情绪已经通过去年的暴跌提前释放、伦敦基本金属本周大幅反弹、目前板块情绪已经明显变为多头为主、主力多头品种是锡、主力空头品种为铝、后市外盘金属看多、空：铜、铝、多：锌、锡、铅、镍、外盘基本金属走势略微强于内盘、主要表现有锡强势反弹程度和力度明显大于内盘、同时外盘铜价已经逼近交易区间、有望转变成多头、美农产品横盘、目前处于多头、</p>			

价格走势持续收敛、考虑到已经横盘很久大概率会有一次趋势行情爆发、白糖大幅上涨进入多头、棉花处于底部震荡弱势运行、美盘农产品已经完全与内盘脱节不具备参考意义、但是日本橡胶和马来西亚棕榈油与内盘联动性良好、后市仍然看涨、

股市板块总结

强势板块	主板、500、券商、军工、分红、黄金、饲料、油脂	弱势板块	50、消费、金融、医药、有色、黑色、化工、农产品
大环境	反弹、进入多空交易区间	成交量	放量

关键点：

1、大环境来看、内盘股市反弹基调基本确定、这次的春节行情基本情况是以超跌反弹为主的、因为前期最强势板块 50 指数已经明显弱于中正 500 指数、所以板块风格切换确立、同时看到本次的强势板块券商目前仍然维持强势、同时军工板块有望接力强势、同时看到红利板块开始明显走强说明本次反弹不是概念类型的炒作反而开始炒作分红和股份回购预期、同时看到前期最弱势板块医药和消费目前仍然维持弱势说明反弹的主题逻辑判断正确并且没有发生改变、维持做多 IC 的观点不变同时加入高分红标的和高波动率标的、

2、股商联动性方面、贵金属联动性保持良好、黄金目前回调幅度有限、仍在多头区间、考虑缩量之后继续试多、有色金属方面股市有色金属全面反弹、目前锡和锌已经进入多头、与商品市场走势吻合联动性良好、预计反弹仍会继续、黑色系股票目前仍然反弹幅度有限维持空头走势、与商品市场联动性良好、化工品出现分化、股票化工品仍然弱势运行、但是商品市场已经率先反弹、预计后市股市方面化工品会出现一定的跟涨行情、对大盘有一定支撑、农产品方面、饲料的走势股市和商品市场完全相反、理由之前的报告已经解释、预计走势分化仍将继续、盯住其中一旦有一个开始转向那么大概率另一个也会转向、其余农产品走势联动性良好、目前高度关注白糖和棉花的趋势性行情机会、

思考：

商品市场

- 有色金属整体开始分化走势、本周大幅反弹出现了两个新多头、前期最强势品种锡和前期超跌品种镍、目前考虑到锡属于空头减仓反弹、没有明显的多头入场痕迹加上目前锡处于历史高位、不跟多、反观镍属于前期最弱势品种、本次反弹没有明显加仓痕迹、成交量反而小幅缩小、判断镍属于修复性反弹、后市继续等待做空机会、铜作为有色的中心品种、目前空头趋势保持良好、后市依然看空、同时影射了经济情况后市看空、目前对板块整体不在过分看空、转而看震荡、前期超跌品种小幅修复、等待下一次做空机会、伦敦基本金属本周大幅反弹、目前板块情绪已经明显变为多头为主、主力多头品种是锡、主力空头品种为铝、后市外盘金属看多、空：铜、铝、多：锌、锡、铅、镍、外盘基本金属走势略微强于内盘、主要表现有锡强势反弹程度和力度明显大于内盘、同时外盘铜价已经逼近交易区间、有望转变成多头、有色金属方面股市有色金属全面反弹、目前锡和锌已经进入多头、与商品市场走势吻合联动性良好、预计反弹仍会继续、目前推出做空铅、同时等待做多铜和做空镍的机会、
- 黑色系和建材本周大幅反弹、铁矿石成为主力多头旱地拔葱、目前螺纹钢和热卷也有一定的跟涨、其中螺纹比热卷强势、反观热卷成交量明显萎缩、持仓也没有明显上升、判断本次反弹属于下跌过快的修复后市仍然看空、主力空头方面、动力煤强于双焦、其中焦炭最为弱势从本次反弹开始明显缩量减仓、反弹走势十分不顺利、明显没有多头关注后市仍然看空、考虑到他已经将要进入交易区间、准备做空、整体来看黑色系出现分化不在有一致性下跌转而震荡分化、目前适合在板块内部采用多空平均的套利交易、黑色系股票目前仍然反弹幅度有限维持空头走势、与商品市场联动性良好、目前已经推出做空焦煤、等待做空热卷和做空焦炭的机会、同时已经做多铁矿石和玻璃
- 化工品本周大幅反弹、多个品种已经完全进入交易区间、最先进入多头的品种是 PVC 和橡胶、但是从反弹力度来讲明显 PTA、沥青更强势、板块内部最弱势品种是 PP、盯住他的走势对整体情绪的影响、同时考虑开多更多的化工品、目前盯住 PTA 和沥青考虑加多、同时考虑加多 PVC 和橡胶、近期化工品操作完全转向为多头、化工品出现分化、股票化工品仍然弱势运行、但是商品市场已经率先反弹、预计后

市股市方面化工品会出现一定的跟涨行情、对大盘有一定支撑、目前已经开始做多 PVC 和橡胶、等待做多 PTA 的机会

- 农产品分化加重、本周油脂判断正确率先反弹、其中棕榈油最为强势、同时饲料跌出新低判断这是农产品中的套利盘所谓、多油脂空饲料的交易还在进行、同时棉花和白糖同时大幅反弹、棉花已经率先进入多头、后市判断会产生一波趋势行情、同时白糖跟涨表明通胀上行压力加大、判断为前期原油的上涨最终通过一年的时间传导到了末端开始影响生活必需品、等待趋势确认通胀抬头、同时看到板块最弱势品种已经完全转变、目前最弱势品种为饲料和鸡蛋、已经将他们取代油脂作为空头标的开始观察、整体来说、分化行情还将持续一段时间、目前坚持做多油脂、棉花糖、做空苹果、美农产品横盘、目前处于多头、价格走势持续收敛、考虑到已经横盘很久大概率会有一次趋势行情爆发、白糖大幅上涨进入多头、棉花处于底部震荡弱势运行、美盘农产品已经完全与内盘脱节不具备参考意义、但是日本橡胶和马来西亚棕榈油与内盘联动性良好、后市仍然看涨、农产品方面、饲料的走势股市和商品市场完全相反、理由之前的报告已经解释、预计走势分化仍将继续、盯住其中一旦有一个开始转向那么大概率另一个也会转向、其余农产品走势联动性良好、目前高度关注白糖和棉花的趋势性行情机会、目前已经做空苹果、做多棕榈油和棉花、盯住棉花糖的走势、目前等待做多白糖加仓棉花和油脂的机会、

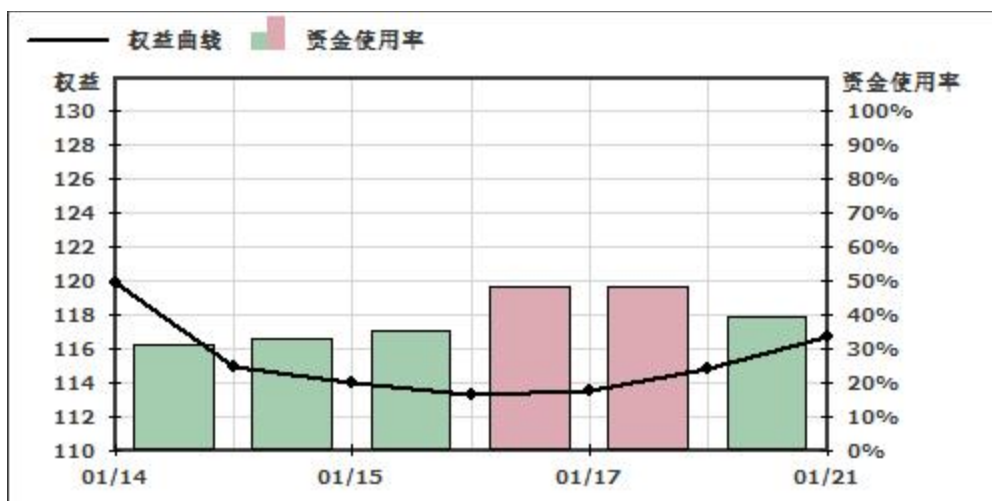
宏观和股市

- 宏观方面、本周美元反弹但是幅度有限目前仍处于空头趋势判断属于修复性行情、后市继续看空、同时看到 RMB、马币和泰铢都纷纷大幅升值、收到市场资金追捧、表现为净流入、同时负利率区货币日元和瑞郎目前小幅回撤并没有进入空头、判断后市依然看涨、证明目前的风险情绪只是短期缓解、可能原因是美国股市的一月效应和中国股市的春节行情影响、但是综合美债、中国国债和负利率区货币走势来看、市场是在用杠杆短期做多、同时加仓避险资产、判断行情没有持续性、没有释放的风险最终还是需要贵金属对冲、从全球资金流动来看、目前新兴市场明显受到追捧、流入中国的资金会支撑股市反弹、流入马来西亚的会吃撑棕榈油反弹、流入日本的会形成对橡胶的支撑、同时澳元走势也会对铁矿石形成支撑、叠加全球股市走势、一月效应明显美股欧股大幅反弹目前已经进入多空交易区间、有可能转换

- 内盘股市大环境来看、内盘股市反弹基调基本确定、这次的春节行情基本情况是以超跌反弹为主的、因为前期最强势板块 50 指数已经明显弱于中正 500 指数、所以板块风格切换确立、同时看到本次的强势板块券商目前仍然维持强势、同时军工板块有望接力强势、同时看到红利板块开始明显走强说明本次反弹不是概念类型的炒作反而开始炒作分红和股份回购预期、同时看到前期最弱势板块医药和消费目前仍然维持弱势说明反弹的主题逻辑判断正确并且没有发生改变、维持做多 IC 的观点不变同时加入高分红标的和高波动率标的、

- 目前持仓和交易报告：

品.. ▲	合约号	多空	总仓	可用	今仓	今可用	开仓均价	逐笔浮盈	浮盈比例	损...
PVC	v1905	多	8	8	0	0	6403.13	4475	19.17%	
玻璃	FG905	多	10	10	0	0	1312	1200	5.10%	
沪银	ag1905	多	10	10	0	0	3731	-9450	-21.28%	
棉花	CF905	多	4	4	0	0	15210	1800	6.55%	
苹果	AP905	空	10	10	0	0	1100.50	52550	37.87%	
铁矿	i1905	多	4	4	0	0	511.88	8050	38.59%	
橡胶	ru1905	多	3	3	0	0	1631.67	7000	14.29%	
中证	IC1902	多	1	1	0	0	4308.60	8680	5.88%	
棕榈	p1905	多	5	5	0	0	4644.80	3760	20.24%	
9个			55					78065		



- 下周机会：
 - 多：贵金属、铜、PTA、糖
 - 空：镍、焦炭、热卷、
 - 股市做多 IC