

交易周记

2017-05-19

内盘总结：			
金属		黑色	
多-> 3	空-> 3	多-> 2	空-> 4
锌、铝	铅、镍、	螺纹	铁矿
能化		农产	
多-> 4	空-> 4	多-> 3	空-> 8
玻璃、PVC、PP	橡胶、	菜油、棕榈、	两粕、鸡蛋
贵金属	0:2、黄金增仓反弹、白银减仓反弹	股指	IF、IH 反弹进入多头、IC 继续下跌
缩量品种	铝、动力煤、沥青、玉米	国债	五年、十年空头趋势缩量盘整、远端利率依然看涨
放量品种	锌、铁矿、螺纹、热卷、PVC、PP、橡胶、鸡蛋	逆回购	短期利率维持震荡上行
持仓异常品种			
加仓		减仓	
锌、铁矿、螺纹、PP、两粕、鸡蛋		铝、甲醇、PTA、油脂、白糖	
关键点：			
1、有色走势开始分化、锌放量增仓进入多头区域、铝缩量减仓构建盘整平台、同时最弱势品种铅和镍维持空头走势不变、板块内部开始出现分歧证明前期全部看空走势开始改变、预计后期如果反弹将会是锌和铝带领下的反弹			
2、黑色系出现了螺纹和热卷的同时突破、对比前一周可以发现、最弱势标的铁矿维持弱势不变、但是本周出现了大幅震荡没有出现新低、同时持仓不断上升、多空分歧加大、双焦更是开始止跌缩量、市场的空头情绪开始缓解、如果后期反弹出现、判断将会是螺纹和热卷带领			
3、能化板块开始分化、从前期的一致看空目前变成多空个半、可以看出在库存和股市的联动下、玻璃表现比较强势、同时 PVC 和 PP 也出现放量突			

破、其中 PP 放量增仓表现强于 PVC、前期最弱势品种橡胶增仓下行、预计仍会延续惯性下跌			
4、农产品方面、饲料板块增仓下行、前期判断会反弹被证明错误、目前认为将继续下跌、油脂板块出现反弹并计入多头目前棕榈油>菜油>豆油、豆油目前还在空头趋势中、同时可以看到鸡蛋放量增仓最近的振幅很大、难以判断趋势、但是可以肯定市场关注热情高，会有行情、前期强势品种玉米和淀粉目前缩量回调、持续观察			
库存异动			
库存大增		库存大减	
螺纹、热卷、PE、豆粕		锌、菜粕、菜油、玻璃、玉米	
外盘总结			
美元指数	美元走出新低、维持空头判断延续惯性下跌	主要货币	欧元继续升值、但是英镑开始横盘、加元与澳元走势开始背离、加元横盘、澳元继续贬值、
亚洲货币	RMB 继续横盘、港币震荡贬值、	负利率区货币	瑞郎和日元同时大幅升值、风险情绪突然紧张、
欧美期指	纳指、标普横盘、德国新高、VIX 指数维持跌势	亚洲期指	国企指数进入多头、恒指维持多头趋势良好、日经横盘、A50 进入多头
东京橡胶	橡胶大幅反弹、	马来棕榈油	棕榈油碰线、
贵金属	贵金属反弹、黄金进入多头、白银仍在空头	农产品	农产品走势弱势震荡、油脂进入多头、白糖空头趋势保持良好、棉花大幅回调、

有色	有色金属反弹、铝、锡进入多头、铅、镍最弱	原油	原油反弹目前仍在空头趋势
关键点：			
1、美元空头趋势保持良好、但是欧元和英镑开始背离、同时加元和澳元开始背离、RMB 继续横盘同时港币继续贬值没有联动的迹象、判断美元仍然下跌、RMB 大概率跟苏港币下跌、注意到负利率区货币大幅升值表明宏观风险情绪突然紧张、对股市施加压力			
2、美股横盘但是欧洲股市一片大好、同时 VIX 指数连续走低、预计股票市场会维持强势判断惯性上涨、国企指数和恒指纷纷进入多头、配合日本股市的多头判断内盘大概率走强			
3、商品方面内外盘基本一直、有色中铝最强、铅最弱、农产品中油脂开始反弹、饲料仍然疲软、白糖空头趋势保持良好、黄金强于白银			
股市板块总结			
强势板块	IH、消费、医药、煤炭、农产品止跌、	弱势板块	IC、军工、有色、化工、
大环境	震荡磨底	成交量	无量、创业板小幅放量
关键点：			
1、目前大环境处于超跌之后的震荡磨底过程、在地量出现之后振幅加大但是成交量却持续萎靡、说明市场参与热情已经达到冰点、前期强势板块还能依然维持强势说明主题逻辑并没有改变、本周的震荡并没有出现新的逻辑线条、所以还是以做多白马股、消费和医药为主、			
2、结合商品市场来看、农产品和黑色系继续横盘、同时商品市场已经开始由全面悲观向多空参半转变、证明反弹行情符合宏观联动性、			
3、单从板块方面来讲、军工出现了大幅下跌破位看空、其余板块基本维持横盘寻找方向、目前没有很好的接替逻辑出现			

思考：

商品方面

- 有色板块：有色走势开始分化、锌放量增仓进入多头区域、铝缩量减仓构建盘整平台、同时最弱势品种铅和镍维持空头走势不变、板块内部开始出现分歧证明前期全部看空走势开始改变、预计后期如果反弹将会是锌和铝带领下的反弹、结合外盘来看有色中铝最强、铅最弱、结合库存来看锌有望成为下一个主力多头
- 黑色系：黑色系出现了螺纹钢和热卷的同时突破、对比前一周可以发现、最弱势标的铁矿维持弱势不变、但是本周出现了大幅震荡没有出现新低、同时持仓不断上升、多空分歧加大、双焦更是开始止跌缩量、市场的空头情绪开始缓解、如果后期反弹出现、判断将会是螺纹钢和热卷带领、结合股市来看目前已经止跌企稳、如果出现联动反弹、那么反弹力度应该值得期待
- 能化板块：能化板块开始分化、从前期的一致看空目前变成多空个半、可以看出在库存和股市的联动下、玻璃表现比较强势、同时 PVC 和 PP 也出现放量突破、其中 PP 放量增仓表现强于 PVC、前期最弱势品种橡胶增仓下行、预计仍会延续惯性下跌、结合股市来看没有明显的启动迹象但是下跌动能明显减弱、不过走势明显弱于有色
- 农产品：农产品方面、饲料板块增仓下行、前期判断会反弹被证明错误、目前认为将继续下跌、油脂板块出现反弹并计入多头目前棕榈油>菜油>豆油、豆油目前还在空头趋势中、同时可以看到鸡蛋放量增仓最近的振幅很大、难以判断趋势、但是可以肯定市场关注热情高，会有行情、前期强势品种玉米和淀粉目前缩量回调、持续观察、结合外盘来看油脂反弹甚至进入多头基本已经明确、白糖依然维持看空观点不变、结合库存来看菜油有可能加大反弹力度、同时前期的强势品种玉米淀粉有可能会跟随反弹走势

宏观和股市

- 美元空头趋势保持良好、但是欧元和英镑开始背离、同时加元和澳元开始背离、RMB 继续横盘同时港币继续贬值没有联动的迹象、判断美元仍然下跌、RMB 大概率跟苏港币下跌、注意到负利率区货币大幅升值表明宏观风险情绪突然紧张、对股市施加压力、可以看到目前美股横盘但是欧洲股市一片大好、同时 VIX 指数连续走低、预计股票市场会维持强势判断惯性上涨、国企指数和恒指纷纷进入多头、配合日本股市的多头判断内盘大概率走强
- 内盘方面目前大环境处于超跌之后的震荡磨底过程、在地量出现之后振幅加大但是成交量却持续萎靡、说明市场参与热情已经达到冰点、前期强势板块还能依然维持强势说明主题逻辑并没有改变、本周的震荡并没有出现新的逻辑线条、所以还是以做多白马股、消费和医药为主、

下周交易策略：

- 多：铝、菜油、螺纹、
- 空：铁矿石、白糖、橡胶
- 股市：多 IH、盯黄金

震荡

14:18

5/19/17

金属

3:3

黑色

0:4

+ 一 铜 锌 铝 (3)
F 下 建设相关

+ 一
IF

建材

玻璃

2:0

化工

3:4

+ 一
F

雄安建设

+ 一
F IF PVC PP

农业

5:6 (弱)

黄金

1:1

+ 一
F

三大油脂 硅线

+ 一
F

基建类商品集体爆发 → 确定建设主线
→ 不可空相关商品 → 商品走势震荡向上...

保险, 家电, 电子元件, 电力, 安防设备, 葡萄酒

银行 保险 走弱

家电, 电子 仍强

国企指稳定, IC 走弱, 美原

51.4

美指 97, 在岸 CNY 6.88

pound / \$ 0.769

TW 指数 1601 开盘 1605 收盘

但 外汇台币 确定从 1612 开盘

中国股市 开盘 1612 开盘 1612 开盘