

交易周记

2017-01-29

| 内盘总结 25:8 | | | |
|---|----------------|------------------|----------------------------|
| 金属 | | 黑色 | |
| 多-> 5 | 空-> 1 | 多-> 3 | 空-> 3 |
| 铝 | 镍 | 矿、 | 双焦 |
| 能化 | | 农产 | |
| 多-> 8 | 空-> 0 | 多-> 7 | 空-> 4 |
| PTA | | 大豆、玉米、淀粉 | 油脂、鸡蛋 |
| 贵金属 | 2:0 贵金属回调 | 股指 | IH>IF>IC、IH 新高、IF 盘整、IC 反弹 |
| 缩量品种 | 锌、铅，双焦、沥青、甲醇、糖 | 国债 | 五年、十年破位下跌、资金面宽松、利率看涨 |
| 放量品种 | 铝、PTA、锌 | 逆回购 | |
| 持仓异常品种 | | | |
| 加仓 | | 减仓 | |
| 镍、PTA、菜油、玉米、淀粉、棉、鸡蛋 | | 锡、双焦、螺纹、HC、沥青、甲醇 | |
| 关键点： | | | |
| 1、有色判断正确行情继续、铝转换为多方主力、镍依旧空方主力、重点关注锌、市场节前出现小幅增仓、传递市场信心 | | | |
| 2、黑色系走势继续上周表现、矿多、螺纹热卷回调、双焦郑煤回调、整体开始走弱 | | | |
| 3、化工品全部多头、大多数减仓上行、PTA 增仓放量 | | | |
| 4、农产品继续上周走势、玉米淀粉节前增仓上行、市场信心强劲、油脂开始筑头、鸡蛋继续看空 | | | |
| 库存异动 | | | |
| 库存大增 | | 库存大减 | |
| 铜、铅 | | 锡、金、玉米、淀粉、塑料、PP | |
| 外盘总结 | | | |

| | | | |
|--|---------------------------------|--------|--------------------------|
| 美元指数 | 美元新低、有望走入空头 | 主要货币 | 澳元升值明显、 |
| 亚洲货币 | RMB 盘整、台币大幅升值、韩币大幅升值、卢布大幅升值 | 负利率区货币 | 日元、瑞郎升值明显 |
| 欧美期指 | 美股盘整、欧股回调、加股回调、俄罗斯股市新高、巴西新高、 | 亚洲期指 | 国企指数盘整、A股小幅反弹 |
| 东京橡胶 | 日本橡胶高位巨量大阴线、风险提示 | 马来棕榈油 | 马来西亚棕榈油破位下行、多头止赢盘出现 |
| 贵金属 | 金、银反弹 | 农产品 | 农产大多盘整、豆油率先破位下行、 |
| 有色 | 伦敦金属上涨趋势良好、镍开始反弹、锡破位下行、判断正确 | 原油 | 原油盘整 |
| 关键点： | | | |
| 1、美元开始走入空头、伴随主要过货币升值、亚洲货币出现集体大幅升值、受中国春节影响避险情绪小幅回升 | | | |
| 2、国际股指仍然看多、小幅回调并没有触及趋势线、节后市场偏乐观 | | | |
| 3、商品方面美国豆油伴随马来西亚棕榈油破位下行有望带动国内油脂市场走势偏空、伦敦金属走势良好、锡破位下行完全符合预期 | | | |
| 股市板块总结 | | | |
| 强势板块 | 铜、铝板块暴力拉升、煤炭反弹、钢材持续强势、PTA 开始走强、 | 弱势板块 | PP、塑料走弱、农产品盘整、白糖盘整、贵金属盘整 |

| | | | |
|------------------------------|--------------|-----|----|
| 大环境 | 盘整、缩量迎新 年 | 成交量 | 缩量 |
| 关键点： | | | |
| 1、节前仍出现放量拉升品种铜和钢材和煤炭表明节后信心十足 | | | |
| 2、PTA 震荡偏强、塑料明显走弱、节后可能出现分化 | | | |

思考：

春节将至商品方面前期价格有一定程度的提升、贸易商为回避风险对于信心不足的品种大多会采取注册仓单锁定利润、不过仍然有锡、金、玉米、淀粉、塑料、PP 出现库存大幅下降、表明对节后的消费预期强劲：

- 商品市场还是多头主导、其中主力资金板块集中在能源化工、分歧最大的板块是黑色
- 春节影响下大多数不确定品种出现不同程度的多头止赢盘、但是以玉米淀粉为首的品种却出现持续增仓、对节后看涨预期强烈、鸡蛋和镍的多空分歧加大
- 受美国豆油和马来西亚棕榈油影响、结合国内油脂市场最近两周的筑头表现预计油脂市场将开始转向空头、农产品方面多头将会集中在玉米、淀粉、空头集中在三大油脂、排序：豆油<菜油<棕榈油
- 最值得关注品种是 PTA，节前出现增仓放量上行、伴随化工板块是多头主力区域、有望走出行情、股市方面节前对黑色系的大幅拉升表明对企业利润的信心、当心节后黑色系动力煤和双焦会开始出现反弹
- 前期空的鸡蛋有可能错误、目前处于震荡区域、但是持仓在节前的上涨充分表明多空分歧加大、目前市场整体处于多头有可能出现 Beta 拉升、导致空头止损
- 对股市的看法仍然保持乐观、全球股指仍在多头区域、内盘股指节前缩量盘整、避险情绪小幅提升目前仍然以大盘白马股为行情主导、属于主题趋势行情并没有出现多热点轮动现象

下周交易策略：

- 多：铝、PTA、玉米、淀粉
- 空：油脂、鸡蛋
- 股指：多IH，多黄金

01/29/17.

Features 2012 (8)

| | |
|-----------|-----------|
| 金属 5:1 | 黑色+建材 3:3 |
| +- 铜/镍 | +- 铁研/煤 |
| 正 - | 下 下 |
| 化工 6:1 | 农产 6:4 |
| +- TA/PVC | +- 胶/菜油 |
| 正 - | 正 - 正 |
| 黄金 0:2 | 明星: |
| +- | 铜, PTA, 镍 |
| T | |

① 上周强势品种继续强势，弱势继续弱势

② 铜对应胶大增拉升，铁研股没启动，军用手股缩量不曲线

玻璃对应南玻，旗滨集团

登海种业主要是玉米种子！ 胶庄 210大荒

PTA 3大股均强势！

荣盛石化 马上新高

桐昆股份 相对价格低

保变电器 强势 特变电工 强势

核壳板块大多弱势！

太阳能板块弱势！

钢铁非ST均强势

国企指突破中期压制线 (看多！)