

交易周记

2018-11-30

内盘总结 5:29			
金属		黑色	
多->	空-> 6	多->	空-> 6
	铝、镍		螺纹、热卷、焦炭
能化		农产	
多->	空-> 8	多-> 3	空-> 9
	甲醇、PTA、	苹果、玉米、淀粉	饲料、油脂、棉花、
贵金属	2:0、贵金属均在多头、黄金明显强于白银、黄金明显缩量上涨动能减弱	股指	三大股指全部看空、IH 减仓、IC 加仓、IF 无明显变化、资金明显关注 IC
缩量品种	铜、金、热卷、饲料、豆油、白糖、	国债	国债走出新高、内盘股市压力重、
放量品种	焦煤、焦炭、甲醇、PP、棕榈油、玉米、	逆回购	短期回购利率进入多头、短期利率开始爬升、给股权施压
持仓异常品种			
加仓		减仓	
锌、锡、螺纹、动力煤、焦煤、甲醇、PVC、PP、玉米、		贵金属、铝、镍、焦炭、玻璃、沥青、饲料、油脂、鸡蛋、	
库存异动			
库存大增		库存大减	
豆粕、玉米、苹果		锌、铅、螺纹、热卷、白糖、	
关键点：			
1、有色金属全面进入空头、最弱势品种为铝和镍、但是本周五铝出现乌龙指、短时间内大幅拉升后回吐涨幅、锌更是放量增仓上行有望取代锡成为			

新的多头主要标的、但是前期最强势品种锡目前已经进入空头、对板块的整体情绪产生压力、目前来看铝仍然保持良好的空头趋势、配合板块全体在空头判断有色仍然维持弱势运行、策略仍然以做空为主、主要空头标的为镍和铝、			
2、黑色系全面看空、最弱势品种为热卷和螺纹、前期最强势品种为焦煤目前已经进入空头、本周明显放量等待合理价位放空、本周最后一个交易日焦煤和焦炭出现大幅反弹但是目前仍在空头趋势保持良好，判断后市黑色系依然延续惯性下跌、准备加仓做空黑色系、			
3、化工品全面空头、延续跌势保持良好、最弱势品种为甲醇、沥青和PP、最强势品种为橡胶和PVC、从目前趋势来看前期最弱势的品种橡胶已经明显止跌在原油崩盘和化工品全线崩溃的情况下橡胶都没有延续下跌趋势反而开始横盘、从强弱关系的角度来看橡胶已经达到价值底部、不具有大幅下跌的空间了、同时看到PVC持仓维持在历史新高同时没有跌出新低、多空分析异常巨大、但是目前没有明显多头趋势、整体来看板块看空情绪十分严重、判断后市会延续惯性下跌、同时盯住橡胶和PVC是否开始走强、板块目前没有很好的入场机会			
4、农产品方面空头情绪严重、空头趋势保持良好、最弱势品种为饲料和油脂、饲料内部豆粕和菜粕全部减仓小幅反弹、但是油脂内部矛盾仍在：菜油>豆油>棕榈油、棕榈油在初级历史最底部之后出现小幅反弹但是仍在空头趋势、目前最强势品种为菜油、中期来看菜油持续减仓价格下跌判断为多头主动减仓导致的、所以目前没有出现价格底部、同时棉花反弹失败再次出现新低、前期最强势的品种为鸡蛋和苹果、还有玉米淀粉、目前鸡蛋已经进入空头、苹果也出现了大幅下跌临近空头、只有玉米和淀粉还维持良好的多头趋势、综合来看前期最弱势品种维持弱势良好、但是前期最强势品种已经走弱、所以判断农产品板块情绪依然悲观、还会延续惯性下跌、需要持续等待底部确认信号出现			
外盘总结			
美元指数	美元窄幅震荡、目前处在升值趋势、美债反弹、给股权施压、	主要货币	澳元升值、欧元和英镑贬值、加元贬值、
亚洲货币	RMB 横盘、港币维持升值通道、	负利率区货币	瑞郎和日元仍处于贬值通道、没

	马币横盘、台币和泰铢横盘、		有明显宏观风险、
欧美期指	美股反弹、目前仍在空头、欧洲股市横盘窄幅震荡目前仍在空头、美股内部：道指和标普强于纳指、	亚洲期指	国企指数进入多头、恒指进入多头、日经大幅反弹、A50 弱势
东京橡胶	橡胶放量小幅反弹、	马来棕榈油	大幅反弹、减仓缩量、目前仍在空头趋势
贵金属	黄金多头、白银空头、贵金属大幅减仓、目前重新回到震荡行情、等待下一次机会、	农产品	美农产品开始看多、豆油、豆粕和大豆转入多头、玉米进入多头、白糖仍在多头、棉花也进入多头、
有色	基本金属方面、铜横盘、铝小幅反弹、没有明显起色、锌宽幅震荡、镍小幅反弹、锡空头趋势良好、铅横盘、整体来看有色看空情绪依然严重没有明显多头、空头趋势维持良好、	原油	原油崩盘、维持空头趋势良好
关键点：			

1、美元窄幅震荡、目前处在升值趋势、主要国货币没有明显趋势、同时负利率区货币仍处于贬值通道、没有明显宏观风险、亚洲方面 RMB 横盘、港币维持升值通道、马币横盘、台币和泰铢横盘没有明显跨境资金流动、同时看到美债反弹、给股权施压、内盘短期回购利率进入多头、短期利率开始爬升、给股权施压

2、国际股市方面、美股反弹、目前仍在空头、欧洲股市横盘窄幅震荡目前仍在空头、美股内部：道指和标普强于纳指、亚洲期指板块：国企指数进入多头、恒指进入多头、日经大幅反弹、A50 弱势、目前来看欧美股市看空判断后市延续惯性下跌、亚洲股市目前开始看多先行指标已经进入多头、港股和台湾股市也开始进入多头、内盘开始看多、目前重点看多板块为 IC、前期最强势板块 IH 开始走弱、

3、大宗商品方面、原油崩盘、维持空头趋势良好、对商品市场大环境施加压力、黄金多头、白银空头、贵金属大幅减仓、目前重新回到震荡行情、等待下一次机会、基本金属方面、铜横盘、铝小幅反弹、没有明显起色、锌宽幅震荡、镍小幅反弹、锡空头趋势良好、铅横盘、整体来看有色看空情绪依然严重没有明显多头、空头趋势维持良好、美农产品开始看多、豆油、豆粕和大豆转入多头、玉米进入多头、白糖仍在多头、棉花也进入多头、橡胶放量小幅反弹、大幅反弹、减仓缩量、目前仍在空头趋势、目前来看依然对商品保持悲观情绪、做空为主、农产品开始慢慢走强、

股市板块总结

强势板块	创业板、券商、金融、国企指数、黄金、饲料、白糖、棉花	弱势板块	上证、中小板、50 指数、超大、价值、有色、煤炭、钢材、化工、油脂、
大环境	回调、主板弱于创业板	成交量	缩量、

关键点：

1、大环境来看、本周缩量回调、主板和中小创已经进入空头、创业板还在多头、目前资金热情明显转向创业板、本周券商和金融板块也开始缩量回调、趋势仍然看多、风格开始轮换、创业板开始活跃大多预示着高 beta 类型标的会表现强势、后市关注创业板指数、

2、板块股方面、前期强势板块券商、金融依然强势、同时看到先行指标国企指数重新回到多头、伴随恒指和台湾股市重新回到多头队内盘产生支持、目前判断内盘创业板多头维持惯性上涨、主板和小盘股弱势震荡、

3、股商联动性方面、本周表现不太一致、最弱势板块黑色系和钢材股破位下行同时商品方面黑色系和建材大幅下跌、同时化工品股票持续下跌伴随化工商品崩盘抛售恐慌、但是同时看到农产品方面、以饲料为代表的农产品股票已经出现大幅反弹进入多头、白糖和棉花股票也已经重新回到多头、但是商品方面农产品却依然十分弱势、这种不一致性判断会得到修复、从目前形势来看如果股市延续农产品涨势那么最终会发生商品市场跟涨的现象、不过目前时机尚不成熟、同时看到有色方面表现也十分一致维持有色看空判断不变、

思考：

商品方面

- **有色**：有色金属全面进入空头、最弱势品种为铝和镍、但是本周五铝出现乌龙指、短时间内大幅拉升后回吐涨幅、锌更是放量增仓上行有望取代锡成为新的多头主要标的、但是前期最强势品种锡目前已经进入空头、对板块的整体情绪产生压力、目前来看铝仍然保持良好的空头趋势、配合板块全体在空头判断有色仍然维持弱势运行、策略仍然以做空为主、主要空头标的为镍和铝、结合外盘来看基本金属方面、铜横盘、铝小幅反弹、没有明显起色、锌宽幅震荡、镍小幅反弹、锡空头趋势良好、铅横盘、整体来看有色看空情绪依然严重没有明显多头、空头趋势维持良好、结合股市来看有色方面表现也十分一致维持有色看空判断不变、
- **黑色系**：黑色系全面看空、最弱势品种为热卷和螺纹、前期最强势品种为焦煤目前已经进入空头、本周明显放量等待合理价位放空、本周最后一个交易日焦煤和焦炭出现大幅反弹但是目前仍在空头趋势保持良好、判断后市黑色系依然延续惯性下跌、准备加仓做空黑色系、结合股市来看最弱势板块黑色系和钢材股破位下行同时商品方面黑色系和建材大幅下跌、
- **化工品**：化工品全面空头、延续跌势保持良好、最弱势品种为甲醇、沥青和 PP、最强势品种为橡胶和 PVC、从目前趋势来看前期最弱势的品种橡胶已经明显止跌在原油崩盘和化工品全线崩溃的情况下橡胶都

没有延续下跌趋势反而开始横盘、从强弱关系的角度来看橡胶已经达到价值底部、不具有大幅下跌的空间了、同时看到 PVC 持仓维持在历史新高同时没有跌出新低、多空分析异常巨大、但是目前没有明显多头趋势、整体来看板块看空情绪十分严重、判断后市会延续惯性下跌、同时盯住橡胶和 PVC 是否开始走强、板块目前没有很好的入场机会、结合股市来看同时化工品股票持续下跌伴随化工商品崩盘抛售恐慌

- **农产品：**农产品方面空头情绪严重、空头趋势保持良好、最弱势品种为饲料和油脂、饲料内部豆粕和菜粕全部减仓小幅反弹、但是油脂内部矛盾仍在：菜油>豆油>棕榈油、棕榈油在初级历史最底部之后出现小幅反弹但是仍在空头趋势、目前最强势品种为菜油、中期来看菜油持续减仓价格下跌判断为多头主动减仓导致的、所以目前没有出现价格底部、同时棉花反弹失败再次出现新低、前期最强势的品种为鸡蛋和苹果、还有玉米淀粉、目前鸡蛋已经进入空头、苹果也出现了大幅下跌临近空头、只有玉米和淀粉还维持良好的多头趋势、综合来看前期最弱势品种维持弱势良好、但是前期最强势品种已经走弱、所以判断农产品板块情绪依然悲观、还会延续惯性下跌、需要持续等待底部确认信号出现、结合外盘来看美农产品开始看多、豆油、豆粕和大豆转入多头、玉米进入多头、白糖仍在多头、棉花也进入多头、橡胶放量小幅反弹、大幅反弹、减仓缩量、目前仍在空头趋势、目前来看依然对商品保持悲观情绪、做空为主、农产品开始慢慢走强、结合股市来看农产品方面、以饲料为代表的农产品股票已经出现大幅反弹进入多头、白糖和棉花股票也已经重新回到多头、但是商品方面农产品却依然十分弱势、这种不一致性判断会得到修复、从目前形势来看如果股市延续农产品涨势那么最终会发生商品市场跟涨的现象、不过目前时机尚不成熟、

宏观与股市

- **宏观和美元：**美元窄幅震荡、目前处在升值趋势、主要国货币没有明显趋势、同时负利率区货币仍处于贬值通道、没有明显宏观风险、亚洲方面 RMB 横盘、港币维持升值通道、马币横盘、台币和泰铢横盘没有明显跨境资金流动、同时看到美债反弹、给股权施压、内盘短期回购利率进入多头、短期利率开始爬升、给股权施压、国际股市方面、美股反弹、目前仍在空头、欧洲股市横盘窄幅震荡目前仍在空头、美

股内部：道指和标普强于纳指、亚洲期指板块：国企指数进入多头、恒指进入多头、日经大幅反弹、A50 弱势、目前来看欧美股市看空判断后市延续惯性下跌、亚洲股市目前开始看多先行指标已经进入多头、港股和台湾股市也开始进入多头、内盘开始看多、目前重点看多板块为 IC、前期最强势板块 IH 开始走弱、

- **内盘股市：**大环境来看、本周缩量回调、主板和中小创已经进入空头、创业板还在多头、目前资金热情明显转向创业板、本周券商和金融板块也开始缩量回调、趋势仍然看多、风格开始轮换、创业板开始活跃大多预示着高 beta 类型标的会表现强势、后市关注创业板指数、板块股方面、前期强势板块券商、金融依然强势、同时看到先行指标国企指数重新回到多头、伴随恒指和台湾股市重新回到多头队内盘产生支持、目前判断内盘创业板多头维持惯性上涨、主板和小盘股弱势震荡

下周交易策略：

- **多：**IC
- **空：**黑色系、有色、
- **盯住：**农产品多头机会