

交易周记

2017-08-31

内盘总结 23:10			
金属		黑色	
多-> 3	空-> 3	多-> 5	空-> 1
铝	镍	双焦	动力煤
能化		农产	
多-> 6	空-> 3	多-> 9	空-> 3
沥青、PTA	FG、PVC、PE	玉米淀粉、苹果	两粕、鸡蛋
贵金属	看空、黄金>白银	股指	IH>IF>IC、缩量回调、下跌趋势中的反弹行情
缩量品种	铜、铁矿、菜油、	国债	国债反弹、上涨趋势->利率呈现下跌趋势
放量品种	焦炭、玉米、淀粉、	逆回购	利率呈现下跌趋势
持仓异常品种			
加仓		减仓	
锌、铅、镍、菜粕、		铁矿、热卷、甲醇、橡胶、棕榈油、白糖、	
关键点：			
1、有色整体加仓明显、开始再次受到资金关注、其中铝最强、镍最弱			
2、黑色系整体减仓明显、资金离场、双焦大幅回调、多头止盈、动力煤最弱、但仍然在盘整中、没有启动迹象			
3、能化整体减仓明显、多头止盈的同时空头入场、主要目标位 PVC、PE			
4、农产品整体延续盘整走势、玉米、淀粉强势、两粕中菜粕明显增仓、同时白糖放出巨量减仓完成、多头空头战争结束、新行情酝酿中			
库存异动			
库存大增		库存大减	
PVC、PTA、菜油		玻璃、PP	
外盘总结			

美元指数	震荡向上	主要货币	澳元新低、瑞郎大幅升值、严重破位、
亚洲货币	RMB 震荡走弱、贬值趋势确立	负利率区货币	瑞郎暴力拉升、严重破位、进入升值通道、日元不温不火、盯住其趋势
欧美期指	美股新高、欧股大幅回调、大部分进入破位进入空头	亚洲期指	A 股回调、但是幅度很小、最后收出十字星、反弹行情可以期待
东京橡胶	震荡盘整	马来棕榈油	震荡筑底、短期反弹
贵金属	黄金大幅反弹、远远强于白银	农产品	白糖反弹、油脂强于饲料、整体农产品小幅反弹
有色	伦敦金属很弱、镍最弱、铝最强	原油	震荡向上
关键点：			
1、美元继续震荡向上、但是瑞郎破位、找到原因、盯住负利率区货币映射的市场风险情绪、			
2、美股新高、但是欧股大幅回调破位、导致全球股指开始分化、最近的涨幅大多来自强势美元带来的短期外汇红利、盯住外汇变化情况、			
3、美国油脂和马来西亚油脂均开始反弹、国内油脂并不看空、有色方面伦敦基本金属与国内金属的价格变化强弱关系相互呼应、判断趋势仍将继续			
股市板块总结			
强势板块	IH、银行、军工、	弱势板块	环保、创业板、有色、钢铁、煤炭
大环境	小幅回调、	成交量	缩量回调
关键点：			

1、板块方面来看、仍然看多 IF、IH 看空 IC 但是注意到 IC 的持仓创下新高、表明资金分歧非常大、同时最收到场外资金关注、可能会爆发猛烈的反弹行情
2、黑色系股票开始进入空头、同时有色类股票也很弱势、呼应期货商品价格的变化、看多铝看空有色、看空黑色系、同时油脂股票开始反弹呼应外盘商品价格看空饲料、看多油脂
3、白糖股票开始反弹、一部分白糖企业进入多头、呼应外盘原糖价格反弹、同时进口白糖成本随美元强势会有价格加成、看多国内糖市的反弹行情

思考：

商品方面

- 大环境来看处于上涨通道的修复行情、主要做多品种为能源化工和黑色系板块、但是随着资金关注热情的转变、后期可能有有色板块会爆发一定规模的反弹行情、伴随着黑色系和化工品的回调行情
- 有色方面：铝最强、镍最弱、其余金属都有不同程度的反弹、同时库存数据呼应这次反弹、资金关注热情也随之提高、整体以试多为主
- 黑色方面：资金离场情绪浓厚、大幅上涨过后的回调修复、破位品种较少、动力煤弱势、双焦强势、铁矿资金基本全部离场、伴随着股市板块的走弱、预计黑色系开始出现大幅回调甚至看空趋势、目前以试空为主
- 能化方面：沥青、PTA 仍然延续强势走势、但是 PVC、PE 已经跌入空头、这次的涨幅伴随着库存数据的提升、对 PTA 价格会产生一定的压制、同时看到前期强势品种甲醇减仓明显资金离场、整体看化工品会出现不同程度的多头离场回调行情
- 农产品方面：玉米淀粉仍然保持良好的上涨趋势、强势、饲料破位下行进入空头、菜粕走势弱于豆粕、从内外盘和股市板块来看、油脂仍然强于油料、多油脂、空油料的套利策略可以执行、鸡蛋仍然看空、并且盘面反应明显的空头趋势且空头主

动、重点关注品种：白糖、盘面反应巨量筑底、前期持仓全部消化、外盘和股市同时开始反弹、库存压力已经连续缓解一个月、预计反转行情即将来临

- 贵金属方面：随之美元的大幅反弹黄金并没有下跌、已经基本和没有走势彻底脱钩、这表明市场正在对黄金重新定价、目前看到长达一年半的盘整带可以基本确立这是阶段性底部、主要逻辑很简单：美元涨黄金不跌、那么美元跌黄金就要爆发。从不断上涨的持仓可以看到、多空分歧在这段时间不断的积累、这是由于市场情绪的长期积累导致的、可以盯住美元的走势、一旦美元开始出现回调进入空头、那么黄金定会有大幅表现、也可以考虑多黄金来对冲美元
- 股市方面：看多 IF、IH 看空 IC，但是 IC 的巨量持仓表明市场分歧非常大、目前的拉稀走势大多来自美元的压力、盯住外汇变化、一旦稳定下来预计 A 股会有大幅的报复性反弹行情

下周交易策略：

- 多：铝
- 空：动力煤、PE、鸡蛋
- 多：IF、盯住美元和黄金

橡胶, 空锡动煤, PE, 蛋 [多正]

分化看多

(23:10)

9/01/18

金属 \uparrow 铝
 \downarrow 铜, 镍

黑色 \uparrow 双焦
 \downarrow 动煤

十 一 (3:3)
下 下

十 一 (5:1)
正 一

能化 \uparrow 沥青, PTA
 \downarrow FG, PVC, PE

农产 \uparrow 玉米, 淀粉, 苹果
 \downarrow 两粕, 蛋

十 一 (6:3)
正 下

十 一 (9:3)
正 下

贵金属: 看空: 金 > 银, 银新低

|| 国债反弹, 趋势看多

Key points:

|| 股指 1H > 1F > 1C

|| 连回购: 下月失趋势

① 有色趋势严重分化: 镍空, 铜空. 铝多, 锌铅反弹.

② 黑色系大幅减仓, 动煤最弱

③ 能化回调: PVC, PE, FG 开始看空.

④ 农产: 两粕看空, 油粕回调, 玉米粉新高.

⑤ 外盘:

① 原油盘整. ② 白糖反弹. ③ 油脂 > 饲料

④ 伦敦金属很弱, 镍最弱, 铝最强.

⑤ 日圆盘整. ⑥ 棕油反弹.

|| 股指回调, 欧股大幅下跌幅度低开.

美股新高.

RMB 振荡走弱, 美元反弹.

澳元新低, 人民币大幅升值, 印度位.

A股回调, 创业板最弱.

强板块: 60ETF, 银行, 军工.

弱板块: 环保,

黄金大幅反弹, || 铝业强势, 小幅回调, 有色很弱!

煤炭股新低, 钢铁不破位, 油脂开始走强!

白糖走强, || 农: PVC, PTA, 菜油,

少: 玻璃, PP