

交易周记

2019-02-15

品种分析		2/16/19								
		多空	成交量	持仓	库存	库存变动	近期	中期	远期	综合
贵金属	黄金	1	0	1	2,760	0%	288	290	292	多头、增仓、正向
	白银	1	-1	1	1,235,348	0%	3,697	3,750		多头、缩量、增仓、正向
有色	铜	-1	-1	1	207,118	45%	48,370	48,260	48,220	空头、缩量、增仓、倒挂
	铝	-1	0	1	736,675	5%	13,380	13,420	13,415	空头、增仓、正向
	锌	1	-1	-1	86,447	84%	21,380	21,180	20,875	多头、缩量、减仓、倒挂
	铅	-1	0	1	31,652	15%	16,860	16,855	16,770	空头、增仓、倒挂
	镍	1	0	0	12,184	-3%	97,200	97,100	97,600	多头、正向
	锡	1	0	-1	8,222	1%	148,570	150,050	150,700	多头、减仓、正向
黑色	动力煤	1	-1	1	0	0%	591	581	582	多头、缩量、增仓、倒挂
	焦煤	1	0	-1	0	0%	1,272	1,356	1,329	多头、减仓、正向
	焦炭	1	-1	-1	0	0%	2,062	1,991	1,924	多头、缩量、减仓、倒挂
	铁矿石	1	1	1	0	0%	623	579	544	多头、放量、增仓、倒挂
建材	螺纹钢	1	0	1	38,621	88%	3,625	3,521	3,266	多头、增仓、倒挂
	热轧卷板	1	-1	1	19,203	-7%	3,571	3,488	3,270	多头、缩量、增仓、倒挂
	玻璃	1	0	0	800	0%	1,325	1,313	1,269	多头、倒挂
化工	原油	1	-1	1		0%	445	450	452	多头、缩量、增仓、正向
	PTA	1	0	1	18,696	2%	6,322	6,130	5,950	多头、增仓、倒挂
	PVC	1	-1	1	131	0%	6,435	6,380	6,285	多头、缩量、增仓、倒挂
	PP	1	-1	0	484	-29%	8,641	8,384	8,244	多头、缩量、倒挂
	EG	-1	-1	1	235	0%	5,121	5,184	5,188	空头、缩量、增仓、正向
	塑料	1	0	1	55	0%	8,535	8,370	8,265	多头、增仓、倒挂
	橡胶	1	0	0	437,021	0%	11,625	11,890	12,000	多头、正向
	沥青	1	0	1	29,738	0%	3,194	3,158	2,934	多头、增仓、倒挂
	甲醇	1	0	1	2,350	32%	2,516	2,561	2,606	多头、增仓、正向
农产品	纸浆	1	-1	0	0	0%	5,380	5,286	5,256	多头、缩量、倒挂
	大豆	1	0	0	30,029	-1%	3,457	3,503	3,424	多头、凸起形态
	豆粕	-1	0	0	9,617	-1%	2,586	2,647	2,706	空头、正向
	菜粕	1	0	0	312	0%	2,170	2,200	2,133	多头、凸起形态
	豆油	1	0	0	34,288	-3%	5,696	5,788	5,896	多头、正向
	菜油	1	0	0	25,207	0%	6,678	6,847	6,967	多头、正向
	棕榈油	1	-1	-1	0	0%	4,768	4,810	4,870	多头、缩量、减仓、正向
	白糖	1	-1	1	11,416	0%	5,033	5,016	5,000	多头、缩量、增仓、平缓
	棉花	1	0	1	17,223	1%	15,050	15,435	15,785	多头、增仓、正向
	棉纱	1	0	0	0	0%	24,225			多头
	鸡蛋	-1	0	1	0	0%	3,402	4,005	3,800	空头、增仓、不规则
	苹果	-1	0	0	513	0%	11,310	8,316	8,349	空头、阶梯下降
	淀粉	-1	1	-1	2,841	0%	2,297	2,330	2,350	空头、放量、减仓、正向
	玉米	-1	0	-1	32,675	-4%	1,839	1,867	1,903	空头、减仓、正向

商品市场方面：

- 总体情况：多空比（29:11）、本周原油价格大幅反弹、目前已经进入多头趋势、但是这种反弹没有成交量的支撑谨慎对待后市走势、同时本周贵金属价格大幅反弹但是与此同时美元也大幅走高、完全迎合了我们之前的判断在风险情绪再度紧张之时有可能出现美元和黄金同时走高的情况、反观避险货币方面、日元明显强于瑞郎、一多一空并不协调说明宏观交易风险没有继续走高但是区域风险开始凸显、本周明星品种：股指、铁矿石
- 贵金属：黄金和白银依然维持强势走势、目前黄金明显强于白银阶段性反弹力度黄金已经站稳最新平台、白银却意外跌破多头平台、后市预计黄金依然强于白银、同时考虑到目前贵金属依然处于历史底部价格区域、后市上涨空间巨大
- 有色：板块内部多空参半、目前最强势品种为锡、最弱势品种为铅、本周有色大幅反弹、但是并没有实质性改变多空分布情况、所以依然维持之前的判断不变、单个品种来看、目前铜价阶段性增仓上行触及了多空分界关键点位、成交量来看缩量反弹还需要更多支撑、如果后市走高、那么直接预示着经济好转的苗头出现、通胀可能加速、目前来看还是空头趋势、隐含的经济指标看空、再看前期最强势品种锡在这次反弹中表现十分弱势、几乎没有价格大幅波动、大环境强势没有带动锡的强势大概率说明内盘的锡定价目前已经被大众认可、没有低谷的空间、所以一旦大环境开始转向空头、锡有望破位下跌、目前判断后市横盘、再看前期最弱势品种铅、周一暴力崩盘、全周的反弹都没有收回失地、后市依然看空、并且看空情绪加剧、持仓小幅上行、成交量也小幅上升、判断后市依然会是空头主力阻击目标、值得关注的品种是铝、收到全球汽车和地产明显增长放缓影响、铝价如期下跌、但是跌幅和速度明显不是主力空头走势、在本周大环境反弹影响下也没有走出空头区间、伴随成交量大幅上行、多空分歧加大、但是目前后市依然看空、可以等待机会入场做空、
- 黑色系和建材：黑色系和建材目前集体看多、本周黑色系几乎横盘、主要原因来自于铁矿石的震荡走势、同时螺纹和热卷大幅下跌、目前还在多头趋势、但是多头回调幅度过大已经破坏了主要上升走势、后市可能震荡上涨或者横盘小幅下跌、前期反弹力度最高品种玻璃、本周破位大幅下跌虽然还在多头区间但是趋势已经不在流畅、以及建材后市会逐渐走弱、强弱性分析来看：前期最强势品种焦煤没有走出新高、铁矿石暴力拉升没有扩散到前期的最强势品种、那么这种上涨基本上判断无法对板块整体产生影响、后市应该更多的关注前期最弱势品种、焦炭和热卷、一旦铁矿的情绪开始平复、市场继续之前的下跌趋势极大可能加速前期的弱势品种加速下跌、盯住做空焦炭和热卷的机会
- 化工：受到本周原油价格大幅反弹影响、工业品收到提振目前化工品已经完全进入多头、同时整体板块资金大幅流入、后市一定收到极大关注、最强势品种为沥青和PTA、本周均可以维持强势、目前沥青放量增仓上行、多头趋势良好、但是其他品种本周均小幅走弱、可以看到PVC、PP和塑料一直在多空分界线徘徊、没有明显走强的征兆、上周判断甲醇会开始走强、目前来看没有明显强势基本处于横盘震

荡、但是持仓巨幅上涨创历史新高、由于目前还在多头区间所以看多但是谨慎做多、等待突破确认趋势进行加仓、

- 农产品方面：本周多空参半、前期强势品种开始走空、前期最弱势品种开始走多、主要表现为苹果、鸡蛋和玉米、淀粉开始走弱空头趋势良好、同时大豆、白糖和棉花开始走强、目前只有饲料维持弱势运行并且菜粕明显强于豆粕、油脂内部棕榈油最强、豆油最弱、油脂目前出现了短期平台并且出现了集体减仓缩量、极有可能开始震荡不过目前还是处于明显多头趋势、依然只考虑做多不考虑做空、再看白糖和棉花、均处于多头、远期的隐含通胀率依然看多、目前白糖明显强于棉花、同时看到前期最弱势品种鸡蛋和苹果本周出现了明显反弹、盯住再次做空苹果的机会、同时苹果内部的价格曲线明显出现断崖式下跌、考虑再次做空、目前已经开始试空玉米和淀粉、

品种分析		2/16/19								
		多空	成交量	持仓	库存	库存变动	近期	中期	远期	综合
美债	2年	1	0	0			106			多头
	5年	1	0	0			114			多头
中债	2年	1	0	0			101			多头
	5年	1	0	-1			100			多头、减仓
	10年	1	-1	0			98			多头、缩量
股指	IF	1	1	0			3,392	3,400	3,377	多头放量、凸起形态
	IH	1	1	0			2,563	2,574	2,554	多头放量、凸起形态
	IC	1	1	0			4,540	4,491	4,448	多头放量、倒挂
外汇	美元	1	-1	0		1.5%	96.9			多头、缩量
	欧元	-1	0	0		-1.7%	1.13			空头
	英镑	1	0	0		-1.5%	1.29			多头
	澳元	-1	0	0		-1.4%	0.715			空头
	加元	1	0	0		-1.2%	0.755			多头
	港币美元	-1	0	0		0.0%	7.847			空头
	台币美元	-1	0	0		0.3%	30.8			空头
	RMB美元	1	1	0		0.3%	6.768			多头、放量
	马币美元	1	0	0		2.0%	4.08			多头
负利率区	日元	1	0	0		-1.7%	0.9			多头
	瑞郎	-1	0	1		-1.0%	0.99			空头
全球股指	道指	1	-1	0		2.8%	25883			多头、缩量
	标普	1	0	0		2.6%	2775			多头
	纳指	1	0	0		8.6%	7477		大幅走高	多头
	富时	1	0	0		3.7%	7217			多头
	CAC	1	0	0		2.8%	5164			多头
	DAX	1	0	0		1.2%	11321			多头
	EU50	1	-1	0		2.2%	3247			多头、缩量
	意大利	1	-1	0		1.9%	20270			多头、缩量
	加拿大	1	0	0		1.9%	15866			多头
	RTS	1	0	0		-3.6%	1176		大幅走低	多头
	日经	1	-1	0		2.0%	21210			多头、缩量
	台湾	1	-1	0		0.4%	10061			多头、缩量
	恒指	1	0	1		-0.2%	28108			多头、加仓
	国企指数	1	0	0		-1.0%	11032			多头
	上证	1	1	0		2.4%	2681			多头、放量
	创业板	1	1	0		6.8%	1357		大幅走高	多头、放量
	布油	1	0	0		5.2%	65.98		大幅走高	多头
全球商品	美油	1	1	0		2.2%	57.34			多头
	黄金	1	-1	-1		0.2%	1326			多头、缩量、减仓
	白银	1	0	1		-0.4%	15.83			多头、增仓
	铜	1	0	0		1.3%	6223			多头
	铝	-1	0	0		-1.1%	1855			空哦图
	锌	1	1	1		-3.4%	2663		大幅走低	多头、放量、增仓
	铅	1	0	1		-2.2%	2076			多头、增仓
	镍	1	0	-1		-2.1%	12408			多头、减仓
	锡	1	-1	1		1.5%	21194			多头、缩量、增仓
	美豆	1	1	1		-0.6%	924			多头、放量、增仓
	美豆粕	-1	1	0		-1.3%	312			空头、放量
	美豆油	1	1	1		0.8%	30.47			多头、放量、增仓
	美玉米	1	1	1		-0.5%	385			多头、放量、增仓
	棉花	-1	1	0		-3.0%	72.14		大幅走低	空头、放量
	糖	1	1	-1		3.4%	13.22		大幅走高	多头、放量、减仓
	棕榈油	1	0	-1		-2.0%	2264			多头、减仓
	橡胶	1	-1	-1		1.5%	182			多头、缩量、减仓
逆回购	28天	-1	1	0			2.60%		利率继续走低	空头、放量
	91天	-1	0	0			2.80%			空头

宏观和股市

- 宏观方面：美元开始进入多头区间、明显走强、预计后市开始上涨、近期美元波动较大考虑暂时回避以美元作为判断依据、亚洲区货币依然维持强势净流入模式、收到全球资金追捧、短期来看差生支撑、本周欧元、英镑和加元继续走弱、相比之下澳元明显开始强势、这主要是由于多铁矿石的投资产生了额外的资金流动、说明全球市场基本认可铁矿石收到的影响和产生的供应短缺、再看避险货币方面、日元和瑞郎走势产生很大分歧、日元维持多头趋势良好、瑞郎持续走弱已经跌入空头、避险货币内部的不均衡暗示了全球风险情绪不一致、没有明显的宏观风险、再看美债目前多头趋势良好、没有收到美联储加息预期的影响、同时暗示了区域性风险情绪的紧张、并且资金的追捧明显会分流股权市场的存量资金、再看贵金属价格、目前黄金平台站稳有望走出新高、迎合了区域风险加大的市场表现、同时看到这次的黄金和美元一起上涨违背了之前的市场规律、这更加强调了黄金的上涨是有内部风险情绪紧张作为支撑的、所以综合来看市场出现了谨慎看多、同时加大对冲力度的走势、维持对贵金属的判断不变
- 全球股市：本周全球股市大幅反弹、基本全部进入多头、上周的弱势品种日本股市也已经进入多头、所以全球一致性看多、这种走势像极了 2017 年春节的走势、预计会产生规模性的反弹同时时间周期暂定为 6 个月（参考 2017）、目前一月效应已经失效、可以看到美股成交量再次开始萎靡、持续关注新的平台是否站稳、
- 内盘股市：本周继续反弹、周五出现小幅回调、目前仍然看多、强弱排序： $IF > IH > IC$ 、IC 已经进入多头、并且在大盘回调时候显示出了明显强势、有可能是因为资金热情转向的原因、持续关注、后市考虑同时开多 IC 和 IF、同时看到目前短期借贷利率持续走弱、资金面持续宽松、同时债券价格持续多头上涨趋势、但是近期走势横盘、没有明显突破、目前债券价格不太能反应风险情绪了、盯住黄金的隐含风险指标、综合来看：1、资金面宽松、主要以短期为主、2、目前走势内盘三大股指完全看多、一致性良好、规模性反弹、3、宏观避险情绪不确定、日元瑞郎内部产生分歧、4、RMB 还在升值区间、亚洲区货币受追捧、5、全球股市都处于多头、一致性良好、目前还存在的担忧：1、贵金属价格高涨、区域性风险加强、盘面对冲意愿很强
- 国际商品方面：原油多头趋势良好、贵金属突破上行、伦敦金属明显强于内盘、联动性良好、但是力度明显强势、美农产品与内盘开始渐近、目前饲料和油脂已经开始回归、但是棉花还是有极大分析、同时看到白糖价格联动性很好、同时美国白糖突破上行、内盘预计跟随联动、

品种分析		2/16/19								
		多空	成交量	持仓	库存	库存变动	近期	中期	远期	综合
板块	贵金属	1	0	0						贵金属维持强势
	有色	1	1	0						有色开始翻多、铜和锡最强
	黑色	0	0	0						煤炭空头、钢材多头
	化工	1	0	0						PTA、塑料翻多、整体企稳
	农产品	1	0	0						整体多头、饲料新高、白糖棉花进入多头
	50	1	1							多头良好
	500	1	1							多头良好
	超大	1	1							多头良好
	价值	1	0							进入多头
	周期	1	0							进入多头
	券商	1	1							多头放量上行
	军工	1	1							多头放量上行
	消费	1	0							进入多头
	金融	1	0							进入多头
	医药	-1	1							空头、放量筑底
	红利	1	1							多头良好
	地产	1	-1							多头缩量

内盘股市

- 大环境：目前集体看多、同时短期借贷利率下行明显、资金面助推趋势继续、目前看多创业板反弹空间
- 板块方面：前期最强势板块券商反弹时继续领先发力、同时高波动率板块军工目前也开始走强、消费板块也已经翻多、规模性反弹逻辑基本确立
- 在看股市和商品联动方面：贵金属股票反弹明显、一致性良好、预示谨慎做多、一边做多一边对冲、有色板块联动性良好明显开始走强、目前来看铜和锡最强、看到存在商品铜和股市铜的时间差套利机会、黑色系走势一致性很差、建材股多头、但是商品明显走弱、煤炭股空头迎合了商品的弱势、化工方面整体企稳、商品也开始企稳一致性良好、商品化工板块开始翻多、农产品方面饲料依然强势但是白糖和棉花开始看多、预示商品方面大概率也会开始反弹

下周交易策略：

- 等待做多：黄金、铜、甲醇、糖、棉花
- 等待做空：铝、焦炭、热卷、苹果、淀粉
- 股市：做多 IC 和 IH

目前持仓：