

交易周记

2018-12-15

内盘总结 3:32			
金属		黑色	
多->	空-> 6	多->	空-> 6
	铝、镍、		热卷、动力煤、
能化		农产	
多->	空-> 8	多-> 1	空-> 12
	甲醇、沥青、	菜油、	大豆、饲料、豆油、蛋、
贵金属	2:0、黄金>白银、贵金属均处于多头、看震荡上行	股指	短期来看、IF>IC>IH、IH 近期明显走弱、目前股指均处于关键点位
缩量品种	贵金属、铜、铅、锡、矿、玻璃	国债	国债处于多头、目前小幅回调、长期看涨、risk-off
放量品种	股指、甲醇、PP、菜粕、	逆回购	
持仓异常品种			
加仓		减仓	
股指、镍、塑料、沥青、		贵金属、铜、螺纹、焦煤、焦炭、玻璃、甲醇、PVC、PP、饲料、蛋、	
库存异动			
库存大增		库存大减	
铅、黄金、玻璃、热卷、糖、		玉米、	
关键点：			
1、有色全面空头、整体来看减仓缩量明显、资金撤离没有热情、同时最弱势品种铝和镍目前维持弱势趋势良好、继续看空、前期强势品种锡目前也进入空头、所以整体有色市场悲观情绪蔓延、适合做空策略为主、同时看到本周铅库存数据出现异动、大幅增长往往代表短期走强、持续观察铅的			

盘面走势、同时盯住锡一旦锡开始反弹走强会影响板块整体情绪、目前铅的价位和成交量很适合进行小仓位试多操作、预估成本损失很小

2、黑色系全面空头、整体来看盘面减仓明显、但是成交量依旧保持活跃、说明资金进行了换手、老多老空更迭、如此一来盘面的高价位很大程度上造成了目前新空头的价位远远优于新多头的价位、值得关注、加上整体悲观情绪严重、行情有望继续震荡下跌、不过同时也应该注意到前期最弱势品种热卷出现了一定程度的反弹行情目前没有触及长期趋势线所以判断会继续下跌但是很明显跌势已经不在流畅、后市预计开始弱势震荡下跌为主、前期最强势品种焦煤目前也顺利进入空头、但是对比吧焦煤和焦炭近期走势不难看出焦煤呈现空头主动减仓但是焦炭呈现出多头主动减仓格局、预计后市焦炭仍将弱于焦煤运行、但是两者均判断会延续惯性下跌、黑色系热卷库存也出现大幅增加加重做空情绪、

3、化工板块全面空头、整体来看冷热各半、其中大幅减仓品种有 PP、PVC、甲醇和玻璃、同时可以看到玻璃和甲醇都是前期最弱势品种、近期出现一定程度减仓反弹说明空头主动止盈离场、后市没有持续空头接力的话判断行情会开始震荡走势、尤其是玻璃已经接近长期趋势线开始有翻多表现、同时 PTA 作为另一个前期最弱势品种近期也出现了大幅反弹、目前还能维持加仓空头趋势的有沥青和塑料、两者判断后市成为新的主力做空目标的可能性很大、判断会延续惯性下跌、PP 价格近期在底部区域依然出现多头主动减仓、恐怕后市十分悲观、整体来说化工品做空为主、后市震荡下跌、目前可以盯住橡胶在底部已经震荡将近一年再次突破恐怕会有行情、

4、农产品全面空头、整体来看市场情绪十分悲观、大豆和饲料再次跌出新低、结合持仓来看饲料更实在低位多头主动止损、可见后市仍会继续下跌、同时油脂内部分化加重、表现为豆油跌出新低、菜油强势反弹、棕榈油横盘震荡、观察前期最强势品种苹果、玉米和淀粉目前也已经全部进入空头、预期的油脂回归走势没有出现、目前判断菜油继续走强、豆油继续走弱、同时观察到前期最弱势品种本周接连创下新低、判断农产品底部还没有来到、还需要时间等待、结合库存数据来看目前可以关注苹果的做空机会、菜油的做多机会还有白糖和棉花的做多机会、但是入场时机还需要等待、

外盘总结

美元指数	美债多头趋势保持良好、risk-off 过程继续、美元继续震荡上行、远期看多、风险情绪紧张、	主要货币	欧元横盘、英镑大幅贬值、空头趋势良好、澳元震荡升值、加元大幅贬值空头趋势良好、
亚洲货币	RMB 进入多头、港币大幅升值、台币横盘、其他亚洲货币横盘	负利率区货币	瑞郎、日元震荡、目前开始看多、risk-off 过程继续、
欧美期指	美股反弹失败、SP、道指出现新低、欧股破位下行、空头趋势良好、加拿大股市新低、	亚洲期指	国企指数弱势震荡、目前还在多头、恒指弱势多头、台湾股市横盘、日经反弹失败、空头继续、
东京橡胶	橡胶放量增仓拉升、开始走强	马来棕榈油	棕榈油空头大幅反弹、
贵金属	贵金属多头趋势保持良好、黄金强于白银、持仓大幅缩减、目前出现连续性的空头减仓、	农产品	大豆多头、豆粕横盘、玉米多头趋势良好、糖横盘进入空头、棉花开始走强、美豆油多头整理、
有色	铜缩量横盘、铝空头横盘、锌横盘、震荡偏多、镍空头趋势保持良好、延续惯性下跌、锡宽幅震荡开始进入多头、铅横盘、	原油	原油反弹失败、目前季度空头、悲观情绪继续蔓延、对大宗商品形成压力
关键点：			

<p>1、美元强势震荡、配合美债暴力拉升、risk-off 过程继续、远期美元和美债同时看多表明资金持续流入美元并且购买美债、对美股形成压力、同时看到亚洲货币也在升值、意味着全球资金流向正在从欧洲和加拿大持续流入中国、避险货币和美国、负利率区货币升值同时迎合了 risk-off 过程的加重、目前对欧美股市看空情绪恐怕会继续、判断后市仍然震荡下跌、目前观察到流入中国的资金已经开始减仓 A 股、同时内盘商品市场持续减仓资金流出明显、楼市也已经开始转头向下成交量急剧下降、配合股指期货大幅增仓和开放持仓标准、预计明年内盘股市会有行情、</p>			
<p>2、全球股市方面、美股反弹失败、SP、道指出现新低、欧股破位下行、空头趋势良好、加拿大股市新低、国企指数弱势震荡、目前还在多头、恒指弱势多头、台湾股市横盘、日经反弹失败、空头继续、内盘目前横盘等待做多时机成熟</p>			
<p>3、大宗商品方面、原油反弹失败、目前季度空头、悲观情绪继续蔓延、对大宗商品形成压力、反观有色金属铜缩量横盘、铝空头横盘、锌横盘、震荡偏多、镍空头趋势保持良好、延续惯性下跌、锡宽幅震荡开始进入多头、铅横盘、农产品方面大豆多头、豆粕横盘、玉米多头趋势良好、糖横盘进入空头、棉花开始走强、美豆油多头整理、橡胶放量增仓拉升、开始走强、棕榈油空头大幅反弹、结合内盘来看有色联动性良好、基本一致预期、但是农产品方面完全相反、内盘严重崩盘成为空头重灾区、外盘却开始反弹、特别是美国大豆开始进入多头、日本橡胶开始进入多头、如果说大都是因为贸易战导致中美走势完全相反、那么日本橡胶和国内的联动性应该在一段时间内会保持之前的趋势、结合内盘橡胶已经横盘一年的事实、持续关注内盘橡胶的做多机会、</p>			
<p>股市板块总结</p>			
强势板块	创业板、价值、券商、军工、分红、黄金、化工、农产品、饲料、糖、棉花	弱势板块	金融、医药、成长、铜、铝、黑色系、甲醇、橡胶、
大环境	横盘	成交量	缩量
<p>关键点：</p>			
<p>1、大环境来看、内盘缩量横盘弱势震荡、从近期走势来看创业板因为超跌反弹力度支撑目前强势走势、主板走势稍微弱于创业板、前期强势板块券</p>			

商、黄金依然处于多头保持强势走势、但是金融板块开始走弱、同时前期弱势板块医药、有色保持弱势、由于强势板块没有维持强势弱势板块所以目前大环境依然看空、但是化工品目前开始进入多头、有望开始波段性反弹、结合军工和黄金的强势目前内盘隐含的风险情绪很紧张、农产品方面维持强势、目前内盘股市仍然没有达到做多的成熟期、需要等待

2、股商联动性来看、贵金属一致性保持良好、黄金股强势配合黄金期货的强势、同时有色板块股票维持弱势以铝和铜为代表的标的持续走出新低、结合内盘商品市场铜和铝的弱势一致性得到验证、同时锡股票的强势结合外盘锡的强势反弹、预计内盘锡也会开始走强、黑色系方面一致性保持良好、预计后市持续下跌、化工品方面产生了极大的分歧、目前内盘化工板块已经开始反弹、并且多数开始进入多头区间、但是商品方面仍然在空头趋势持续下跌、后市看原油是否开始反弹、如果原油开始反弹那么极有可能商品会向股市回归、目前不在加重商品化工的空头、农产品方面产生极大分歧、农产品股票已经持续上涨形成完整多头趋势、但是内盘农产品商品却持续走出新低、能维持横盘的农产品有：菜油、糖和棉、有望成为下一次多头主力品种、等待做多时机、

思考：

商品方面

- 有色全面空头、整体来看减仓缩量明显、资金撤离没有热情、同时最弱势品种铝和镍目前维持弱势趋势良好、继续看空、前期强势品种锡目前也进入空头、所以整体有色市场悲观情绪蔓延、适合做空策略为主、同时看到本周铅库存数据出现异动、大幅增长往往代表短期走强、持续观察铅的盘面走势、同时盯住锡一旦锡开始反弹走强会影响板块整体情绪、目前铅的价位和成交量很适合进行小仓位试多操作、预估成本损失很小、结合外盘来看反观有色金属铜缩量横盘、铝空头横盘、锌横盘、震荡偏多、镍空头趋势保持良好、延续惯性下跌、锡宽幅震荡开始进入多头、铅横盘、结合股市来看同时有色板块股票维持弱势以铝和铜为代表的标的持续走出新低、结合内盘商品市场铜和铝的弱势一致性得到验证、同时锡股票的强势结合外盘锡的强势反弹、预计内盘锡也会开始走强、
- 黑色系全面空头、整体来看盘面减仓明显、但是成交量依旧保持活跃、说明资金进行了换手、老多老空更迭、如此一来盘面的高价位很

大程度上造成了目前新空头的价位远远优于新多头的价位、值得关注、加上整体悲观情绪严重、行情有望继续震荡下跌、不过同时也应该注意到前期最弱势品种热卷出现了一定程度的反弹行情目前没有触及长期趋势线所以判断会继续下跌但是很明显跌势已经不在流畅、后市预计开始弱势震荡下跌为主、前期最强势品种焦煤目前也顺利进入空头、但是对比吧焦煤和焦炭近期走势不难看出焦煤呈现空头主动减仓但是焦炭呈现出多头主动减仓格局、预计后市焦炭仍将弱于焦煤运行、但是两者均判断会延续惯性下跌、黑色系热卷库存也出现大幅增加加重做空情绪、结合股市来看黑色系方面一致性保持良好、预计后市持续下跌、关注做空机会

- 化工板块全面空头、整体来看冷热各半、其中大幅减仓品种有 PP、PVC、甲醇和玻璃、同时可以看到玻璃和甲醇都是前期最弱势品种、近期出现一定程度减仓反弹说明空头主动止盈离场、后市没有持续空头接力的话判断行情会开始震荡走势、尤其是玻璃已经接近长期趋势线开始有翻多表现、同时 PTA 作为另一个前期最弱势品种近期也出现了大幅反弹、目前还能维持加仓空头趋势的有沥青和塑料、两者判断后市成为新的主力做空目标的可能性很大、判断会延续惯性下跌、PP 价格近期在底部区域依然出现多头主动减仓、恐怕后市十分悲观、整体来说化工品做空为主、后市震荡下跌、目前可以盯住橡胶在底部已经震荡将近一年再次突破恐怕会有行情、结合股市来看化工品方面产生了极大的分歧、目前内盘化工板块已经开始反弹、并且多数开始进入多头区间、但是商品方面仍然在空头趋势持续下跌、后市看原油是否开始反弹、如果原油开始反弹那么极有可能商品会向股市回归、目前不在加重商品化工的空头、
- 农产品全面空头、整体来看市场情绪十分悲观、大豆和饲料再次跌出新低、结合持仓来看饲料更实在低位多头主动止损、可见后市仍会继续下跌、同时油脂内部分化加重、表现为豆油跌出新低、菜油强势反弹、棕榈油横盘震荡、观察前期最强势品种苹果、玉米和淀粉目前也已经全部进入空头、预期的油脂回归走势没有出现、目前判断菜油继续走强、豆油继续走弱、同时观察到前期最弱势品种本周接连创下新低、判断农产品底部还没有来到、还需要时间等待、结合库存数据来看目前可以关注苹果的做空机会、菜油的做多机会还有白糖和棉花的做多机会、但是入场时机还需要等待、结合外盘来看农产品方面大豆

多头、豆粕横盘、玉米多头趋势良好、糖横盘进入空头、棉花开始走强、美豆油多头整理、橡胶放量增仓拉升、开始走强、棕榈油空头大幅反弹、结合内盘来看有色联动性良好、基本一致预期、但是农产品方面完全相反、内盘严重崩盘成为空头重灾区、外盘却开始反弹、特别是美国大豆开始进入多头、日本橡胶开始进入多头、如果说大都是因为贸易战导致中美走势完全相反、那么日本橡胶和国内的联动性应该在一段时间内会保持之前的趋势、结合内盘橡胶已经横盘一年的事实、持续关注内盘橡胶的做多机会、结合股市来看农产品方面产生极大分歧、农产品股票已经持续上涨形成完整多头趋势、但是内盘农产品商品却持续走出新低、能维持横盘的农产品有：菜油、糖和棉、有望成为下一次多头主力品种、等待做多时机、

宏观和股市

- **宏观和美元：**美元强势震荡上行、配合美债暴力拉升、risk-off 过程继续、远期美元和美债同时看多表明资金持续流入美元并且购买美债、对美股形成压力、同时看到亚洲货币也在升值、意味着全球资金流向正在从欧洲和加拿大持续流入中国、避险货币和美国、负利率区货币升值同时迎合了 risk-off 过程的加重、目前对欧美股市看空情绪恐怕会继续、判断后市仍然震荡下跌、目前观察到流入中国的资金已经开始减仓 A 股、同时内盘商品市场持续减仓资金流出明显、楼市也已经开始转头向下成交量急剧下降、配合股指期货大幅增仓和开放持仓标准、预计明年内盘股市会有行情、全球股市方面、美股反弹失败、SP、道指出现新低、欧股破位下行、空头趋势良好、加拿大股市新低、国企指数弱势震荡、目前还在多头、恒指弱势多头、台湾股市横盘、日经反弹失败、空头继续、内盘目前横盘等待做多时机成熟
- **内盘股市：**大环境来看、内盘缩量横盘弱势震荡、从近期走势来看创业板因为超跌反弹力度支撑目前强势走势、主板走势稍微弱于创业板、前期强势板块券商、黄金依然处于多头保持强势走势、但是金融板块开始走弱、同时前期弱势板块医药、有色保持弱势、由于强势板块没有维持强势弱势板块所以目前大环境依然看空、但是化工品目前开始进入多头、有望开始波段性反弹、结合军工和黄金的强势目前内盘隐含的风险情绪很紧张、农产品方面维持强势、目前内盘股市仍然没有达到做多的成熟期、需要等待

下周交易策略：

- 多：贵金属、
- 空：黑色系、
- 盯住：菜油、橡胶、糖、IC 做多机会