

# 交易周记

2018-12-22

内盘总结 3:32			
金属		黑色	
多->	空-> 6	多->	空-> 6
	铜、镍、		热卷、螺纹、双焦
能化		农产	
多-> 1	空-> 8	多->	空-> 12
玻璃、	甲醇、PTA、沥青		大豆、豆粕、糖、蛋
贵金属	2:0、黄金明显强于白银、黄金加仓放量上行、白银减仓上行、	股指	全部看空 IC 明显强势、IF、IH 放量下跌走出历史新低、IC 横盘小幅下跌、
缩量品种	镍、锡、螺纹、动力煤、双焦、甲醇、菜粕、糖、	国债	国债继续震荡上行、集体看多、对股权形成压力、
放量品种	股指、PTA、PP、棕榈油、	逆回购	逆回购利率多头趋势保持良好、短期利率看多、资金面紧张、
持仓异常品种			
加仓		减仓	
金、PTA、塑料、沥青、		银、铝、锌、螺纹、热卷、双焦、甲醇、PVC、PP、饲料、油脂、淀粉	
库存异动			
库存大增		库存大减	
铅、黄金、白糖、		铜、锌、螺纹、热卷、PTA	
关键点：			

1、有色金属全面看空、板块龙头铜目前继续走弱、空头震旦下跌的趋势良好、前期最强势品种锡目前横盘没有启动迹象、同时前期最弱势品种镍也开始横盘、目前基本状况属于典型的空头中继、老空头和老多头纷纷开始横盘寻找新的方向、但是在混沌期出现了铜和铅的新的空头趋势、所以目前板块弱势运行、看空策略为主			
2、黑色系全面看空、铁矿石一枝独秀报复性反弹、目前进入多空胶着期、同时螺纹也出现大幅反弹、但是目前双焦和动力煤依然很弱、同时动力煤走出新低、空头趋势保持良好、判断后市继续下跌、上周螺纹、热卷和双焦出现大幅反弹但是本周宣告失败、继续延续惯性下跌、焦煤本周正式确立进入空头预计后市跟随其他黑色系走势延续惯性下跌、			
3、能化板块全面看空、本周跌势明显减缓、以橡胶、PVC 和玻璃为代表的品种开始走强、目前玻璃已经开始进入多头、最弱势品种没有改变：PTA、甲醇和沥青、但是这三个品种本周都没有出现新低反而开始横盘震荡、说明空头热情在衰减、同时配合超跌品种的横盘走强、说明化工板块调整大致到位、继续观察下一步趋势的形成、目前看分化走势、开始横盘走强的品种反弹、空头趋势良好的品种继续看空、开始试多玻璃、等待做多橡胶和 PVC			
4、农产品全面看空、前期最后一个多头品种苹果本周也顺利进入空头、目前正是开始做空、本周饲料再次走出新低、但是菜粕却走势明显强于豆粕、由于贸易战缓和影响豆类持续走低、已经脱离正常价值、值得注意的是本周油脂强势反弹、排序：菜油>棕榈>豆油、其中菜油已经进入多头、棕榈油跳空高开反弹、目前进入多空分歧线、后市预计菜油会维持油脂中最强势品种低位同时豆油依然会最为弱势、同时白糖也反弹失败继续下跌并且伴随小幅放量、后市继续看空、玉米淀粉作为前期最强势品种目前在空头趋势中保持良好、继续看空、导致板块整体氛围十分看空、目前采取空苹果和多菜油的策略、			
外盘总结			
美元指数	美债大幅上扬、 远期看多、远端 利率看空、风险 情绪紧张、美元 震荡、仍处于多 头	主要货币	欧元、英镑震 荡、澳元、加元 大幅贬值、卢布 贬值、

亚洲货币	RMB 横盘、港币大幅贬值、台币横盘、泰铢升值进入多头、韩币横盘	负利率区货币	日元、瑞郎大幅升值、进入多头、宏观情绪很紧张、risk-off 进行中
欧美期指	纳指、标普和道指新低回到 17 年水平、目前纳指最弱、欧股崩盘纷纷跌出新低	亚洲期指	国企指数放量增仓小幅震荡、恒指横盘、日经崩盘出现年内新低、A50 崩盘回到 15 年指数位置、台湾股市横盘
东京橡胶	橡胶暴力拉升进入多头、	马来棕榈油	大幅反弹、
贵金属	黄金新高、白银进入多头、	农产品	大豆多头回调、豆粕横盘、豆油多头大幅回调、玉米多头回调、糖进入空头、棉花破位下行放量进入空头、
有色	基本金属大面积看空、整体弱势运行、最强势品种是锡、最弱势品种是镍、铜放量小幅下跌、铝新低、锌横盘震荡、镍横盘、锡进入多头、铅横盘、	原油	原油走出新低、空头趋势保持良好、
关键点：			

1、宏观方面、本周美联储持续加薪、美元却没有再创新高、反而震荡下跌、纵观这种反应链：美国加息->各国减持美债->各自货币升值->境外美元回流美国->短期内美债下跌、美元上涨、黄金下跌->影响全球股指下跌、不过目前来看这一反应却没有实现、目前出现了美元小幅走弱、全球股指崩盘、美债不降反升、贵金属上涨、美国利率曲线再度扁平化、宏观情绪持续恶化、之所以市场产生这样的反应、大概率是因为美国加息后回流的美元没有很好的投资去处、股市和地产都已经进入空头、多余的资金只能再度抱团取暖哪怕美债远期看空、这种反应像极了前两年的悲观时刻、目前维持对美国远期看空的观点不变、货币方面受美元影响、澳元和加元加速贬值、但是亚洲货币却没有贬值反而小幅走强、短期来看依然是因为亚洲区没有配合加息导致的短期热钱对亚洲区股指的支持、对内盘来说短期流入的 RMB 大概率会对股指形成支撑、不过时间周期判断不长、避险情绪方面、日元、瑞郎大幅升值、进入多头、宏观情绪很紧张、risk-off 进行中、宏观情绪紧张、欧美股市跌势仍会持续、股指方面纳指、标普和道指新低回到 17 年水平、目前纳指最弱、欧股崩盘纷纷跌出新低空头趋势保持良好、同时迎合了目前的市场解析、内盘方面国企指数放量增仓小幅震荡、恒指横盘、日经崩盘出现年内新低、A50 崩盘回到 15 年指数位置、台湾股市横盘、不再看多去年的主力多头 50 指数、转向看多小盘股指、

2、商品方面、原油走出新低、空头趋势保持良好、对商品大环境持续施加压力、目前商品仍然看空、贵金属方面黄金新高、白银进入多头、整体弱势运行、宏观避险情绪升温、基本金属大面积看空、最强势品种是锡、最弱势品种是镍、铜放量小幅下跌、铝新低、锌横盘震荡、镍横盘、锡进入多头、铅横盘、外盘走势与内盘联动性良好、目前看空有色、农产品方面大豆多头回调、豆粕横盘、豆油多头大幅回调、玉米多头回调、糖进入空头、棉花破位下行放量进入空头、橡胶暴力拉升进入多头、棕榈油大幅反弹、目前盯住内盘橡胶和油脂反弹行情

#### 股市板块总结

强势板块	创业板、券商、黄金、锡、玻璃、PVC、饲料、农产品、油脂	弱势板块	主板、50 指数、军工、消费、金融、医药、有色、煤炭、钢铁、甲醇、
大环境	小幅走弱	成交量	缩量

**关键点：**

1、大环境来看、大盘股持续走弱、50 指数跌破平台、空头趋势会加速运行、但是相比来说创业板缩量更严重并且跌幅小于主板、结合前两周情况来看创业板明显出现了抗跌性质、走势开始强于主板、前期强势板块券商最近一个月开始缩量回调目前已经达到了多空分界线、作为唯一剩余的强势品种券商依然是反弹的主要指标、目前仍然看多、高波动性的军工板块已经再度破位下行、同时前期弱势品种医药和消费只需走出新低、所以大环境依然看空、同时板块已经从白马股转移向中小创、盯住做多 IC 的机会、

2、股商联动性来看、贵金属联动性良好、黄金价格走出阶段性新高、同时外盘和内盘股市也走出新高、有色方面联动性良好、内盘商品以锡最强、镍最弱、结合内盘股市来看有色中也只有锡股票最强、其他股票持续走出新低、结合外盘来看外盘锡已经进入多头、其他品种弱势横盘、黑色系方面、联动性良好内盘黑色系持续走出新低结合内盘股市来看黑色系走出新低强弱关系保持一致、能化方面一致性很差、内盘商品持续看空、没有多头、但是内盘股市 PVC 和沥青出现了多头、主要原因是内盘股市由于原材料价格下跌导致盈利率上升导致的、农产品方面走势完全相反、内盘农产品崩盘、持续走出新低、外盘横盘、但是内盘股市农产品由于原材料价格下跌导致未来预期盈利率升高所以股价反而得到支撑、但是对于生产原材料的企业来说还是一致性保持良好的、

**思考：**

**商品方面**

- 有色金属全面看空、板块龙头铜目前继续走弱、空头震旦下跌的趋势良好、前期最强势品种锡目前横盘没有启动迹象、同时前期最弱势品种镍也开始横盘、目前基本状况属于典型的空头中继、老空头和老多头纷纷开始横盘寻找新的方向、但是在混沌期出现了铜和铅的新的空头趋势、所以目前板块弱势运行、看空策略为主、结合外盘来看基本金属大面积看空、最强势品种是锡、最弱势品种是镍、铜放量小幅下跌、铝新低、锌横盘震荡、镍横盘、锡进入多头、铅横盘、外盘走势与内盘联动性良好、目前看空有色
- 黑色系全面看空、铁矿石一枝独秀报复性反弹、目前进入多空胶着期、同时螺纹也出现大幅反弹、但是目前双焦和动力煤依然很弱、同

时动力煤走出新低、空头趋势保持良好、判断后市继续下跌、上周螺纹、热卷和双焦出现大幅反弹但是本周宣告失败、继续延续惯性下跌、焦煤本周正式确立进入空头预计后市跟随其他黑色系走势延续惯性下跌、结合股市来看联动性良好内盘黑色系持续走出新低结合内盘股市来看黑色系走出新低强弱关系保持一致

- 能化板块全面看空、本周跌势明显减缓、以橡胶、PVC 和玻璃为代表的品种开始走强、目前玻璃已经开始进入多头、最弱势品种没有改变：PTA、甲醇和沥青、但是这三个品种本周都没有出现新低反而开始横盘震荡、说明空头热情在衰减、同时配合超跌品种的横盘走强、说明化工板块调整大致到位、继续观察下一步趋势的形成、目前看分化走势、开始横盘走强的品种反弹、空头趋势良好的品种继续看空、开始试多玻璃、等待做多橡胶和 PVC、结合股市来看能化方面一致性很差、内盘商品持续看空、没有多头、但是内盘股市 PVC 和沥青出现了多头、主要原因是内盘股市由于原材料价格下跌导致盈利率上升导致的
- 农产品全面看空、前期最后一个多头品种苹果本周也顺利进入空头、目前正是开始做空、本周饲料再次走出新低、但是菜粕却走势明显强于豆粕、由于贸易战缓和影响豆类持续走低、已经脱离正常价值、值得注意的是本周油脂强势反弹、排序：菜油>棕榈>豆油、其中菜油已经进入多头、棕榈油跳空高开反弹、目前进入多空分歧线、后市预计菜油会维持油脂中最强势品种低位同时豆油依然会最为弱势、同时白糖也反弹失败继续下跌并且伴随小幅放量、后市继续看空、玉米淀粉作为前期最强势品种目前在空头趋势中保持良好、继续看空、导致板块整体氛围十分看空、结合外盘来看农产品方面大豆多头回调、豆粕横盘、豆油多头大幅回调、玉米多头回调、糖进入空头、棉花破位下行放量进入空头、橡胶暴力拉升进入多头、棕榈油大幅反弹、结合股市来看农产品方面走势完全相反、内盘农产品崩盘、持续走出新低、外盘横盘、但是内盘股市农产品由于原材料价格下跌导致未来预期盈利率升高所以股价反而得到支撑、但是对于生产原材料的企业来说还是一致性保持良好的、目前采取空苹果和多菜油的策略、同时盯住内盘橡胶和油脂反弹行情、

## 宏观和股市

- 宏观方面、本周美联储持续加薪、美元却没有再创新高、反而震荡下跌、纵观这种反应链：美国加息->各国减持美债->各自货币升值->境外美元回流美国->短期内美债下跌、美元上涨、黄金下跌->影响全球股指下跌、不过目前来看这一反应却没有实现、目前出现了美元小幅走弱、全球股指崩盘、美债不降反升、贵金属上涨、美国利率曲线再度扁平化、宏观情绪持续恶化、之所以市场产生这样的反应、大概率是因为美国加息后回流的美元没有很好的投资去处、股市和地产都已经进入空头、多余的资金只能再度抱团取暖哪怕美债远期看空、这种反应像极了前两年的悲观时刻、目前维持对美国远期看空的观点不变、货币方面受美元影响、澳元和加元加速贬值、但是亚洲货币却没有贬值反而小幅走强、短期来看依然是因为亚洲区没有配合加息导致的短期热钱对亚洲区股指的支持、对内盘来说短期流入的 RMB 大概率会对股指形成支撑、不过时间周期判断不长、避险情绪方面、日元、瑞郎大幅升值、进入多头、宏观情绪很紧张、risk-off 进行中、宏观情绪紧张、欧美股市跌势仍会持续、股指方面纳指、标普和道指新低回到 17 年水平、目前纳指最弱、欧股崩盘纷纷跌出新低空头趋势保持良好、同时迎合了目前的市场解析、内盘方面国企指数放量增仓小幅震荡、恒指横盘、日经崩盘出现年内新低、A50 崩盘回到 15 年指数位置、台湾股市横盘、不再看多去年的主力多头 50 指数、转向看多小盘股指
- 内盘股市大环境来看、大盘股持续走弱、50 指数跌破平台、空头趋势会加速运行、但是相比来说创业板缩量更严重并且跌幅小于主板、结合前两周情况来看创业板明显出现了抗跌性质、走势开始强于主板、前期强势板块券商最近一个月开始缩量回调目前已经达到了多空分界线、作为唯一剩余的强势品种券商依然是反弹的主要指标、目前仍然看多、高波动性的军工板块已经再度破位下行、同时前期弱势品种医药和消费只需走出新低、所以大环境依然看空、同时板块已经从白马股转移向中小创、盯住做多 IC 的机会、

### 下周交易策略：

- 多：油脂、玻璃、贵金属
- 空：苹果、铅
- 股市：等待做多 IC

\*\*\*将于下周开始公布每周持仓和资金曲线报告\*\*\*