

# 交易周记

2018-11-02

内盘总结 12:22			
金属		黑色	
多-> 4	空-> 2	多-> 2	空-> 4
铜、	镍、	铁矿、	螺纹、热卷、
能化		农产	
多-> 0	空-> 8	多-> 4	空-> 8
	甲醇、PTA、PVC	鸡蛋、玉米、淀粉	大豆、饲料
贵金属	2:0 黄金突破后震荡、白银突破后震荡明显弱于黄金	股指	IH 看多、IF、IC 反弹
缩量品种	PTA、沥青、橡胶、白糖、	国债	国债放量加仓向上、远端利率看跌、避险情绪上升
放量品种	铜、铁矿、热卷、FG、PP、大豆、饲料	逆回购	短期回购利率出现金叉、短期来看利率开始上升、但是目前没有实质性突破、风险情绪稳定
持仓异常品种			
加仓		减仓	
热卷、PE、		双焦、甲醇、PTA、沥青、饲料、油脂、	
库存异动			
库存大增		库存大减	
铅、沥青、苹果、		锌、螺纹、热卷、淀粉	
关键点：			

1、有色整体看弱势震荡、目前处于多头的品种中铜本周小幅放量增仓、目前仍在上周的平台价位、其余多头品种也都小幅回调、目前空头品种趋势保持良好、其中镍最为弱势、判断会延续惯性下跌、铝也走势较弱并且目前处于长期趋势的下方平台处，如果突破平台向下有很大空间、结合库存数据来看有色内部没有明显的一致性、个体行情判断会是镍和铝的空头趋势行情为主			
2、黑色系整体开始走弱、前期最弱势品种热卷放量增仓下行、空头趋势保持良好、前期最强势品种铁矿石和双焦出现大幅回撤、目前焦炭已经破位、开始看空、持续关注铁矿和焦煤走势、同时看到动力煤再次下穿并且这次反弹没有走出新高、判断后市可能偏弱运行、对黑色系板块内部出现了突出的一致性看空、判断板块整体后市偏弱运行、延续惯性下跌看空、开始做空焦炭、动力煤和螺纹钢			
3、能化板块集体崩盘、全部品种进入空头、最弱势品种为甲醇、PVC、前期最强势品种PTA确定崩盘、进入空头、板块内部一致性明确、判断出现了整体看空趋势、后市会延续空头趋势、盯住前期最弱势品种玻璃和橡胶、同时盯住前期最强势品种甲醇、沥青、如果弱势保持弱势强势转为空头那么会加速空头趋势、目前没有明显的可以交易品种、持续观察等待			
4、农产品本周发生了突然的趋势改变、主要是因为中美贸易突然出现对未来预期的转变、本来确定的关税对农产品产生极大的支持、同时观察到持仓上升市场也产生了同样的预期、但是突然的政策改变导致了豆类相关的品种突然跌停、盘面出现大量不计代价的多头主动离场、但这并不代表农产品会加速下跌、因为前期没有关税的时候农产品已经产生了向上的趋势、考虑到原油价格已经有了大幅升值未来输入性的通胀会慢慢传导到农产品方面对价格形成支撑、目前来看全面看空、未来并不大幅看空、内部来看：菜油>棕榈油>豆油、菜粕>豆粕、目前最强势品种为鸡蛋、玉米和淀粉、前期最弱势品种白糖目前还在多头趋势中本周出现了一定的回调、判断后期宽幅震荡、结合库存数据来看、苹果出现了大量的仓单增加、配合盘面进入空头、可以考虑试空、同时等待豆类、饲料和油脂情绪恢复等待做多机会			
<b>外盘总结</b>			
美元指数	美元指数强势震荡、判断后市延	主要货币	主要过货币窄幅震荡、构建平台等待新趋势生成

	续多头趋势震荡上升		
亚洲货币	亚洲区货币普遍大幅升值、内部一致性良好、RMB 延续贬值趋势运行、受央行干预出现盘中短时间大幅震荡、判断可能会由于亚洲区的一致性受到一定的支撑、港币放量再次大幅升值、近期走势表现为剧烈震荡难以判断趋势、台币大幅升值、韩币大幅升值、	负利率区货币	避险货币横盘整理无明显趋势、宏观情绪良好
欧美期指	美国股指本周震荡反弹、但是趋势仍在空头趋势保持良好、判断后市震荡下跌、目前道指最强纳指最弱、欧洲期指跟随美股走势目前进入空头、判断延续惯性下跌	亚洲期指	国企指数大幅反弹、目前仍然没有进入多头、但是判断近期行程了一个新的价格平台、判断开始宽幅震荡、A50 大幅反弹进入多头、
东京橡胶	橡胶弱势运行、本周放量下跌判断后市持续看空、	马来棕榈油	棕榈油空头弱势运行、

贵金属	贵金属上行、多头趋势良好	农产品	美农产品豆类大幅反弹、油脂依然弱势、白糖强势盘整、
有色	伦敦有色便弱势运行、铜大幅反弹、镍和铝最弱势	原油	近期大幅下跌、进入空头

关键点：

- 1、美元走势目前看多、判断会震荡上行、同时贵金属价格表现出了同时上涨、避险区货币没有明显趋势、贵金属的反弹判断时由于价值重估同时响应了股权的估值回归、所以宏观来看并没有崩盘的隐患、亚洲区货币近期出现了一致性的短期大幅升值、如果趋势能够延续、那么在短期内会出现亚洲区的金融资产价格升值、因为目前地产板块已经没有能力容纳大量的资金流入、持续观察板块的外汇价格、这对内盘股市产生了短期的支撑、
- 2、股市方面、美国股市内部道指最强、纳指最弱、目前仍然在空头趋势、判断会震荡下跌、欧洲股市跟随美国股市下跌和反弹、所以欧美股市目前看空判断持续震荡下跌、亚洲期指走势刚好相反目前由于前期的超跌现在开始报复性反弹、这次的反弹配合货币的升值判断为外资流入形成的短期支撑、目前判断亚洲区股指会开始反弹刚好与欧美股市相反、内盘股市判断 50 指数最强创业板最弱、
- 3、商品方面、原油大幅下跌进入空头、这给了其他的商品短期内很大的压力、前期最弱势品种橡胶和棕榈油持续下跌判断延续惯性运行、农产品方面美国豆类产品大幅反弹、前期判断错误、同时由于贸易关税影响目前的中美豆类走势完全相反如果美国涨那么中国就会跌、反之亦然、但是没有受到影响的品种判断会持续相关性走势、前期弱势品种白糖目前反弹后突破保持良好的上升趋势、给与内盘支撑、有色方面伦敦基本金属依然弱势、虽然本周铜出现大幅反弹但是仍然处于很盘区域没有明显趋势、目前有色整体看空内部最弱势品种为：镍、铝、值得关注的是目前贵金属价格反弹趋势良好、同时表现出了美元和黄金同涨同跌的现象、这充分说明了我们之前的判断：资金由于短期内没有很好的避风港所以选择超跌品种和安全边际高的品种抱团取暖、

股市板块总结

强势板块	50、价值、券商、金融、锡、饲料、油脂、黄金、	弱势板块	消费、铝、钢材、玻璃、化工、塑料、
大环境	报复性超跌反弹	成交量	明显放量
关键点：			
1、大环境来看、最近两周明显放量上行、其中 50 走势最好、创业板最差、明显的放量走势让本次反弹逻辑基本确立、同时看到高趋势性板块例如券商集体涨停保持强势也是这次反弹的风向标、配合宏观环境来看如果持续放量会形成规模行情、同时这次反弹伴随的是黄金板块的价值回归、综合考虑价值和避险行程了明显的资金抱团取暖的逻辑、			
2、板块来看，以 50 和价值投资为代表的前期的强势板块依然强势、新出现的券商板块开始异军突起、同时前期判断的农产品饲料和油脂板块开始明显走强、但是商品方面却由于贸易影响突然崩盘出现了明显的背离、持续关注背离回归的过程、目前判断大概率商品方面农产品企稳回归、同时看到有色内部铝依然弱势呼应了商品方面铝的弱势、钢材板块在本次反弹中也明显弱于大盘、呼应了商品方面黑色系的集体走弱证明黑色系开始看空的逻辑成立、化工品方面塑料走势最弱、商品方面化工板块崩盘、塑料同时走弱、目前综合来看一致性除了农产品方面保持良好、考虑到大环境股票市场没有明显趋势的条件下判断一致性会产生回归			

## 思考：

### 商品方面

- **有色**：有色整体看弱势震荡、目前处于多头的品种中铜本周小幅放量增仓、目前仍在上周的平台价位、其余多头品种也都小幅回调、目前空头品种趋势保持良好、其中镍最为弱势、判断会延续惯性下跌、铝也走势较弱并且目前处于长期趋势的下方平台处，如果突破平台向下有很大空间、结合库存数据来看有色内部没有明显的一致性、个体行情判断会是镍和铝的空头趋势行情为主、结合外盘来看有色方面伦敦基本金属依然弱势、虽然本周铜出现大幅反弹但是仍然处于很盘区域没有明显趋势、目前有色整体看空内部最弱势品种为：镍、铝、结合股市来看有色内部铝依然弱势呼应了商品方面铝的弱势

- **黑色系**：黑色系整体开始走弱、前期最弱势品种热卷放量增仓下行、空头趋势保持良好、前期最强势品种铁矿石和双焦出现大幅回撤、目前焦炭已经破位、开始看空、持续关注铁矿和焦煤走势、同时看到动力煤再次下穿并且这次反弹没有走出新高、判断后市可能偏弱运行、对黑色系板块内部出现了突出的一致性看空、判断板块整体后市偏弱运行、延续惯性下跌看空、开始做空焦炭、动力煤和螺纹钢、结合股市来看钢材板块在本次反弹中也明显弱于大盘、呼应了商品方面黑色系的集体走弱证明黑色系开始看空的逻辑成立
- **化工品**：能化板块集体崩盘、全部品种进入空头、最弱势品种为甲醇、PVC、前期最强势品种 PTA 确定崩盘、进入空头、板块内部一致性明确、判断出现了整体看空趋势、后市会延续空头趋势、盯住前期最弱势品种玻璃和橡胶、同时盯住前期最强势品种甲醇、沥青、如果弱势保持弱势强势转为空头那么会加速空头趋势、目前没有明显的可以交易品种、持续观察等待、结合股市来看商品方面化工板块崩盘、塑料同时走弱、
- **农产品**：农产品本周发生了突然的趋势改变、主要是因为中美贸易突然出现对未来预期的转变、本来确定的关税对农产品产生极大的支持、同时观察到持仓上升市场也产生了同样的预期、但是突然的政策改变导致了豆类相关的品种突然跌停、盘面出现大量不计代价的多头主动离场、但这并不代表农产品会加速下跌、因为前期没有关税的时候农产品已经产生了向上的趋势、考虑到原油价格已经有了大幅升值未来输入性的通胀会慢慢传导到农产品方面对价格形成支撑、目前来看全面看空、未来并不大幅看空、内部来看：菜油>棕榈油>豆油、菜粕>豆粕、目前最强势品种为鸡蛋、玉米和淀粉、前期最弱势品种白糖目前还在多头趋势中本周出现了一定的回调、判断后期宽幅震荡、结合库存数据来看、苹果出现了大量的仓单增加、配合盘面进入空头、可以考虑试空、同时等待豆类、饲料和油脂情绪恢复等待做多机会、结合外盘来看前期最弱势品种橡胶和棕榈油持续下跌判断延续惯性运行、农产品方面美国豆类产品大幅反弹、前期判断错误、同时由于贸易关税影响目前的中美豆类走势完全相反如果美国涨那么中国就会跌、反之亦然、但是没有受到影响的品种判断会持续相关性走势、前期弱势品种白糖目前反弹后突破保持良好的上升趋势、给与内盘支撑、结合股市来看同时前期判断的农产品饲料和油脂板块开始明显走

强、但是商品方面却由于贸易影响突然崩盘出现了明显的背离、持续关注背离回归的过程、目前判断大概率商品方面农产品企稳回归、

## 宏观和股市

- 美元走势目前看多、判断会震荡上行、同时贵金属价格表现出了同时上涨、避险区货币没有明显趋势、贵金属的反弹判断时由于价值重估同时响应了股权的估值回归、所以宏观来看并没有崩盘的隐患、亚洲区货币近期出现了一致性的短期大幅升值、如果趋势能够延续、那么在短期内会出现亚洲区的金融资产价格升值、因为目前地产板块已经没有能力容纳大量的资金流入、持续观察板块的外汇价格、这对内盘股市产生了短期的支撑、
- 全球股市方面、美国股市内部道指最强、纳指最弱、目前仍然在空头趋势、判断会震荡下跌、欧洲股市跟随美国股市下跌和反弹、所以欧美股市目前看空判断持续震荡下跌、亚洲期指走势刚好相反目前由于前期的超跌现在开始报复性反弹、这次的反弹配合货币的升值判断为外资流入形成的短期支撑、目前判断亚洲区股指会开始反弹刚好与欧美股市相反、内盘股市判断 50 指数最强创业板最弱、
- 内盘方面大环境来看、最近两周明显放量上行、其中 50 走势最好、创业板最差、明显的放量走势让本次反弹逻辑基本确立、同时看到高趋势性板块例如券商集体涨停保持强势也是这次反弹的风向标、配合宏观环境来看如果持续放量会形成规模行情、同时这次反弹伴随的是黄金板块的价值回归、综合考虑价值和避险行程了明显的资金抱团取暖的逻辑、板块来看，以 50 和价值投资为代表的前期的强势板块依然强势、新出现的券商板块开始异军突起、同时前期判断的农产品饲料和油脂板块开始明显走强、但是商品方面却由于贸易影响突然崩盘出现了明显的背离、持续关注背离回归的过程、目前判断大概率商品方面农产品企稳回归、同时看到有色内部铝依然弱势呼应了商品方面铝的弱势、钢材板块在本次反弹中也明显弱于大盘、呼应了商品方面黑色系的集体走弱证明黑色系开始看空的逻辑成立、化工品方面塑料走势最弱、商品方面化工板块崩盘、塑料同时走弱、目前综合来看一致性除了农产品方面保持良好、考虑到大环境股票市场没有明显趋势的条件下判断一致性会产生回归

下周交易策略：

- 多：黄金、白糖、IH
- 空：螺纹、焦炭、动力煤
- 盯住：苹果做空机会