

# 交易周记

2018-12-07

内盘总结 3:31			
金属		黑色	
多-> 1	空-> 5	多->	空-> 6
铅	镍、铝、		螺纹、热卷
能化		农产	
多->	空-> 8	多->	空-> 12
	甲醇、沥青、塑料		大豆、饲料、豆油、
贵金属	2:0、黄金强于白银、增仓创近期新高、白银近期呈现震荡减仓格局	股指	1:2、IF 看空、小幅放量筑底、持仓创新高、IH 看空、减仓缩量走弱、IC 看多、持仓创新高、放量开始走强
缩量品种	铅、锡、玻璃、饲料	国债	多头趋势、十年期国债新高、空头止损盘出现、判断后市继续走高、风险情绪悲观
放量品种	甲醇、PP、淀粉、玉米、	逆回购	逆回购利率暴力拉升、短期利率大幅上扬、长短利率大幅下跌、曲线开始变差、
持仓异常品种			
加仓		减仓	
锌、动力煤、塑料、大豆、		铜、锡、螺纹、热卷、双焦、甲醇、PVC、PP、饲料、鸡蛋、	
库存异动			

库存大增		库存大减	
铅、白糖、玻璃、		热卷、PTA、豆粕	
关键点：			
1、有色全面看空、只有铅唯一品种翻多、但是目前来看缩量减仓预计后市维持横盘小幅震荡、同时看到前期最弱势品种镍和铝接连走出新低、弱势品种继续弱势说明熊市还将继续、另一个显著特征是前期最强势品种锡目前已经完全进入空头、这个品种已经横盘超过一年、持续关注后市可能会爆发行情、最近一年来的锡出现了多次突破、一次向下、后两次向上、但是都以失败告终、最近一次的突破发生同时伴随有色金属全面走弱、可见这个品种具有很强的独立性、后市判断独立行情居多、			
2、黑色系全面看空、本周出现了大幅震荡、其中双焦和铁矿石大幅反弹、强于动力煤、螺纹钢和热卷、目前来看板块内部依然维持一致性空头、但是前期最弱势品种热卷、目前出现空头止盈盘、同时伴随双焦的走强、弱化了看空情绪、预计后市会从直线下跌转为震荡下跌、空头趋势仍然保持良好、延续惯性下跌、主要目标品种钢材、煤炭			
3、能化方面全面看空、本周出现大幅反弹、从反弹力度来看、甲醇、PTA最强势、由于前期超跌目前只是报复性反弹没有改变长期趋势、能化板块整体放量减仓、明显的空头离场信号、对于前期原油的崩盘造成过度恐慌的修正开始、预计后市震荡行情为主、盯住原油走势、目前主要盯住目标品种橡胶			
4、农产品方面全面看空、前期最强势品种玉米淀粉本周大幅下跌进入空头、同时苹果也进入空头、是农产品板块目前实现了一致性空头趋势、同时看到前期最弱势品种大豆、饲料、油脂本周接连创下新低、其中饲料内部较为一致、但是油脂内部出现了明显的分化：菜油>棕榈油>豆油、这种类似的分化在 16 年也出现过、可以判定为宏观看空力量减弱导致板块从一致性下跌转变成为个体下跌或者横盘或者反弹、目前盯住油脂中最强势的品种菜油的做多机会、白糖的做多机会、同时盯住苹果的做空机会、			
外盘总结			
美元指数	美债大幅拉升进入多头、风险情绪紧张、美元横盘、	主要货币	英镑和加元空头、澳元升值、

亚洲货币	RMB 进入升值通道、港币大幅升值、远期看多、EM 货币集体走强、	负利率区货币	瑞郎、日元升值通道、宏观风险加重、risk-off 行为开始
欧美期指	欧股跳空低开出现新低、美股全面空头、延续下跌趋势、道指稍强、标普纳指最弱、DM 股指崩盘、	亚洲期指	国企指数多头、目前小幅回调远期看多、恒指多头、日经和内盘进入空头、
东京橡胶	放量反弹、目前仍在空头、有望翻多、	马来棕榈油	严重空头、减仓缩量反弹、
贵金属	黄金新高、大幅减仓、白银开始翻多、弱于黄金、	农产品	美农产品全面进入多头、其中玉米、大豆强势棉花也开始翻多、
有色	铜、铝、锌、镍、锡、铅看空、有色全面空头、镍最弱势、铅和锌最强势、铜横盘 2 个月、	原油	严重空头、底部震荡、
关键点：			
1、宏观来看、美元横盘小幅走弱、美债暴力拉升后市看多、风险情绪开始紧张、同时美股指小幅反弹后大幅回吐全部涨幅、配合美元走弱和美债拉升避险情绪凸显、一致性十分良好表明宏观基本面开始改变、后期经济看空、欧洲股市跳空下跌、出现新低空头趋势保持良好、判断后市延续惯性下跌、整个 DM 市场情绪十分紧张、避险情绪加重、债券重新受到追捧、反观负利率区货币、瑞郎、日元升值通道、宏观风险加重、risk-off 行为开始、同时 RMB 进入升值通道、港币大幅升值、远期看多、EM 货币集体走			

强、结合贵金属隐含风险来看黄金新高、大幅减仓、白银开始翻多、弱于黄金、迎合了 risk-off 行为开始、远期来看 DM 货币下跌、风险资产持续下跌、避险资产持续上扬、EM 货币开始走强、风险资产反弹、避险资产同时上扬、

2、商品方面来看、原油严重空头、底部震荡、远期来看延续惯性下跌、跌势动能明显减弱、看震荡下行、压制全体大宗商品趋势、伦敦基本金属方面铜、铝、锌、镍、锡、铅看空、有色全面空头、镍最弱势、铅和锌最强势、铜横盘 2 个月、后市基本金属持续看空、农产品方面美农产品全面进入多头、其中玉米、大豆强势棉花也开始翻多、橡胶放量反弹、目前仍在空头、有望翻多、油脂严重空头、减仓缩量反弹、大宗商品开始出现轮动、农产品开始反弹、有色和工业品开始走弱、

### 股市板块总结

强势板块	创业板、券商、军工、国企指数、贵金属、沥青、塑料、油脂、棉花糖	弱势板块	50 指数、超大、价值、消费、有色、黑色系、大部分化工、饲料、农产品、
大环境	回调、没有跌破平台、创业板明显强于主板	成交量	持续缩量、创业板没有明显缩量、

关键点：

1、大环境来看、内盘股市出现轮动、创业板明显走强、大盘股明显走弱、持仓和成交量来看创业板无明显缩量、大盘股大幅缩量、资金热情转向创业板反弹热点、同时前期强势板块 50 指数、超大、价值、消费、开始走弱、迎合了主板走弱的逻辑、同时高波动性板块创业板、券商、军工持续走强、逻辑成立、加上目前领先指标国企指数仍在多头、内盘仍然看反弹走势、以小盘股、高波动率板块和创业板为主、但是贵金属表现太过强势、加上短期利率旱地拔葱、避险情绪凸显、宏观情绪紧张、

2、从股商联动性方面来看、有色方面一致性保持良好、股市板块方面最弱势的是铝迎合了商品铝弱势走势、同时铜也处在空头、迎合了商品铜的弱势、黑色系一致性保持良好、股市方面黑色系持续震荡下跌、商品方面出现超跌反弹、目前钢材和煤炭仍然保持看空观点不变、化工品方面一致性开始改变、其中沥青、PVC 和塑料股票开始走强、目前商品方面仍然维持

弱势、其余品种一致性保持良好、PTA 和甲醇的反弹联动股市和商品、内部开始出现不一致性表明宏观趋势开始改变、目前收到原油跌势下跌趋势减弱、化工品作为下游产业联动性最强、目前的报复性反弹是对前期超跌的修正不足以支撑看多的趋势、目前仍然判断震荡下跌、农产品方面、内盘股市明显走强、饲料股已经出现了大幅拉升、但是商品却走出新低、油脂股票进入空头、菜油商品却开始进入多头、同时棉花糖股票开始进入多头、预示未来通胀上行、同时商品棉花和糖明显筑底、反观外盘农产品完全进入多头、判断后市农产品开始进入多头、目前关注重点：菜油、白糖、

**思考：**

**商品方面：**

- **有色：**有色全面看空、只有铅唯一品种翻多、但是目前来看缩量减仓预计后市维持横盘小幅震荡、同时看到前期最弱势品种镍和铝接连走出新低、弱势品种继续弱势说明熊市还将继续、另一个显著特征是前期最强势品种锡目前已经完全进入空头、这个品种已经横盘超过一年、持续关注后市可能会爆发行情、最近一年来的锡出现了多次突破、一次向下、后两次向上、但是都以失败告终、最近一次的突破发生同时伴随有色金属全面走弱、可见这个品种具有很强的独立性、后市判断独立行情居多、结合外盘来看伦敦基本金属方面铜、铝、锌、镍、锡、铅看空、有色全面空头、镍最弱势、铅和锌最强势、铜横盘 2 个月、后市基本金属持续看空、结合股市来看有色方面一致性保持良好、股市板块方面最弱势的是铝迎合了商品铝弱势走势、同时铜也处在空头、迎合了商品铜的弱势、结合库存来看、有色库存普遍走低只有铅大幅上涨、迎合了库存和短期价格反向变动规律、判断后市有色维持弱势运行
- **黑色系：**黑色系全面看空、本周出现了大幅震荡、其中双焦和铁矿石大幅反弹、强于动力煤、螺纹钢和热卷、目前来看板块内部依然维持一致性空头、但是前期最弱势品种热卷、目前出现空头止盈盘、同时伴随双焦的走强、弱化了看空情绪、预计后市会从直线下跌转为震荡下跌、空头趋势仍然保持良好、延续惯性下跌、主要目标品种钢材、煤炭、结合股市来看黑色系一致性保持良好、股市方面黑色系持续震荡下跌、商品方面出现超跌反弹、目前钢材和煤炭仍然保持看空观点

不变、库存方面没有明显变化、后市黑色系持续看空、一致性看空说明了宏观基本面已经发生改变、关注各个品种的做空机会、

- **化工品**：能化方面全面看空、本周出现大幅反弹、从反弹力度来看、甲醇、PTA 最强势、由于前期超跌目前只是报复性反弹没有改变长期趋势、能化板块整体放量减仓、明显的空头离场信号、对于前期原油的崩盘造成过度恐慌的修正开始、预计后市震荡行情为主、盯住原油走势、目前主要盯住目标品种橡胶、结合股市来看化工品方面一致性开始改变、其中沥青、PVC 和塑料股票开始走强、目前商品方面仍然维持弱势、其余品种一致性保持良好、PTA 和甲醇的反弹联动股市和商品、内部开始出现不一致性表明宏观趋势开始改变、目前收到原油跌势下跌趋势减弱、化工品作为下游产业联动性最强、目前的报复性反弹是对前期超跌的修正不足以支撑看多的趋势、目前仍然判断震荡下跌、
- **农产品**：农产品方面全面看空、前期最强势品种玉米淀粉本周大幅下跌进入空头、同时苹果也进入空头、是农产品板块目前实现了一致性空头趋势、同时看到前期最弱势品种大豆、饲料、油脂本周接连创下新低、其中饲料内部较为一致、但是油脂内部出现了明显的分化：菜油>棕榈油>豆油、这种类似的分化在 16 年也出现过、可以判定为宏观看空力量减弱导致板块从一致性下跌转变成成为个体下跌或者横盘或者反弹、目前盯住油脂中最强势的品种菜油的做多机会、白糖的做多机会、同时盯住苹果的做空机会、结合外盘来看农产品方面美农产品全面进入多头、其中玉米、大豆强势棉花也开始翻多、橡胶放量反弹、目前仍在空头、有望翻多、油脂严重空头、减仓缩量反弹、大宗商品开始出现轮动、农产品开始反弹、结合股票来看农产品方面、内盘股市明显走强、饲料股已经出现了大幅拉升、但是商品却走出新低、油脂股票进入空头、菜油商品却开始进入多头、同时棉花糖股票开始进入多头、预示未来通胀上行、同时商品棉花和糖明显筑底、反观外盘农产品完全进入多头、判断后市农产品开始进入多头、目前关注重点：菜油、白糖、

## 宏观和股市：

- **宏观**：宏观来看、美元横盘小幅走弱、美债暴力拉升后市看多、风险情绪开始紧张、同时美股指小幅反弹后大幅回吐全部涨幅、配合美元走弱和美债拉升避险情绪凸显、一致性十分良好表明宏观基本面开始改变、后期经济看空、欧洲股市跳空下跌、出现新低空头趋势保持良

好、判断后市延续惯性下跌、整个 DM 市场情绪十分紧张、避险情绪加重、债券重新受到追捧、反观负利率区货币、瑞郎、日元升值通道、宏观风险加重、risk-off 行为开始、同时 RMB 进入升值通道、港币大幅升值、远期看多、EM 货币集体走强、结合贵金属隐含风险来看黄金新高、大幅减仓、白银开始翻多、弱于黄金、迎合了 risk-off 行为开始、远期来看 DM 货币下跌、风险资产持续下跌、避险资产持续上扬、EM 货币开始走强、风险资产反弹、避险资产同时上扬、

- **股市：**大环境来看、内盘股市出现轮动、创业板明显走强、大盘股明显走弱、持仓和成交量来看创业板无明显缩量、大盘股大幅缩量、资金热情转向创业板反弹热点、同时前期强势板块 50 指数、超大、价值、消费、开始走弱、迎合了主板走弱的逻辑、同时高波动性板块创业板、券商、军工持续走强、逻辑成立、加上目前领先指标国企指数仍在多头、内盘仍然看反弹走势、以小盘股、高波动率板块和创业板为主、但是贵金属表现太过强势、加上短期利率旱地拔葱、避险情绪凸显、宏观情绪紧张、后市来看做多 IC、和高 beta 为主、行情目前来看以半年内的波段为主

#### 下周交易策略：

- **多：**贵金属、菜油、糖、
- **空：**黑色、苹果
- **盯住：**做多 IC、高 Beta 板块