

投资研究周报

2018年10月22日星期一

仲培
联系人 从业证书: T204068
投资咨询证书: TZ008898
569990564@qq.com

周维容
研究员 从业证书: T277916
投资咨询证书: TZ014500
84208666-1518
504566098@qq.com

黄衍菘
联系人 从业证书: T217954
投资咨询证书: TZ008583
025-85718775
378099905@qq.com

相关研究

投资研究周报提要 内容概况

焦炭、螺纹、甲醇上周反弹回落，高空建议止损之后，仍等待机会试空。鸡蛋较强多单持有。具体请关注东华期货早报《小仲看盘》板块，该板块中给到具体的交易策略。该板块中所选的操作品种是各个板块的明星品种，成交量、持仓量都是相对较大的。每一个品种所采用的时间周期也不尽相同，但是跟踪一段时间下来是有相对有效的进出场点的时间周期。

技术分析不是去预测行情，而是对行情的观察，以及风险的防范。投资者需要结合良好的资金管理策略及良好的心态去参与期货交易。

风险提示：本报告内容、分析方法或模型是历史经验的总结所形成的，在市场不断变化下存在失效的可能。请投资者注意风险。

铜 1811 合约:



铜 1811 合约上周震荡弱勢行情，上周 50800 的空单持有中，51130 止损。持有过程中出现了三次背离（之前有预料很可能会出现），好在三次背离行情较弱，没有反弹到止损点，所以目前空单持有中。

橡胶 1901 合约:



橡胶 1901 合约上周下半周震荡走弱，跌破了上行通道。在之前是滚动多的策略，直到出现两次小止损（每次都是 100 点）改变操作建议，停止滚动多，暂时观望（也不空）。

螺纹 1901 合约:



螺纹 1901 合约上周在“下行趋势线”附近震荡（先扬后抑），但是连续两次高空操作止损出局（节奏没踏好）。上周三收盘开始建议震荡行情对待，4100~4200 区间短线参与。上周五收盘，仍建议逢高空操作，参考价位 4090、4140 分批空，4160 止损。

焦炭 1901 合约:


焦炭 1901 合约上周震荡回落的行情（过程有点反复），回落前高空仓位止损出局（节奏没踏好）。上周三开始建议做 2410~2500 区间行情。上周四继续建议逢高空操作，截至上周五收盘，继续逢高空，不追空，建议反弹空，参考 2390、2440 分批空，2450 以上止损。

动力煤 1901 合约:


动力煤 1901 合约目前也是震荡回调的行情,上周三收盘:操作上暂时建议参考 657~666 区间高抛低吸。一旦突破震荡区间,可以轻仓跟进。截至上周四收盘,价格下跌走出震荡区间 657 附近的空单持有中。

甲醇 1901 合约:


甲醇 1901 合约上周从日线级别看是回调行情，但是从 2 小时 K 线上，回调行情没有走完，上周四的一波短多行情也及时在高位止盈出场。目前看行情大概率会在中枢震荡。逢高空思路，参考 3400 附近空，20 点止损。

棕油 1901 合约:



棕榈油 1901 合约上周出现震荡上扬行情，但是价格行至双均线附近略显弱势，所以目前稍微好的操作建议仍是逢高空，上周四开始建议可以暂时观望，或者等待 4800 附近的高空机会，30 点止损。目前维持该建议。

鸡蛋 1901 合约:



鸡蛋 1901 合约上周是高位震荡行情，连续 2 周的强势多头行情之后出现停顿，但是多单仍建议持有中，4180 保护出场。

股市周报：

上周市场开始调整回撤，宣告了反弹结束，上证指数周三杀跌破位了我们预期的强支撑“2830-2850点区间”，随后一发不可收拾，周四相对放量杀跌最低到2726点，周五继续调整，上证指数收报了一根缩量光脚阴线，周线收报了一根反包长阴，技术上看上证指数有望二次考验2691点支撑；而另一边深证成指、中小板、创业板均已创出新低，创业板一举破位了前低1506点，新低不断，创了调整新低1481点并以新低收报，技术上看创业板仍有下探寻求支撑的要求。技术上预期下周上证指数微弱反弹后继续下探测试2691的支撑，鉴于目前交投的清单和情绪的低迷，若消息面上无比较大的变化，大概率会继续向2638点下探。

消息面上，中美贸易战也再起风云，2000亿美元商品加税，也成为上周股指大幅下跌的最大推手，周五晚上我国商务部也公布了最新的反制措施，宣布对美国进口的600亿美元产品加征关税，未来事态发展走向不确定性依然很大。汇率在上周五A股收盘前一度下跌到6.91，人民币临“7”时刻到来，市场与央行似乎都在试探彼此对汇率风险的承受度。从2015年的汇改之后，汇率的几次快速贬值都对A股市场产生的重大冲击，本次贬值一定程度上也是由中美贸易战引发的，对于A股来说，未来几周的行情仍然需要以谨慎为主。

热点题材方面仍然还有少量在市场上活跃着，之前的反弹先锋是以基建为核心向钢铁、水泥等周期股发散，随着新疆股的集体上涨后走弱也预示着这个板块的逐渐消退，而在上周五的大跌过程中，以涨价概念为主的股票表现强势，主要是猪肉、甲醇、煤炭等相关，由现货或者期货市场的上涨带动相关概念股票的上涨。在目前的极度弱势的市场环境下，也只能轻仓参与试错为主。本周跟踪关注沈阳非洲猪瘟事态的发展，PTA和焦炭期货上涨的持续性，继续关注猪肉、焦炭、PTA相关的股票。

早间解盘（小仲看盘跟踪收益统计）

组合部分

最大持仓风险度	21.79%		单位净值最高	1.9817
最大回撤	2.37%		单位净值最低	1.0313
最大波动率	2.1379%		初始单资金	80万元

组合单位净值曲线

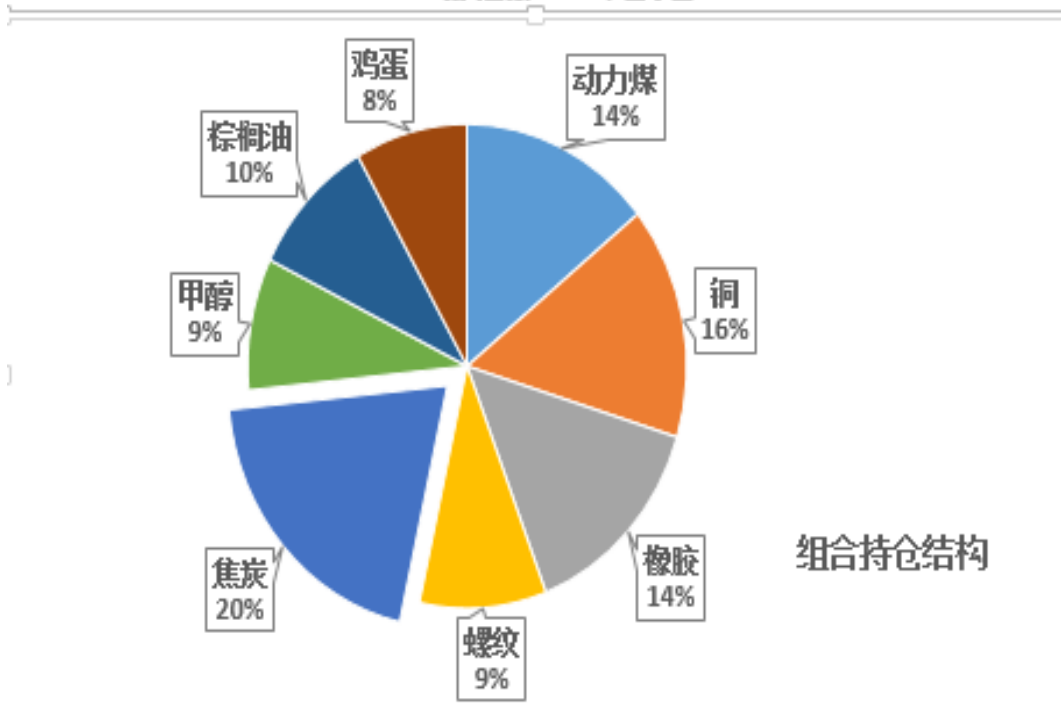
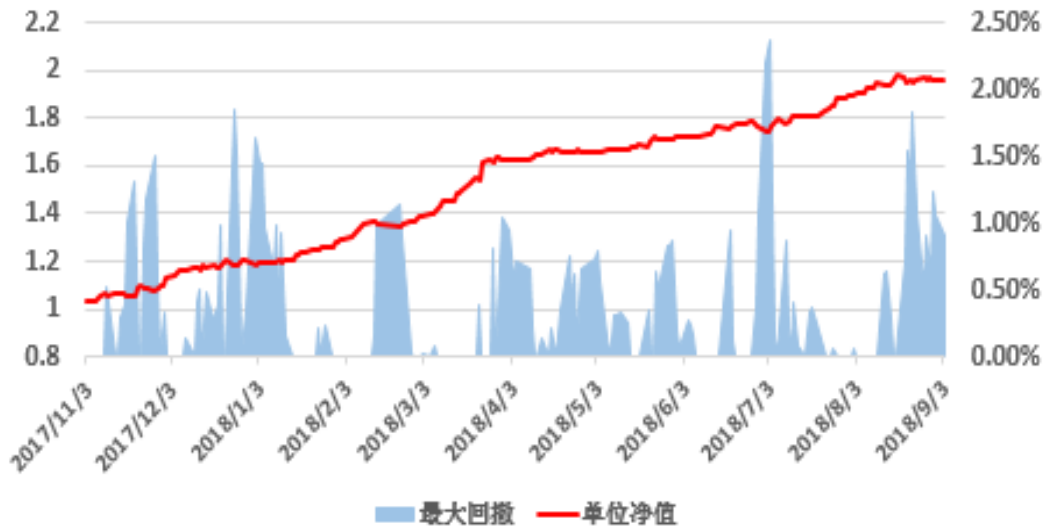


图1 本报告 8 个品种年综合收益

早间解盘（小仲看盘跟踪收益统计）

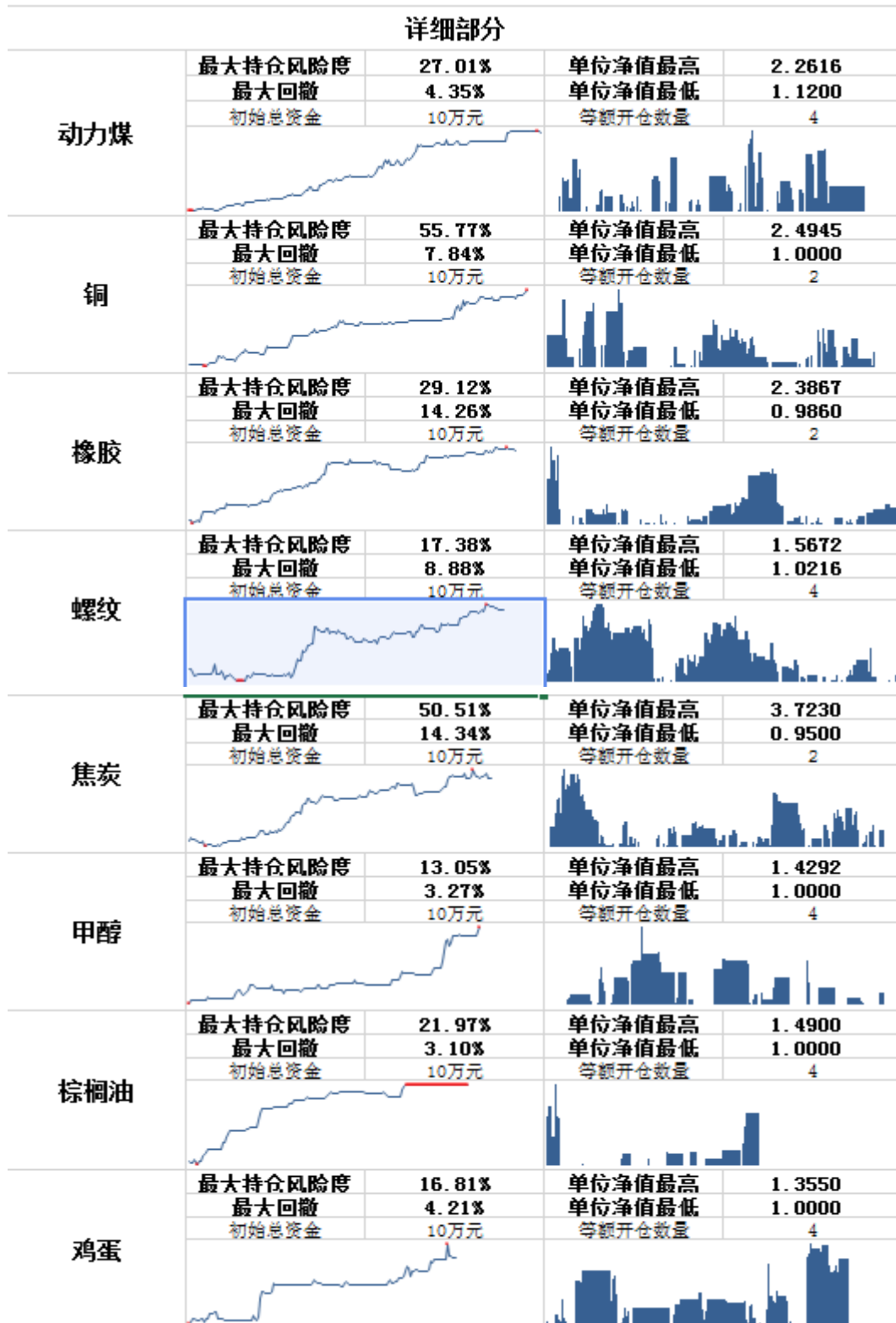


图2 8个具体品种的年收益走势图

江苏东华期货微信公众平台

服务号



订阅号



免责声明

本报告仅供江苏东华期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员个人于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为江苏东华期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。