

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、动力煤上周后半周下跌幅度较大,在手空单均盈利,但是在周五及夜盘出现反弹,目前空单带保护持有。棕榈油空单持有。铜出场暂时可观望。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 1812 合约:


铜 1811 合约上周一收盘，仍建议逢高空，参考 50000 附近，50200 附近止损。截至本周四收盘，50000 点空单盈利 1270 点，上周五利润回吐（设置保护的话有利润出场，否则止损 200 点止损出场）。目前看，铜行情是走强，但从指标及均线系统看，不至于连续上拉，反复的机会大，适宜短线交易。

橡胶 1901 合约:


橡胶 1901 合约自跌破 2 小时上行通道后，呈现弱势（轨道内是滚动多的策略），建议观望（因为价格处于相对低位，不建议空单，但是技术上是弱势）。目前看 2 小时 K 级别的指标从低位拉起，不至于一次上冲零轴，所以价格反复概率大，仍有走低可能，抄底暂时不可行。

螺纹 1901 合约:


螺纹 1901 合约上周一收盘，螺纹走出了小级别的背离行情，尝试逢高空，4170、4200 分批空，4220 止损。截止上周五夜盘，4185 均价空单盈利近 125 点，继续持有（保护价 4100）。

焦炭 1901 合约:


焦炭 1901 合约截至上周一收盘，价格弱势明显，逢高空策略继续，可参考 2410、2380 分批，2430 止损。截至上周五夜盘，均价 2395 空单赢利 27 点（盘中一度利润超过 100 点），目前看价格反弹再下行的概率大，空单可以继续持有（2380 保护）。

动力煤 1901 合约:



动力煤 1901 合约上周是单边下跌的行情,在突破震荡区间下沿时的空单 657 一直持有,截至上周五夜盘,657 空单盈利仍有 25 点,可以逢低减仓(2 小级别上出现底背离迹象),剩余部分以 645 保护持有。

甲醇 1901 合约:


甲醇 1901 合约在 10 月 24 抓住了当天的高点（2 小时 K 线级别看，均线有缠绕修复再往下走的需求，所以维持 3370、3400 分批空的策略，3420 止损）。截至上周五夜盘，3370 空单仍赢利 415 点，目前空单继续持有，3000 点保护。

棕油 1901 合约:



棕榈油 1901 合约抓住了 10 月 23 当天的反弹空的机会（之前两天建议等待 4800 附近的高空机会，30 点止损）。截至上周五夜盘，棕榈油 4800 空单赢利 226 点，可以继续持有（4600 保护）。

鸡蛋 1901 合约:



鸡蛋 1901 合约上本周四收盘，看鸡蛋短线可能陷入回调，2 小时 K 级别背离形成（但从指标看，绿柱继续放大的概率小，价格反弹再找空单比较好，暂时不宜进场空单，贴近 4378 附近看行情演变）。

股市：

上周一在延续了之前的强力反弹，并且在上周末政府的政策支持后，大盘强势了一天，但后来经历了美股暴跌后，周四两市大幅低开，创业板一度跌幅 3% 以上，个股杀跌尤其是科技股惨烈，但在低开回调以后，在房地产、券商、银行等中流砥柱的带动下，最终引领 A 股第一次走出了独立的反击行情，一举回补了低开的缺口，整体来说，两市主板成交量略微有放大，但创业板来说成交量并没有持续放大。

盘面上来看，这次大盘反弹强势的板块为房地产、证券。银行及周期品种，主要依旧是权重板块，但相应的之前的大牛股，也是市场普遍认为的价值投资股票，例如贵州茅台，恒瑞医药，万华化学等个股出现了大幅度的补跌，并且跌破年线开始走下降趋势。从成交量来看，上周市场出现了机构调仓的迹象，很多资金从前期热门白马股流出，进入其他版块。目前来看流动性危机暂时解除，上周市场出现的闪崩个股减少，并且政府救股权质押的措施进入正式实施阶段，市场最害怕的危机解除了。

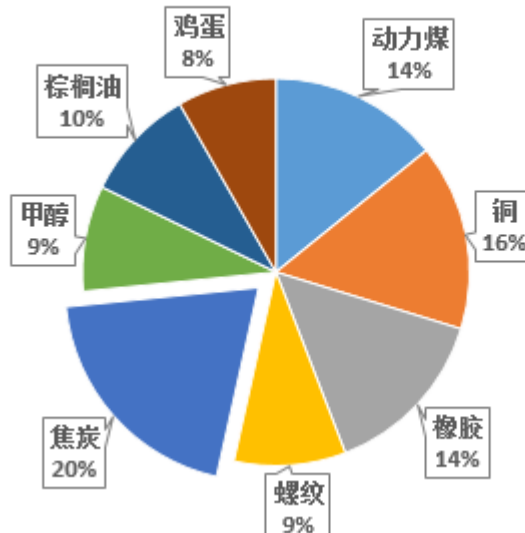
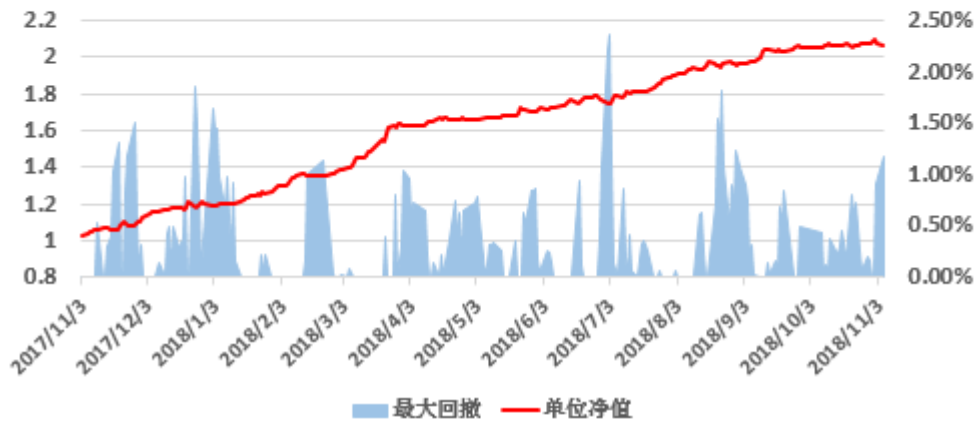
从技术面来看，在下跌过程中，经常出现的规律就是下跌尾端出现突量的暴力反弹，但量能并不能持续，这一般来说并不是底部，但爆量的出现也会打破过去下跌的节奏，下跌开始变缓，并且真正的底部需要时间去磨合。市场资金也从过去抱团个股中出来，进入新一期看好的个股中，市场出现板块的交替变化。后期可以关注的为权重板块，比如银行，券商，周期等板块，底部往往是这些板块强势撑起来的，并且现在可以关注跌出价值的一些成长类个股，他们也到了左侧底部。

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	2.0931
最大回撤	2.37%	单位净值最低	1.0313
最大波动率	2.1379%	初始总资产	80万元

组合单位净值曲线



组合持仓结构

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）

详细部分				
动力煤	最大持仓风险度	27.01%	单位净值最高	2.4088
	最大回撤	4.35%	单位净值最低	1.1200
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	4
铜	最大持仓风险度	55.77%	单位净值最高	2.6025
	最大回撤	7.84%	单位净值最低	1.0000
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	2
橡胶	最大持仓风险度	29.12%	单位净值最高	2.3877
	最大回撤	14.26%	单位净值最低	0.9860
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	2
螺纹	最大持仓风险度	17.38%	单位净值最高	1.5672
	最大回撤	8.88%	单位净值最低	1.0216
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	4
焦炭	最大持仓风险度	50.51%	单位净值最高	3.7230
	最大回撤	14.34%	单位净值最低	0.9500
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	2
甲醇	最大持仓风险度	13.05%	单位净值最高	1.4344
	最大回撤	3.27%	单位净值最低	1.0000
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	4
棕榈油	最大持仓风险度	21.97%	单位净值最高	1.4900
	最大回撤	3.10%	单位净值最低	1.0000
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	4
鸡蛋	最大持仓风险度	16.81%	单位净值最高	1.3550
	最大回撤	4.21%	单位净值最低	1.0000
	初始总资金	10万元	等额开仓数里	4

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。