

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

黄衍崧
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

上周多数品种震荡反弹，尤其是黑色、化工都及时建议避开空单，观望。但是铜、鸡蛋2个品种做到了空单，目前保护持有空单。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

铜 1902 合约:


铜 1902 合约 49430 空单以 48300 保护出场之后仍建议逢高空机会,参考点位没有成交,但是建议趋势空。上周五及夜盘铜价反弹(与国家 1.5 万亿刺激不无关系),近期反弹对待,观望 48150 附近试空机会,100 点止损。

橡胶 1905 合约:


橡胶 1905 合约 11220 附近多单于 11300 保护出场（避免行情过山车，可惜错过之后的上涨），上周三行情又升至 11300 附近（当时考虑多头均线系统被破，行情可能会反复错过机会），目前更是不追多，等反复机会入多单，参考价格 11400 附近，100 点止损。

螺纹 1905 合约:


螺纹 1905 合约上周三早盘建议 3420 附近的空单继续持有 (3450 止损), 截至当天收盘空单有盈利 40 点, 之后价格再三角形下轨附近开启反弹, 空单最后的保护 3450 出场, 并建议暂时观望, 等待 3500 附近 (上轨附近) 试空, 目前维持该思路, 3520 附近空, 20 点止损。

焦炭 1905 合约：


焦炭 1905 合约截至再第一个箭头处（1980 左右）轻仓空，（均线缠绕紧密，机会即将到来），空单于 1910 附近保护出场（1910 为最近的关键点位）。上周三继续参考 1910 附近空，截至当天收盘焦炭盈利 34 点，止损下移至 1910。截至上周四收盘，焦炭保护价出场。之后建议观望等待高空点位 1960 附近（之后价格最高到达 1958），没有成交就暂时观望，此时多看少动也不失上策。

动力煤 1905 合约:



动力煤 1905 合约最近很少操作，在中枢的吸引下，在中枢的下放区间进行震荡整理，此过程均线也逐渐走平，上周三开始提示观望，震荡走势难操作。目前等待行情下探 558 之后的短多机会，5 点止损。

甲醇 1905 合约:


甲醇 1905 合约 2490 高空单 2360 保护出场。上周三早盘建议逢高分批空单也止损出场。
 上周四早盘看，原油大涨带动煤炭、化工反弹，暂时可以避开空单，等机会空，观望
 至 2500 附近表现（之后最高 2495，未成交）。暂时放弃空单，原油反弹走势较好，暂
 时放弃空单，观望（多头也未能确认，所以观望）。

棕油 1905 合约:



棕榈油 1905 合约 12.5 早盘在 4500 附近的多单最终坐了过山车, 最终小盈利保护出场。目前认为均线系统需要重新修复, 会伴随行情反复, 也需要时间, 多单等待机会再进入, 参考 4560 附近。

鸡蛋 1905 合约:


鸡蛋 1905 合约在第一个箭头处 3510 空单成交一波（当时考虑：弱势行情下来，处于震荡下行通道，按照次级别 2 小时 K 线级别逢高空思路，参考 3510 附近空，20 点止损），截止目前空单 3440 保护持有。

股市周报：

本周是 2019 年第一周，只有三个交易日，第一个交易日在大家都看开门红的时候，权重股带头砸盘，大跌的大多都是基金持有较多的股票，由于部分基金做年底净值，这批股票在 2018 年最后两周上涨较多，所以前两个交易日大跌。第三个交易日在大家都看新低且美股大跌的情况下，上证低开创新低 2440.91 后迅速拉升，券商板块集体涨停，指数收出放量中阳。预计后面最迟春节后将迎来一小波吃饭行情，在此位置权重股和小股票下跌形成共振，由券商板块充当先锋，题材股百花齐放，指数上可能反弹高度不大，但是个股行情会比之前更好操作，激进的投资者可以适当提高仓位，方向可以选择 5G、人工智能等新兴行业以及今年确定性较大的军工板块。

消息面上，央行 1 月 4 日发布消息称，决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点。同时，2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。此外，央行表示此次降准将释放资金约 1.5 万亿元。央行表示，此次降准仍属于定向调控，并非大水漫灌，稳健的货币政策取向没有改变。虽然市场之前对降准有了一定的预期，但此次 1 月直接全面降准 1% 和央行选择的时点是过年前的重要时间窗口，有助于保持市场充裕的流动性，提振市场信心。另一方面，市场传言证监会主席刘士余要调离，但 1 月 5 日刘士余到证监会稽查局、稽查总队进行工作调研，可以说是间接辟谣，是否有此事还不得而知。

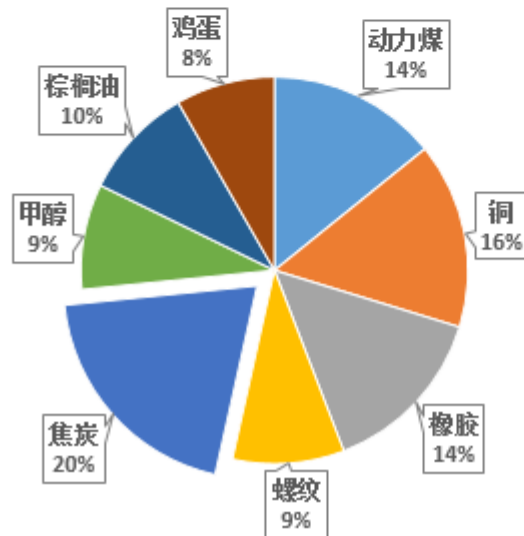
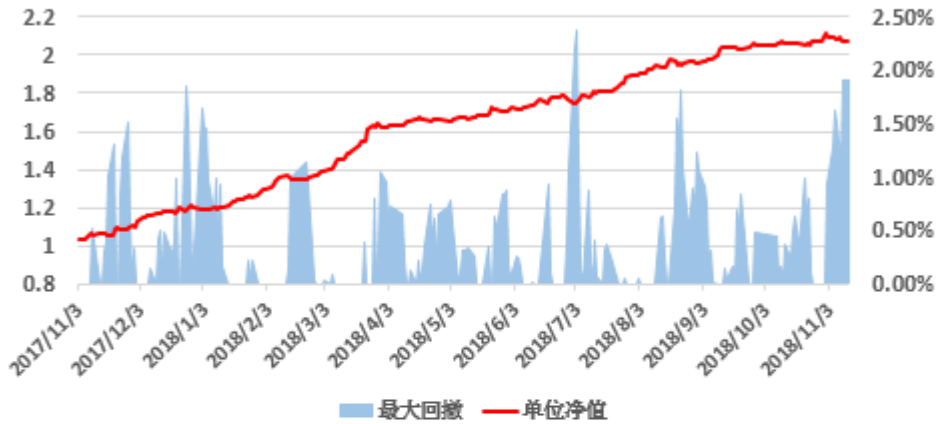
虽然央行降准消息是盘后发出的，但是本周盘面从情绪面上已经有很多程度的回升，从第一个交易日开始，涨停板一天比一天多，题材热点的持续性也逐渐增强，市场上一些体量较大的短线资金也选择在这个时点介入市场。所以不论下周一开盘市场对降准消息如何解读，都不会改变市场后续可操作性变强的局面，反弹高度主要还是看权重金融板块，题材热点关注券商板块、军工板块和 5G 板块。

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	2.1175
最大回撤	2.37%	单位净值最低	1.0313
最大波动率	2.1379%	初始总资金	80万元

组合单位净值曲线



图表区

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）

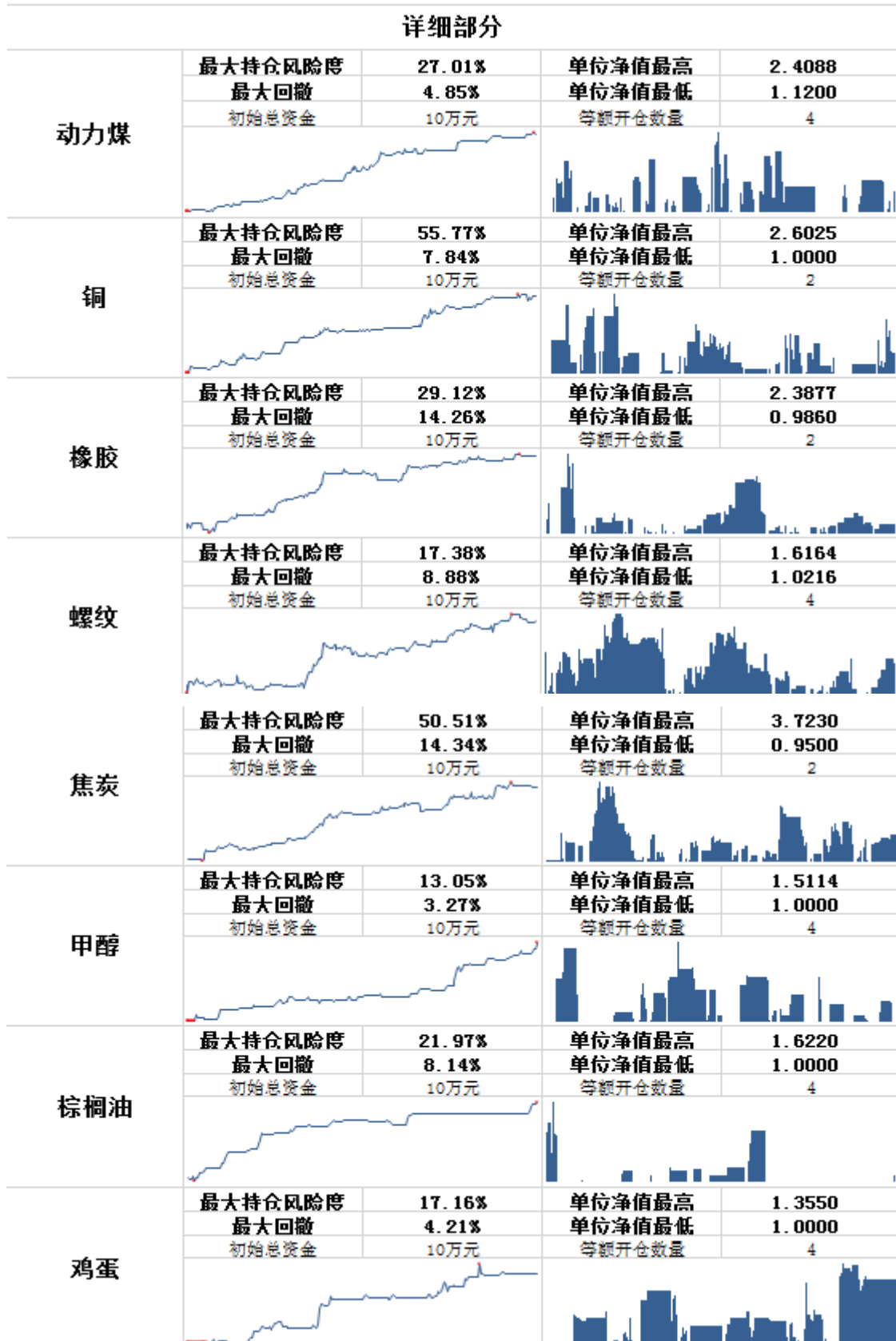


图2 8个具体品种的年收益走势图

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。