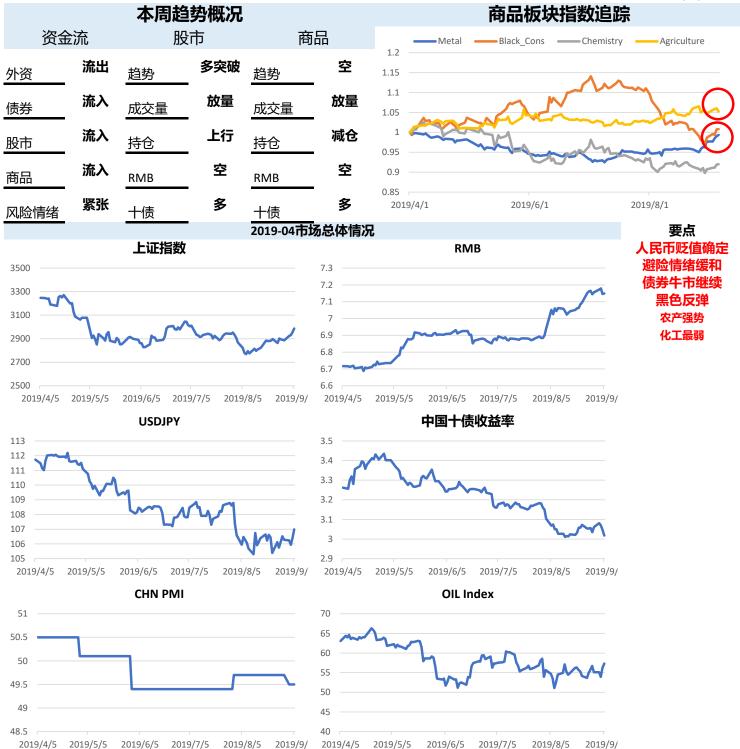
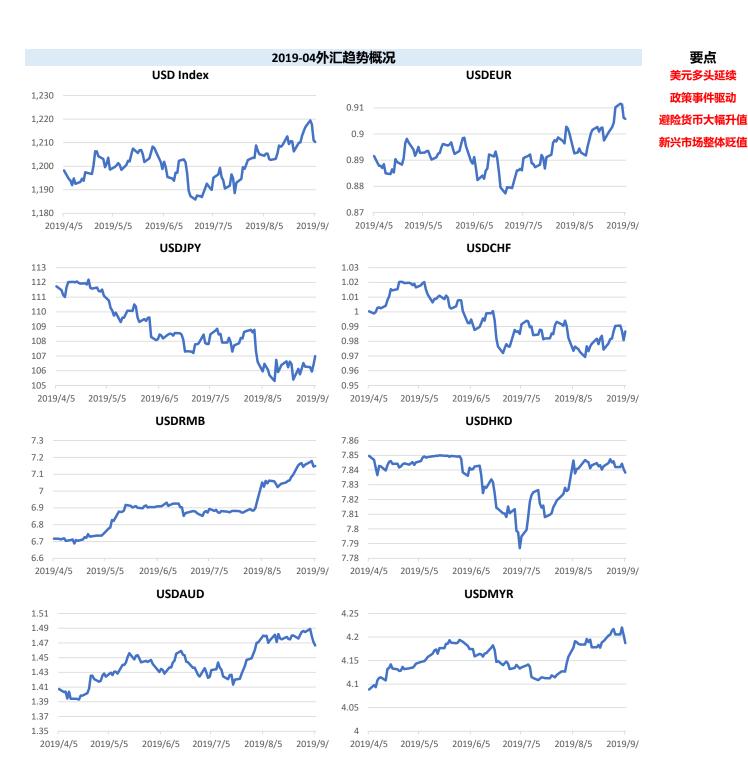
海红投资量化周报

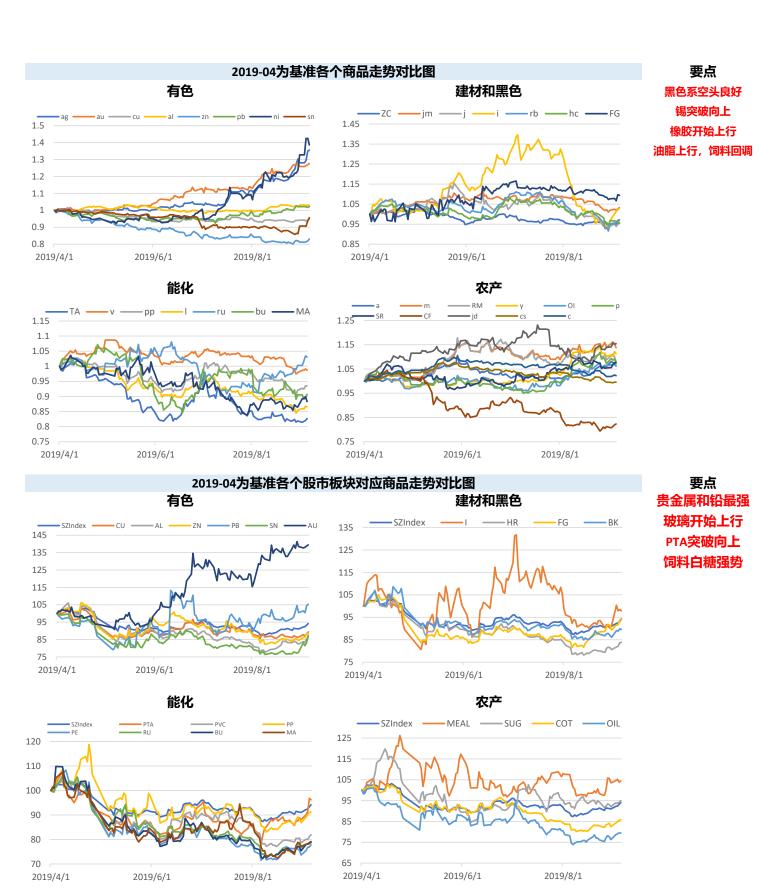
2019/9/6





要点

					市场	抬热	概;兄						
	有色		建材黑色		ון ניעכן ו	市场趋势概况 能化			农产		波动率		
	最强	镍	最强	动力煤	最强	13010	橡胶	最强	74	红枣		商品	
	最弱 贴水最大 升水最大 持仓最大 成交最大	锌 铝 金 银	最弱 贴水最大 升水最大 持仓最大 成交最大	螺纹 铁矿 动力煤 螺纹 螺纹	最弱 贴水最为 升水最为 持仓最为 成交最为	<u> </u>	塑料 PP 橡胶 PTA PTA	最弱 贴水最大 升水最大 持仓最大 成交最大	: : :	棉花 菜粕花 棉花 豆粕	有色 黑色 能化 农产	1.33% 5.08% 1.93% 1.29% 股市	_
	及以入	ш	从人以入		内 对应板块		1 173	从从以入	•	32/II	有色	2.48%	-
		色	建材			能化			农产		黑色	4.49%	
	最强 最弱	金 锡	最强 最弱	铁矿	最强		AEAN AEAN	最强 最弱		饲料	能化	3.57%	
	取羽	物	取羽	钢材	最弱	沿趋势	塑料	取羽		油脂	农产	2.76%	
			展期价格		IPUHI	HK=731	12017 0		EZ#	₽₩₩₽₽₽	- 24		
пп∱	中分析	近期	中期	远期					校 县	用曲线汇	_心		
	IF	3,794	3,775	3,768	_	— IF	— IH	IC		_	- 黄金 -	— 白银 ——铜	_
指	IH	2,860	2,848	2,848	105% —						- 锌 -	— 铅 —— 镍	_
	IC	4,865	4,733	4,631	100% —					106%			
金属	黄金	360	361	362	95% —					104%			
<u>~</u> 기씩	白银	4,829	4,857	4,891	90%	-				_ 102%			
	铜	46,910	46,970	46,990	85%		\			100%			
	铝	14,350	14,330	14,300	80% —		_						
色	锌	19,040	19,050	19,035	75% ——		$\overline{}$			98%			1
HD	铅	17,340	17,360	17,225	70% —		-			96%			
	镍	142,580	142,670	142,880	65%					94%			
	锡	141,840	142,890	142,880	60%					92%			
	动力煤	575	584	568	55% —					90%			
伍	焦煤	1,444	1,314	1,249		近期	中期	l i	远期	90%	近期	中期	辽
黑色	焦炭	1,875	1,901	1,844									
	铁矿石	778	640	578		り煤 = 介石 =	── 焦煤 ── 螺纹钢		ξ炭 ₽轧卷板	_	── 原油 ── PP	PTA EG	
	螺纹钢	3,767	3,439	3,263	110% 玻璃	南					橡胶		_
材	热轧卷板	3,657	3,442	3,318						140%			
	玻璃	1,499	1,443	1,411	100% —					130%		^	
	原油	428	426	425	90%	-//			_	120%			
	PTA	5,212	5,216	5,112	80%	_ \			_	110%		// \	
	PVC	6,695	6,460	6,360	80%					100%			
	PP	8,581	8,022	7,643	70% —		\						
工	EG	4,595	4,567	4,506	60%					90%			
	塑料	7,115	7,220	7,170			\			80%			
	橡胶	11,040	12,060	12,275	50%					70%			
	沥青	3,300	3,098	2,970	40%					60%			
	甲醇	2,083	2,215	2,209		近期	中期	l i	远期		近期	中期	辽
	纸浆	4,580	4,726	4,822	+	豆			共約		100 116	-4	
	大豆	3,505	3,588	3,754		油	豆粕菜油		菜粕 棕榈油	_	─ 纸浆 ──淀粉		
	豆粕	3,026	2,990	2,797	120%	糖	棉花			120%	ルビ が	上水	
文产品	菜粕	2,500	2,359	2 224	115%								
	豆油	6,032	6,116	6.05/	110% —					110%			
	菜油	592	584	568						100%			
	棕榈油	4,706	4,836	5.004	105% —							1	
	白糖	5,623	5,505	5,416	100%	-				90%			
	棉花	12,070	12,650	13,075	95% ——				=	_			X
	鸡蛋	4,442	4,466	3,838	90% —			\rightarrow	<	80%			
	苹果	9,008	8,190	8,279	85%					70%			
	淀粉	2,251	2,268	2,315	80%								
	玉米	1,823	1,870	1,930	75% ——			_	- 1/-	- 60%			
	红枣	11,390	11,345	11,230		近期	中期	j i	远期		近期	中期	辽



			商品市场	最近 60	天滚动相关
	有色	黑色	能化	农产	商品综合
十债收益	-0.56	0.78	0.67	-0.63	0.78
RMB	0.75	-0.97	-0.81	0.88	-0.92
原油	-0.38	0.50	0.62	-0.45	0.56
有色股市	0.00	0.13	0.32	0.09	0.29
黑色股市	-0.59	0.81	0.86	-0.64	0.88
能化股市	-0.56	0.81	0.81	-0.65	0.87
欠产股市	-0.60	0.78	0.74	-0.67	0.78
上证指数	-0.39	0.59	0.73	-0.41	0.71
	股市板块	十债收益	RMB	原油	趋势指标
	0.88	-0.90	0.94	-0.30	0.75
i	0.52	0.35	-0.44	0.34	0.82
1	0.29	0.35	-0.44	0.34	0.82
l I	0.12	-0.76	0.86	-0.38	0.75
<u> </u>	0.86	0.89	-0.73	0.11	0.65
l J	0.83	0.74	-0.45	0.00	0.66
炭	0.71	0.76	-0.96	0.34	0.72
矿	0.89	0.79	-0.95	0.49	0.40
材	0.68	0.62	-0.91	0.60	0.63
璃	-0.09	0.64	-0.83	0.42	0.67
ΓΑ	0.44	0.55	-0.72	0.66	0.56
٧C	0.69	0.51	-0.86	0.54	0.73
	0.49	0.31	-0.74	0.60	0.67
醇	0.18	0.64	-0.48	0.27	0.57
料	0.69	0.63	-0.87	0.57	0.67
请	0.18	0.11	-0.49	0.49	0.56
胶	0.15	0.19	0.28	-0.35	0.60
料	-0.43	0.18	0.23	-0.07	0.68
睸	-0.78	-0.85	0.95	-0.46	0.78
棉花	0.86	0.88	-0.90	0.46	0.61
扫糖	0.13	-0.88	0.77	-0.41	0.73

	上证	股市和商品联动增强
十债收益	0.70	黑色系对利率敏感
RMB	-0.56	化工对原油敏感
商品综合	0.71	油脂联动性全面提高
		饲料股开始再度走强!

趋势指标

0.74 0.60

0.62

0.70

MDI

有色黑色

化工

农产

MDI显示趋势性增强!

要点

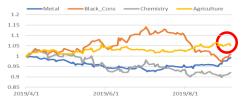
海红投资策略

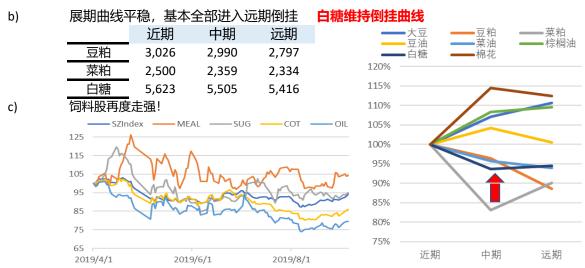
2019/9/6

1、 继续做多豆粕和白糖

目前对豆粕和白糖的分析仍和之前的结果一直,继续做多

a) 本周农产品综合指数彻底超过黑色系成为领头羊!





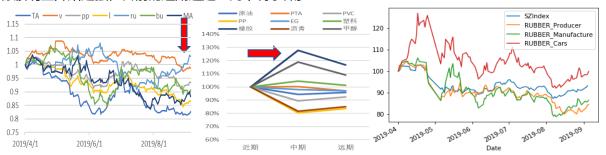
d) 趋势指标显示目前处于趋势行情

	股市板块	十债收益	RMB	原油	趋势指标
饲料	-0.43	0.18	0.23	-0.07	0.68
白糖	0.13	-0.88	0.77	-0.41	0.73

股市板块向上,同时债券收益率下行,相关性系数显著,利于做多!

2、 本周盘面发出多个信号,这里逐一分析

- a> 继续关注铅的做多信号,寻找买点
- b> 橡胶明显开始走强,目前的远期还是正向不利于做多



c> 内盘股市明显走强放量突破,但是大环境仍然不乐观,继续观望 人民币贬值趋势确定,历史以来本币贬值股市看空 债券多头继续,资金大幅流入

