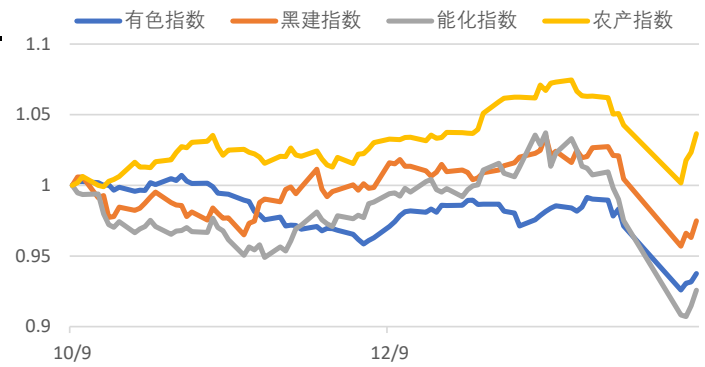


本周趋势概况

商品板块指数追踪

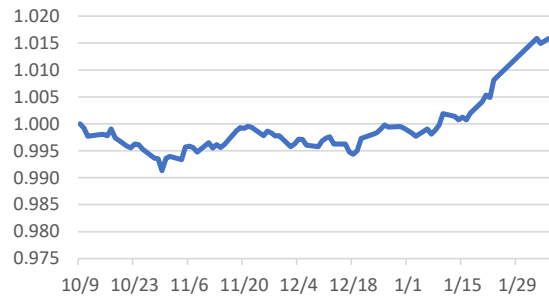
资金流		股指		商品综合	
外资	流出	趋势	多	趋势	空
债券	多	成交量	放量	成交量	放量
股市	多	持仓	增仓	持仓	上行
商品	空	人民币	空	人民币	空
风险情绪	好	土债	多	土债	多



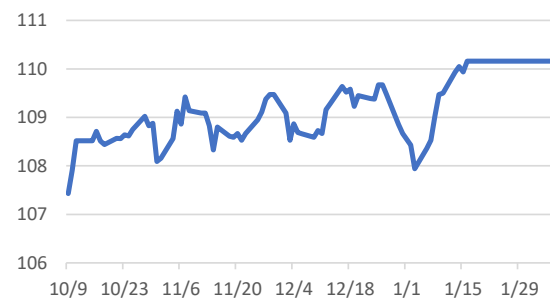
120天市场概览



国债期货指数



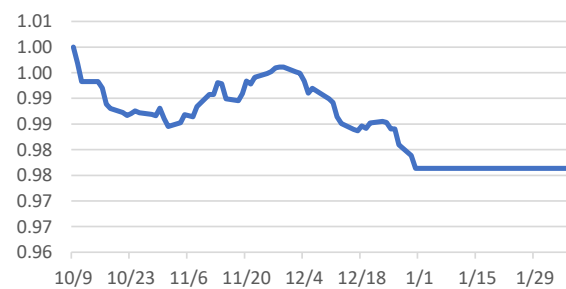
美元日元



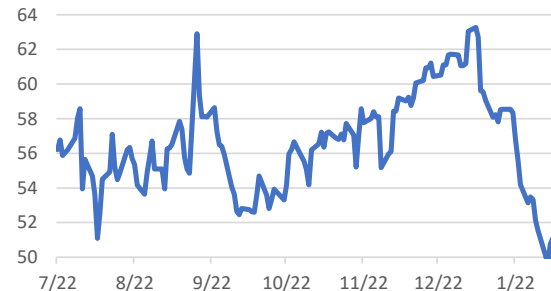
美元人民币



美元指数



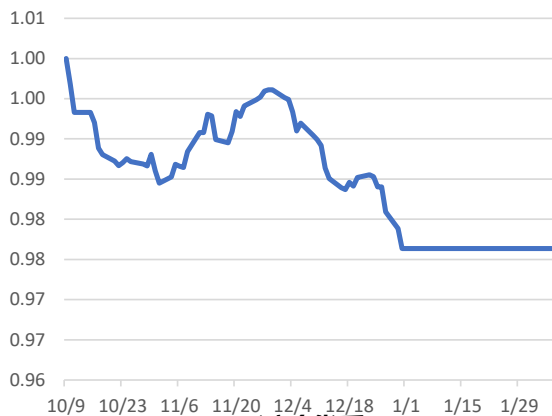
原油



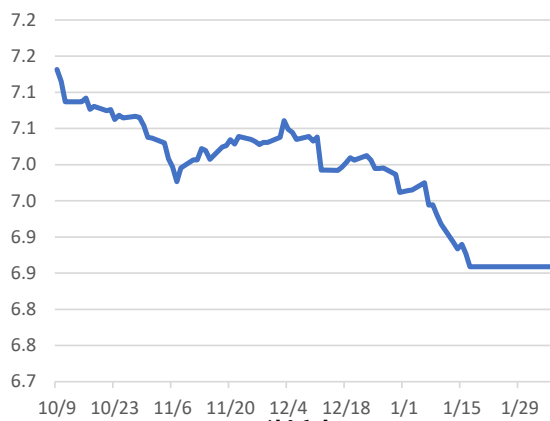
- 股指连续反弹，回补缺口
- 原油暴跌出现新低
- 商品强势板块排序：农产---黑色---有色---能化。

120天滚动单位化外汇概览

美元指数



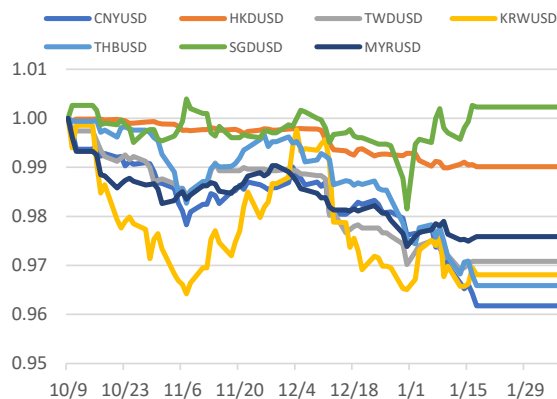
人民币



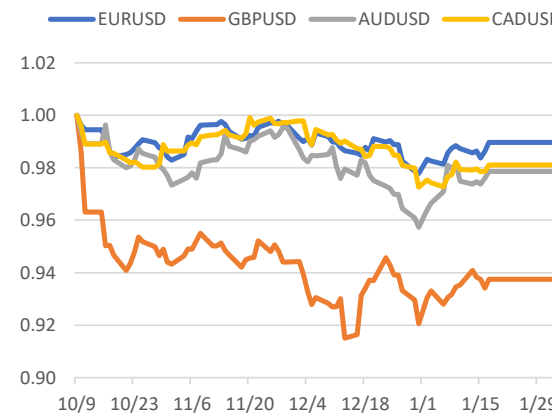
避险货币



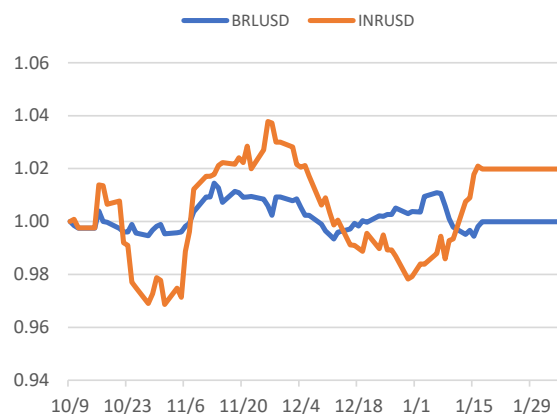
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

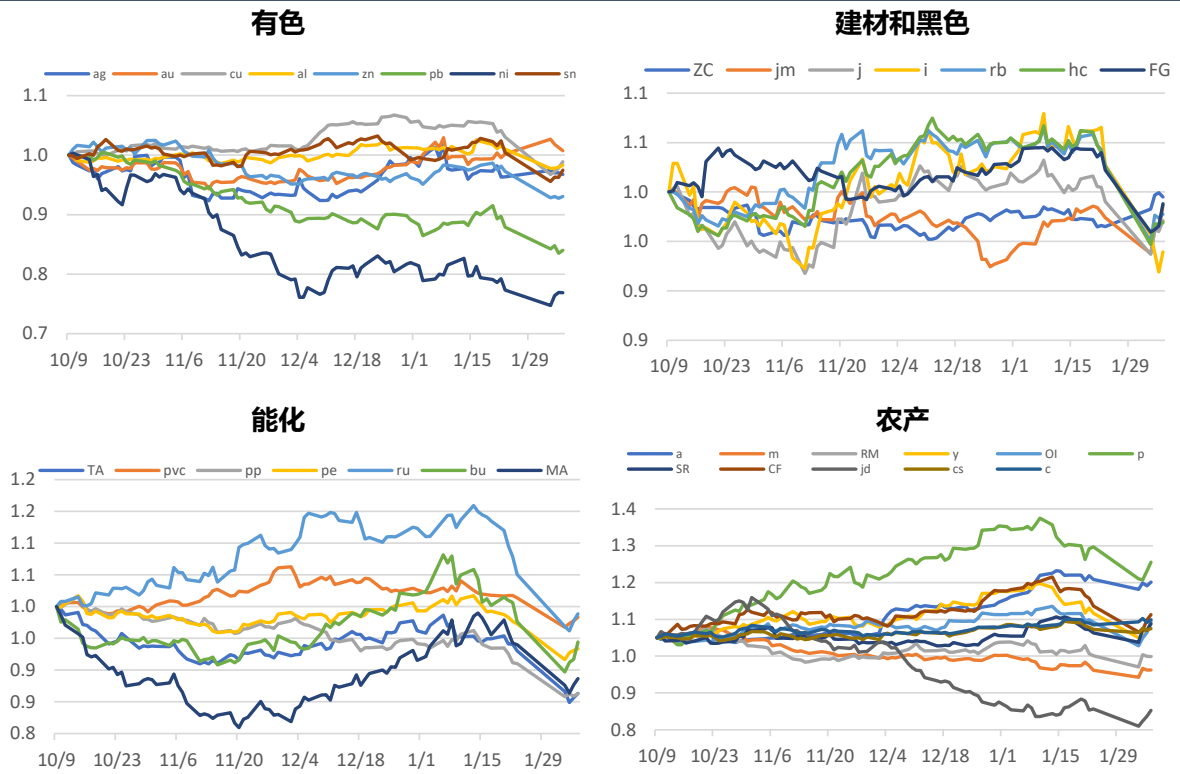


- 美元破位进入空头，避险货币大幅贬值=释放风险情绪+外围乐观
- 新兴市场货币整体集体走强。
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

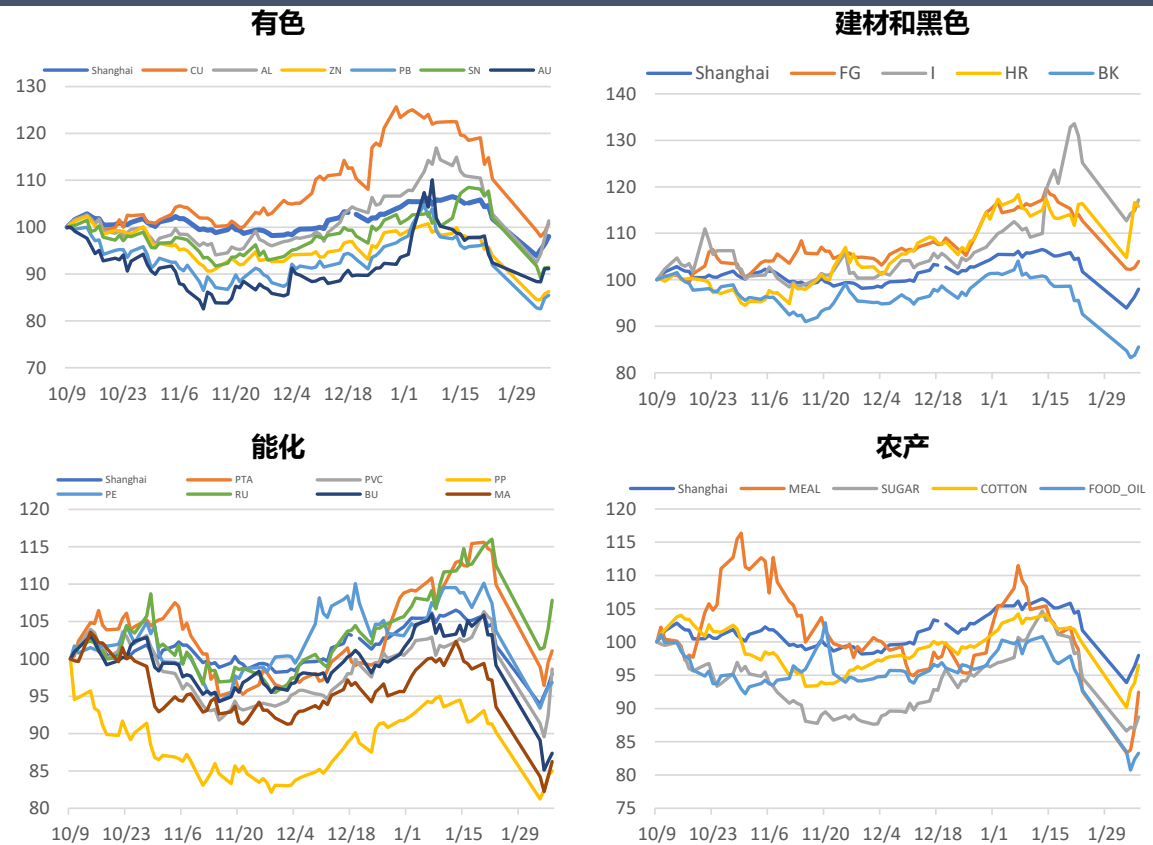
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	金	最强	动力煤	最强	PVC	最强	大豆
最弱	铅	最弱	热卷	最弱	PTA	最弱	鸡蛋
贴水最大	锡	贴水最大	焦煤	贴水最大	沥青	贴水最大	棕榈
升水最大	银	升水最大	螺纹钢	升水最大	橡胶	升水最大	鸡蛋
持仓最大	银	持仓最大	螺纹钢	持仓最大	PTA	持仓最大	棉花
成交最大	镍	成交最大	螺纹钢	成交最大	甲醇	成交最大	棕榈
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	钢材	最强	橡胶	最强	棉花
最弱	锌	最弱	煤炭	最弱	PP	最弱	食用油

商品市场最新截面概览							
品种分析		展期价格			展期曲线汇总		
		近期	中期	远期			
股指	IF	3,892	3,893	3,889			
	IH	2,847	2,848	2,841			
	IC	5,250	5,210	5,118			
贵金属	黄金	349	351	352			
	白银	4,254	4,274	4,304			
有色	铜	46,040	46,220	46,310			
	铝	13,670	13,700	13,710			
	锌	17,335	17,385	17,395			
	铅	14,175	14,240	14,225			
	镍	104,960	105,130	105,000			
	锡	134,010	133,380	132,870			
黑色	动力煤	565	554	554			
	焦煤	1,231	1,198	1,166			
	焦炭	1,794	1,784	1,754			
	铁矿石	590	585	560			
建材	螺纹钢	3,304	3,349	3,192			
	热轧卷板	3,307	3,344	3,195			
	玻璃	1,422	1,434	1,386			
	原油	404	411	411			
化工	PTA	4,430	4,548	4,648			
	PVC	6,245	6,295	6,245			
	PP	6,924	7,058	7,110			
	EG	4,399	4,427	4,498			
	塑料	6,845	7,000	7,075			
	橡胶	11,340	11,620	12,670			
	沥青	2,950	2,936	2,918			
	甲醇	2,112	2,115	2,172			
农产品	纸浆	4,492	4,632	4,776			
	大豆	4,032	3,960	3,848			
	豆粕	2,637	2,727	2,786			
	菜粕	2,229	2,270	2,212			
	豆油	6,250	6,254	6,326			
	菜油	7,613	7,450	7,418			
	棕榈油	5,886	5,714	5,574			
	白糖	5,765	5,762	5,726			
	棉花	13,120	13,570	14,095			
	鸡蛋	2,721	3,307	4,244			
	苹果	7,010	7,160	7,505			
	淀粉	2,261	2,337	2,337			
	玉米	1,934	1,980	2,001			
	红枣	10,420	10,280	10,395			

120天滚动商品单位化走势对比图



120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



●主要观察回补缺口力度，目前仍然煤炭最强势，化工最弱势

120天滚动商品市场波动相关性追踪

商品板块趋势相关性

	有色	黑色	能化	农产
债券期货	-0.68	-0.07	-0.29	0.14
人民币	0.46	-0.28	-0.10	-0.68
原油	0.15	0.35	0.45	0.18
有色股市	0.20	---	---	---
黑色股市	---	0.78	---	---
能化股市	---	---	0.65	---
农产股市	---	---	---	0.36

大盘趋势相关性

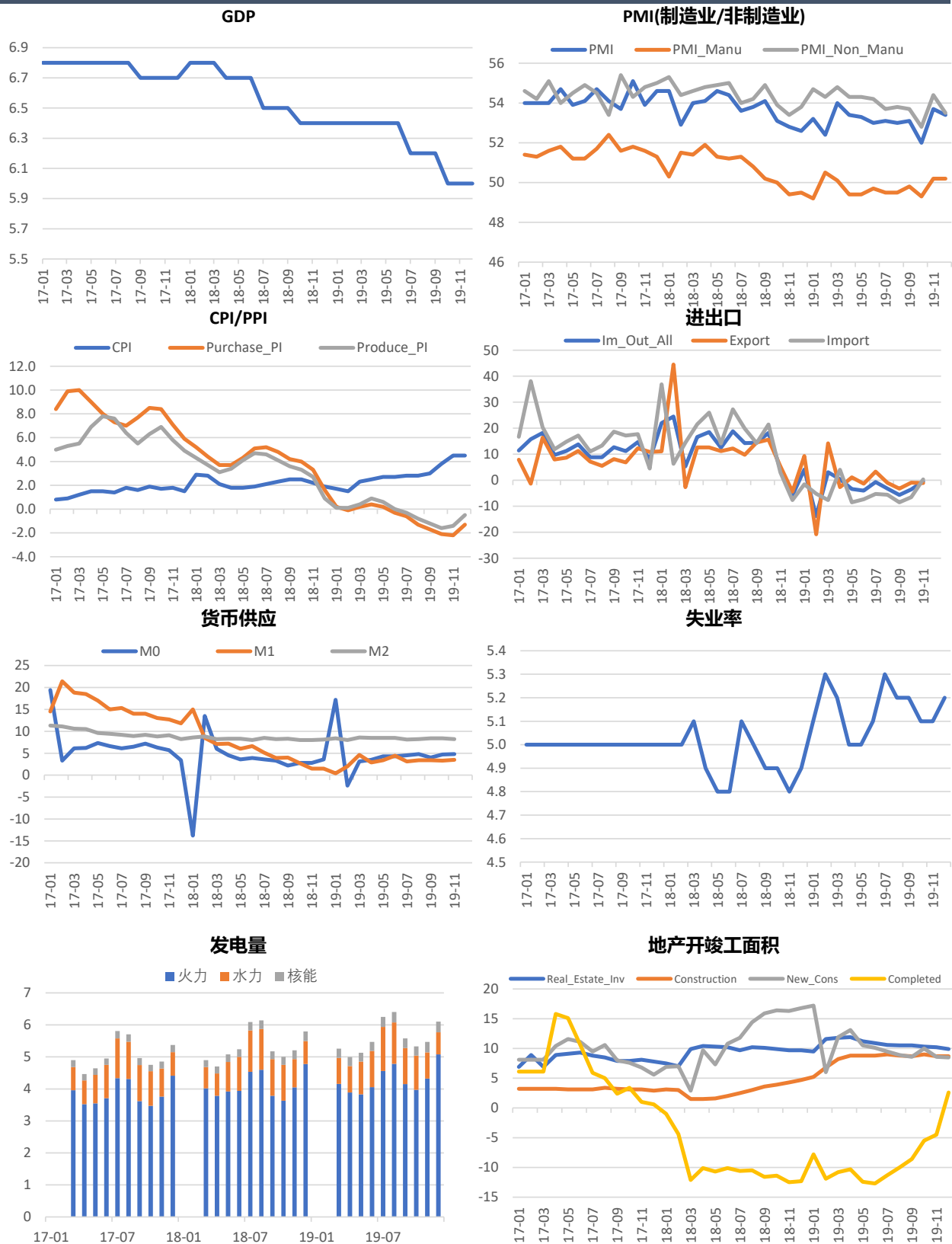
	上证
债券期货	-0.17
人民币	-0.31
日元	0.13
黄金	0.34

商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	-0.53	0.23	0.76	0.60	-0.54
铜	-0.30	0.27	0.88	-0.22	0.58
铝	-0.33	0.25	0.73	-0.12	0.32
锌	0.49	-0.44	0.56	-0.55	-0.17
铅	0.71	-0.58	0.20	-0.54	-0.16
锡	0.15	0.11	0.54	-0.46	0.46
煤炭	0.04	-0.06	0.18	0.09	-0.18
钢材	-0.31	0.23	0.61	-0.05	0.54
玻璃	-0.11	-0.04	0.59	-0.42	0.17
PTA	0.35	-0.39	0.40	-0.46	0.34
PVC	0.04	0.05	-0.21	-0.34	0.71
PP	0.82	-0.68	0.15	-0.78	0.22
塑料	0.23	-0.23	0.67	-0.50	0.43
橡胶	-0.26	0.20	0.26	-0.23	0.63
沥青	-0.39	0.18	0.72	0.04	0.22
甲醇	-0.31	0.13	0.67	0.22	-0.27
饲料	-0.87	0.67	-0.34	0.61	-0.12
白糖	-0.66	0.34	0.55	0.37	-0.47
棉花	-0.65	0.37	0.43	0.09	0.17
油脂	-0.60	0.39	0.28	0.13	0.35

* 这里的所有相关性都是采用价格走势之间的相关性，这样更好的反应不同商品的趋势关系。

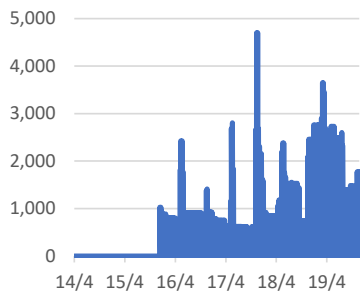
宏观经济指标追踪（月度数据）



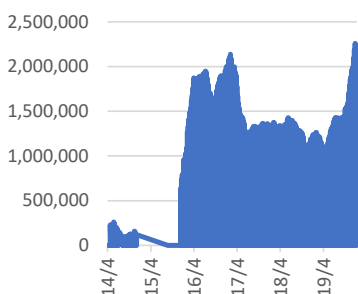
- GDP持续下行趋势不变，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率持续上行。
- 地产投资稳定，新开工项目持续减少，竣工项目持续上行。19年发电量整体大于18年。

商品库存追踪

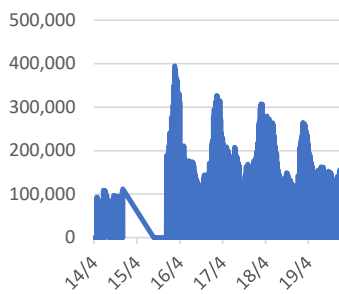
黄金



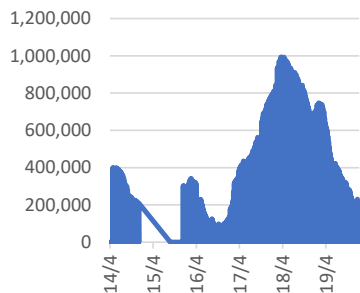
白银



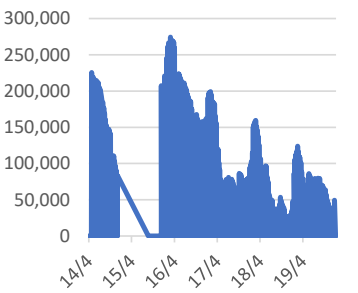
铜



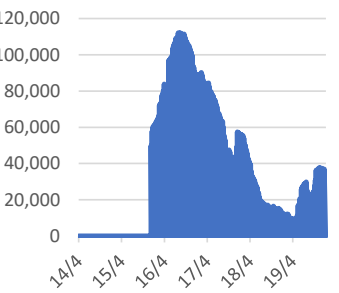
铝



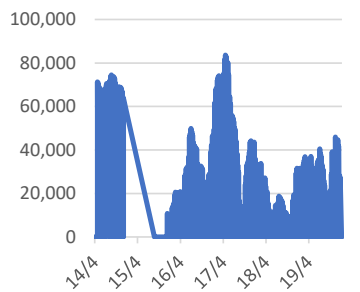
锌



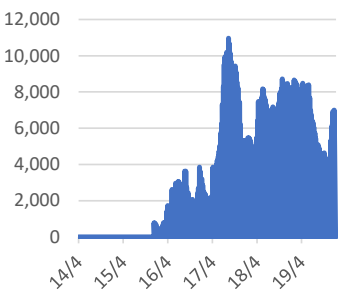
镍



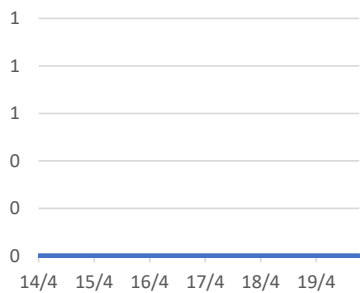
铅



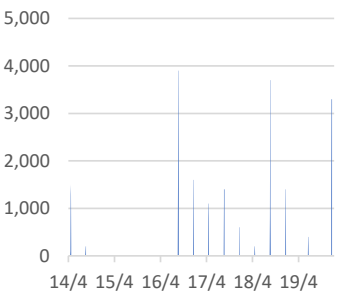
锡



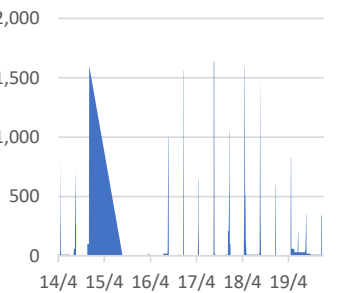
动力煤



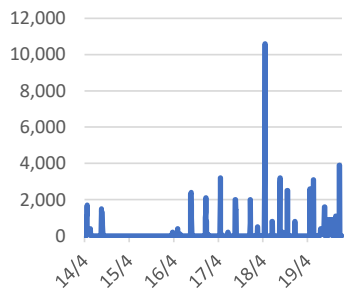
焦煤



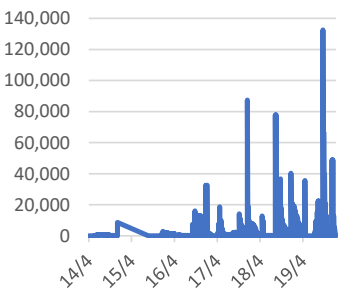
焦炭



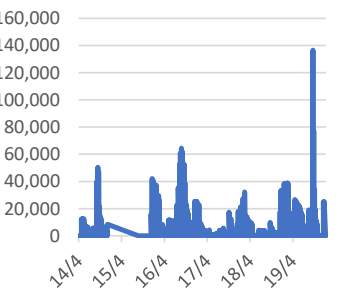
铁矿石



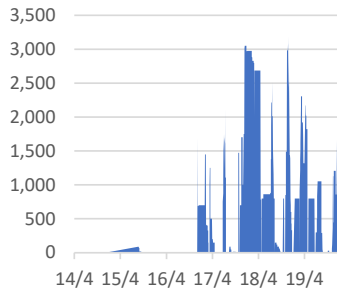
热卷



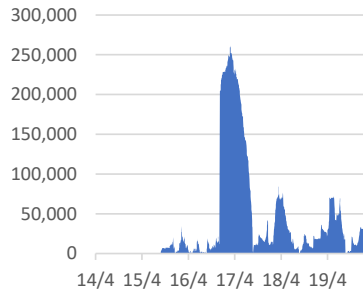
螺纹



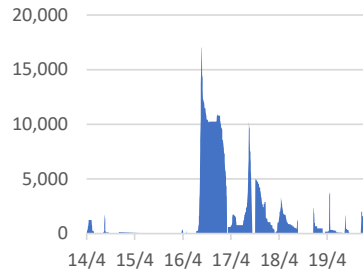
玻璃



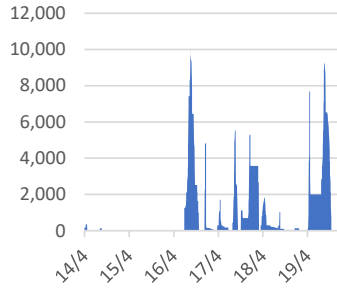
PTA



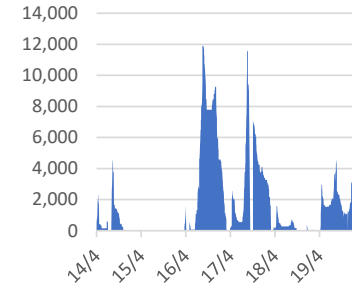
PP



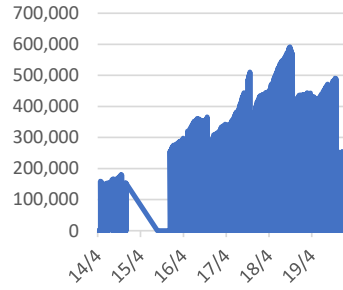
PVC



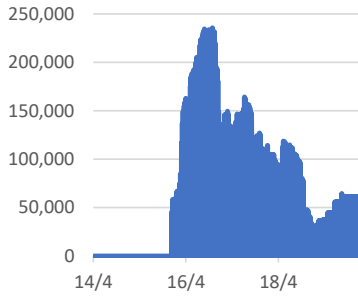
塑料



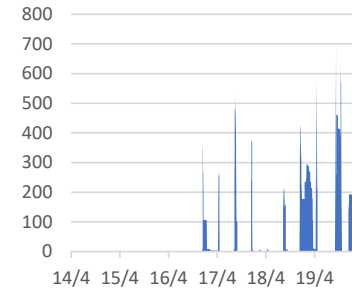
橡胶



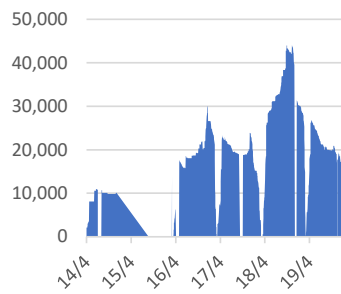
沥青



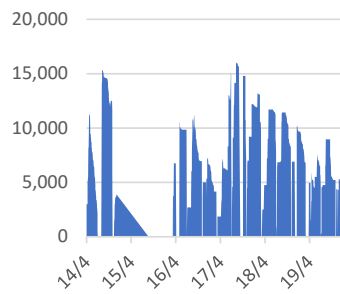
甲醇



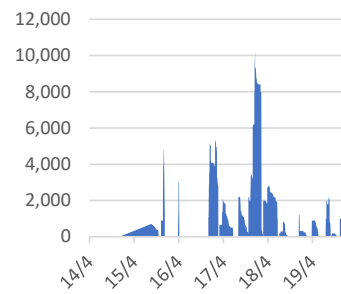
大豆



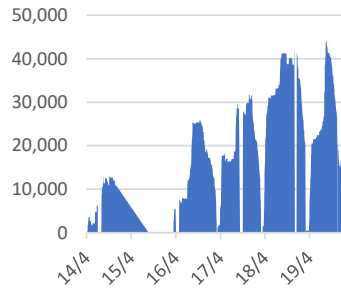
豆粕



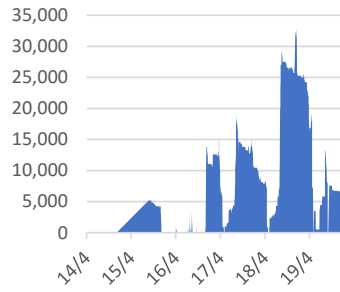
菜粕



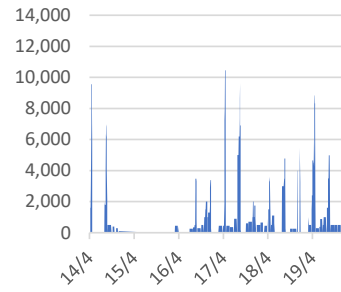
豆油



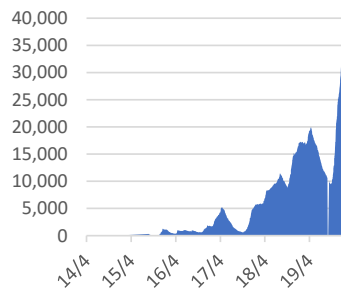
菜油



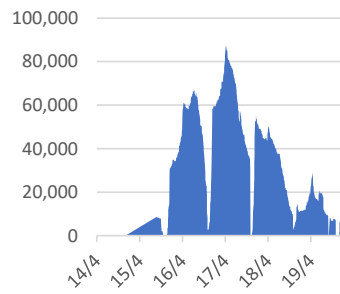
棕榈油



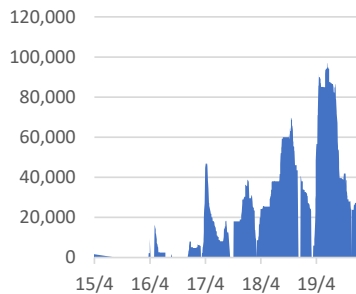
棉花



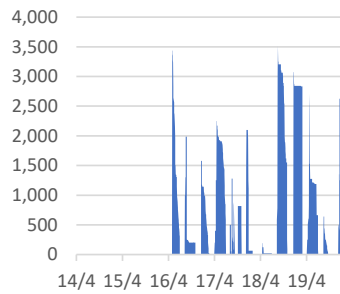
白糖



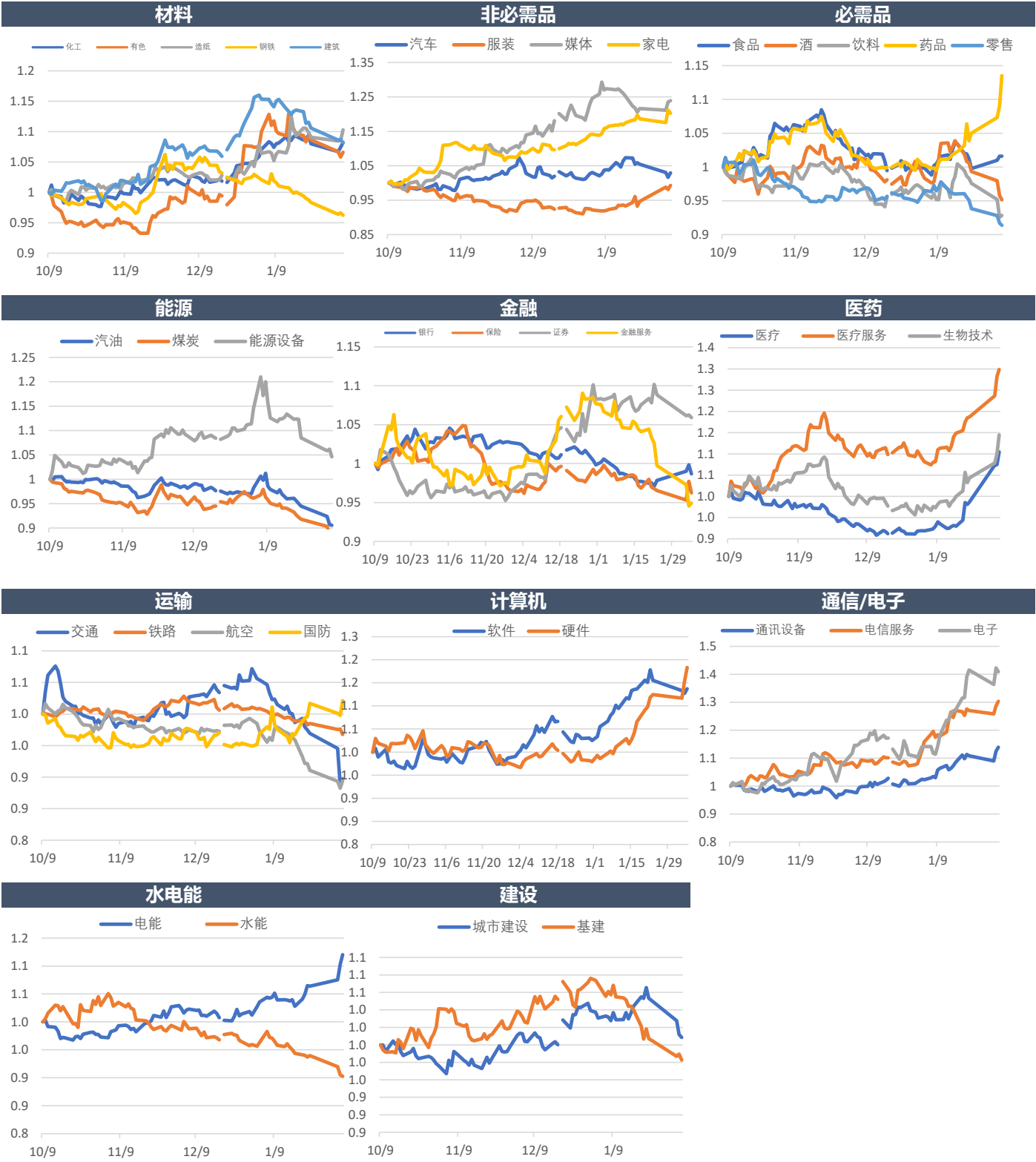
玉米



淀粉



股市板块追踪



- 钢铁, 煤炭, 基建弱势。
- 药品, 医疗器械股票多头突破, 媒体和金融服务走势强势。
-

商品月度上涨概率矩阵

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
IF	14%	17%	17%	17%	17%	17%	33%	0%	17%	17%	17%	17%
IH	14%	17%	17%	17%	0%	17%	17%	0%	33%	17%	0%	17%
IC	29%	17%	33%	0%	0%	17%	0%	0%	17%	0%	17%	17%
黄金	57%	50%	0%	100%	33%	50%	67%	67%	17%	33%	50%	83%
白银	29%	50%	17%	67%	50%	50%	33%	50%	17%	50%	33%	83%
铜	29%	50%	50%	83%	33%	83%	17%	33%	50%	67%	17%	50%
铝	29%	50%	67%	83%	33%	50%	67%	67%	17%	17%	17%	50%
锌	57%	50%	67%	50%	33%	50%	50%	33%	83%	67%	17%	50%
铅	57%	33%	17%	33%	33%	83%	83%	83%	50%	33%	17%	33%
镍	29%	50%	0%	50%	33%	67%	50%	33%	50%	50%	17%	50%
锡	71%	33%	0%	33%	33%	33%	67%	17%	67%	33%	17%	50%
动力煤	57%	50%	33%	50%	50%	67%	33%	50%	50%	17%	33%	17%
焦煤	43%	67%	33%	33%	50%	50%	67%	67%	50%	33%	50%	17%
焦炭	43%	67%	33%	50%	50%	50%	67%	50%	17%	50%	50%	50%
铁矿石	29%	83%	33%	67%	50%	83%	50%	33%	33%	33%	50%	83%
螺纹钢	57%	67%	33%	67%	33%	83%	50%	33%	17%	50%	50%	67%
热轧卷板	43%	50%	33%	67%	17%	83%	50%	33%	0%	33%	67%	83%
玻璃	57%	67%	17%	33%	83%	67%	33%	33%	17%	67%	33%	50%
PTA	43%	50%	17%	50%	17%	67%	33%	50%	17%	50%	33%	50%
PVC	57%	33%	50%	83%	17%	67%	33%	33%	17%	17%	17%	33%
PP	57%	33%	33%	67%	33%	83%	83%	33%	33%	17%	17%	33%
塑料	43%	33%	50%	67%	33%	83%	50%	17%	33%	33%	17%	83%
橡胶	14%	67%	33%	50%	50%	50%	33%	67%	33%	50%	50%	100%
沥青	43%	67%	50%	50%	17%	83%	50%	33%	33%	33%	50%	33%
甲醇	71%	50%	33%	50%	33%	67%	33%	50%	50%	17%	33%	67%
大豆	29%	17%	17%	67%	67%	50%	17%	83%	33%	33%	33%	67%
豆粕	43%	33%	67%	100%	50%	67%	50%	17%	50%	67%	33%	33%
菜粕	57%	50%	50%	83%	33%	67%	50%	17%	33%	50%	33%	17%
豆油	29%	67%	33%	50%	50%	50%	50%	67%	50%	83%	50%	50%
菜油	14%	17%	33%	67%	50%	50%	33%	67%	33%	67%	50%	17%
棕榈油	14%	67%	17%	33%	33%	50%	33%	67%	67%	67%	50%	67%
白糖	57%	33%	33%	50%	50%	33%	17%	50%	67%	67%	50%	17%
棉花	57%	50%	17%	83%	33%	33%	17%	17%	17%	33%	33%	17%
鸡蛋	29%	83%	50%	100%	33%	67%	50%	17%	50%	83%	33%	0%
淀粉	57%	50%	50%	33%	50%	33%	17%	33%	17%	50%	50%	33%
玉米	71%	50%	50%	50%	67%	50%	33%	50%	17%	67%	67%	33%

策略和持仓

2020/2/7

1、	做多PTA09,4960,80手
2、	做多铝AL2005,5手
3、	做空焦煤JM2009,10手
4、	做空螺纹RB2010,5手
5、	做空动力煤ZC2009,5手