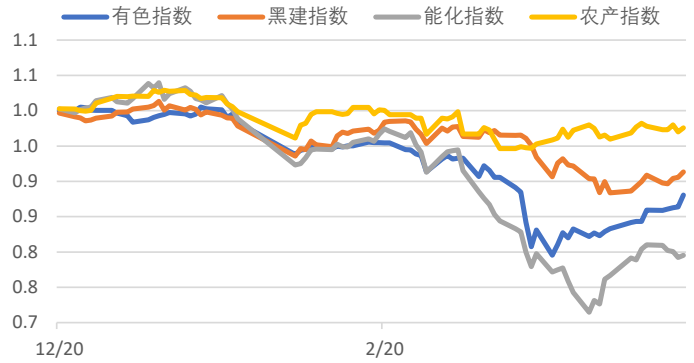


本周趋势概况

商品板块指数追踪

资金流		股指		商品综合	
外资	平稳	趋势	空	趋势	反弹
债券	新高	成交量	放量	成交量	放量
股市	空	持仓	增仓	持仓	增仓
商品	反弹	人民币	空		
风险情绪	乐观	土债	多		



120天市场概览



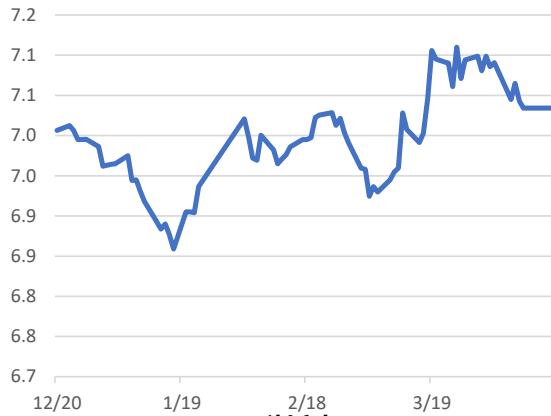
- 美债开始陡峭，美元继续上行，同时美国和欧洲的信用风险增加但是流动性危机解除。
- 原油开始低位反弹，风险偏好有望转变，黑色系开始下跌，能化企稳，农产品强势。
- 商品强势板块排序：农产---黑色---有色---能化，内盘股市小幅增仓上行，但是宏观依然看空。

120天滚动单位化外汇概览(延迟一周)

美元指数



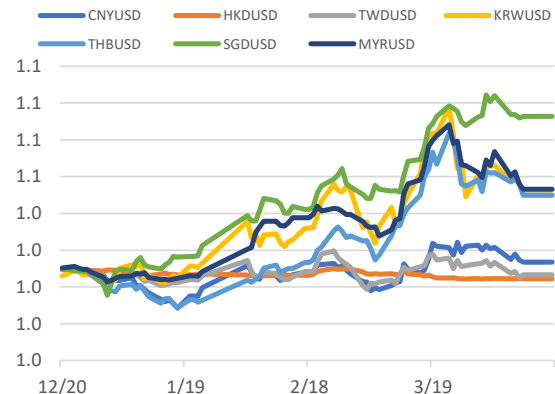
人民币



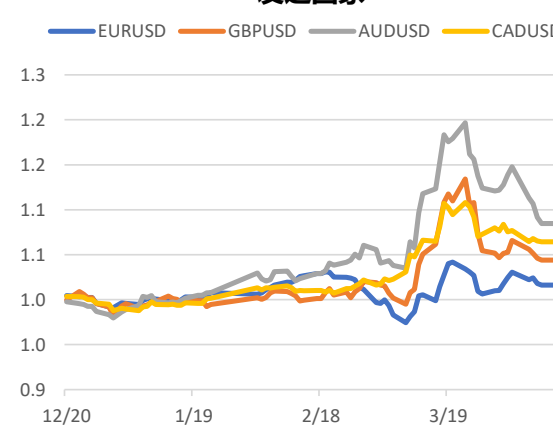
避险货币



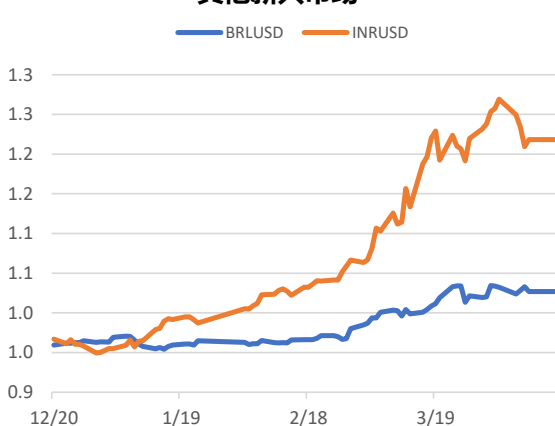
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

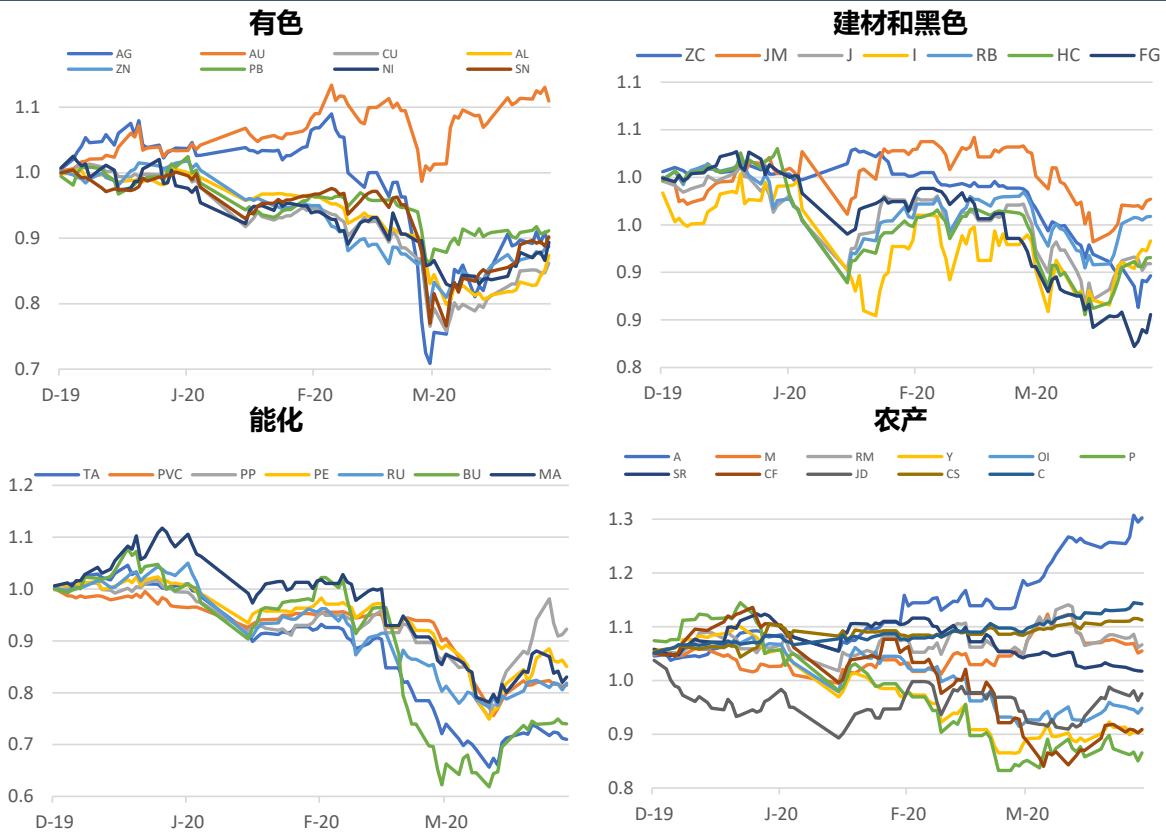


- 美元风暴缓解，美联储释放流动性同时政府财政刺激配合，长期悲观预期开始回摆，信用风险增高，流动性缓解。
- 人民币空头小幅横盘，发达国家货币大幅回调，新兴市场货币大幅崩溃。

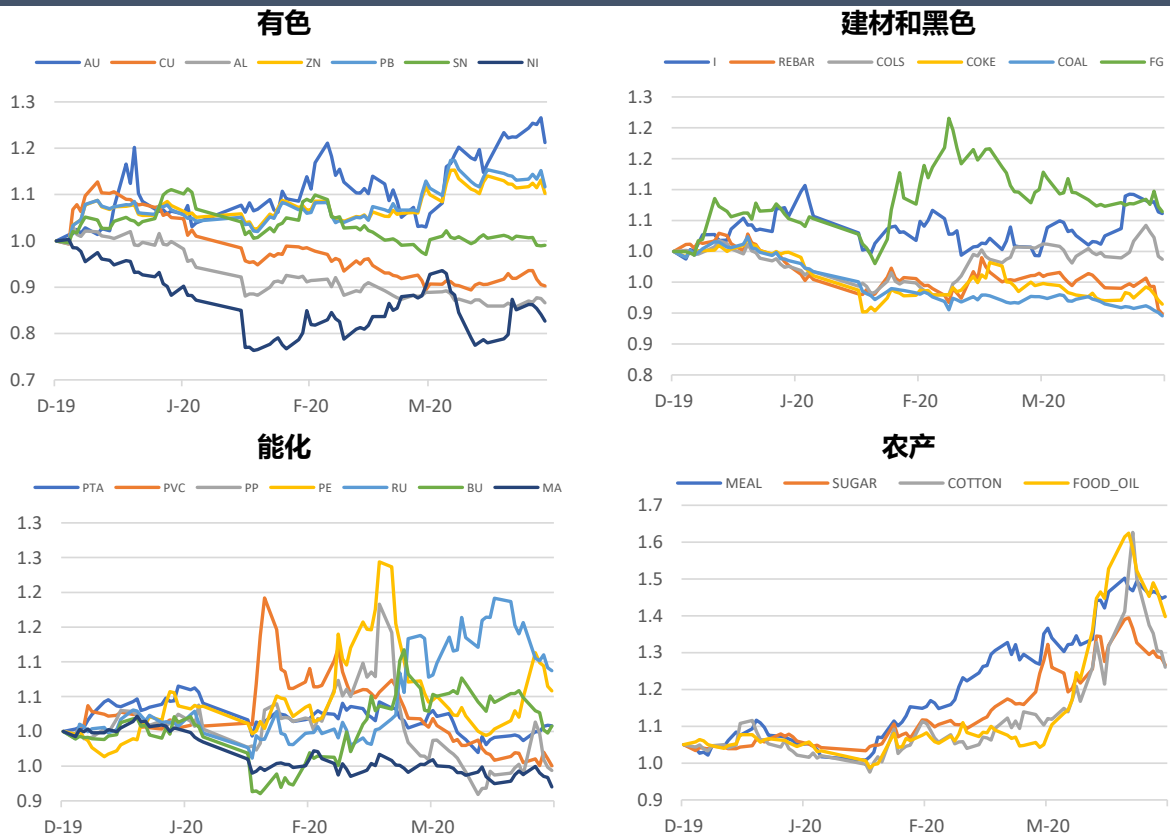
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	焦煤	最强	PP	最强	大豆
最弱	铜	最弱	玻璃	最弱	橡胶	最弱	棕榈
贴水最大	锡	贴水最大	铁矿	贴水最大	PP	贴水最大	大豆
升水最大	镍	升水最大	玻璃	升水最大	沥青	升水最大	棉花
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	棕榈
成交最大	白银	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	贵金属	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	饲料
最弱	镍	最弱	煤炭	最弱	甲醇	最弱	棉花

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	3,850	3,757	3,757			
	IH	2,815	2,732	2,732			
	IC	5,342	5,177	5,177			
贵金属	黄金	376	372	373			
	白银	3,756	3,681	3,695			
有色	铜	42,350	42,280	42,280			
	铝	12,430	12,410	12,395			
	锌	16,145	16,130	16,100			
	铅	13,890	13,715	13,655			
	镍	98,690	98,970	99,060			
	锡	131,970	128,140	125,750			
黑色	动力煤	478	499	499			
	焦煤	1,260	1,137	1,137			
	焦炭	1,780	1,718	1,659			
	铁矿石	691	612	573			
建材	螺纹钢	3,542	3,451	3,246			
	热轧卷板	3,378	3,302	3,143			
	玻璃	1,182	1,271	1,247			
	原油	246	254	266			
化工	PTA	3,334	3,452	3,586			
	PVC	5,440	5,420	5,395			
	PP	7,305	6,875	6,752			
	EG	3,455	3,486	3,640			
	塑料	6,210	6,150	6,170			
	橡胶	9,770	10,050	11,410			
	沥青	2,144	2,396	2,532			
	甲醇	1,665	1,754	1,839			
农产品	纸浆	4,482	4,606	4,752			
	大豆	5,178	4,689	4,080			
	豆粕	2,721	2,771	2,803			
	菜粕	2,321	2,347	2,207			
	豆油	5,644	5,558	5,596			
	菜油	6,925	6,681	6,579			
	棕榈油	4,920	4,688	4,732			
	白糖	5,420	5,276	5,168			
	棉花	11,030	11,400	11,990			
	鸡蛋	3,278	4,209	3,997			
	苹果	6,386	7,014	7,646			
	淀粉	2,272	2,412	2,428			
	玉米	2,023	2,065	2,085			
	红枣	9,955	10,140	10,140			

120天滚动商品单位化走势对比图

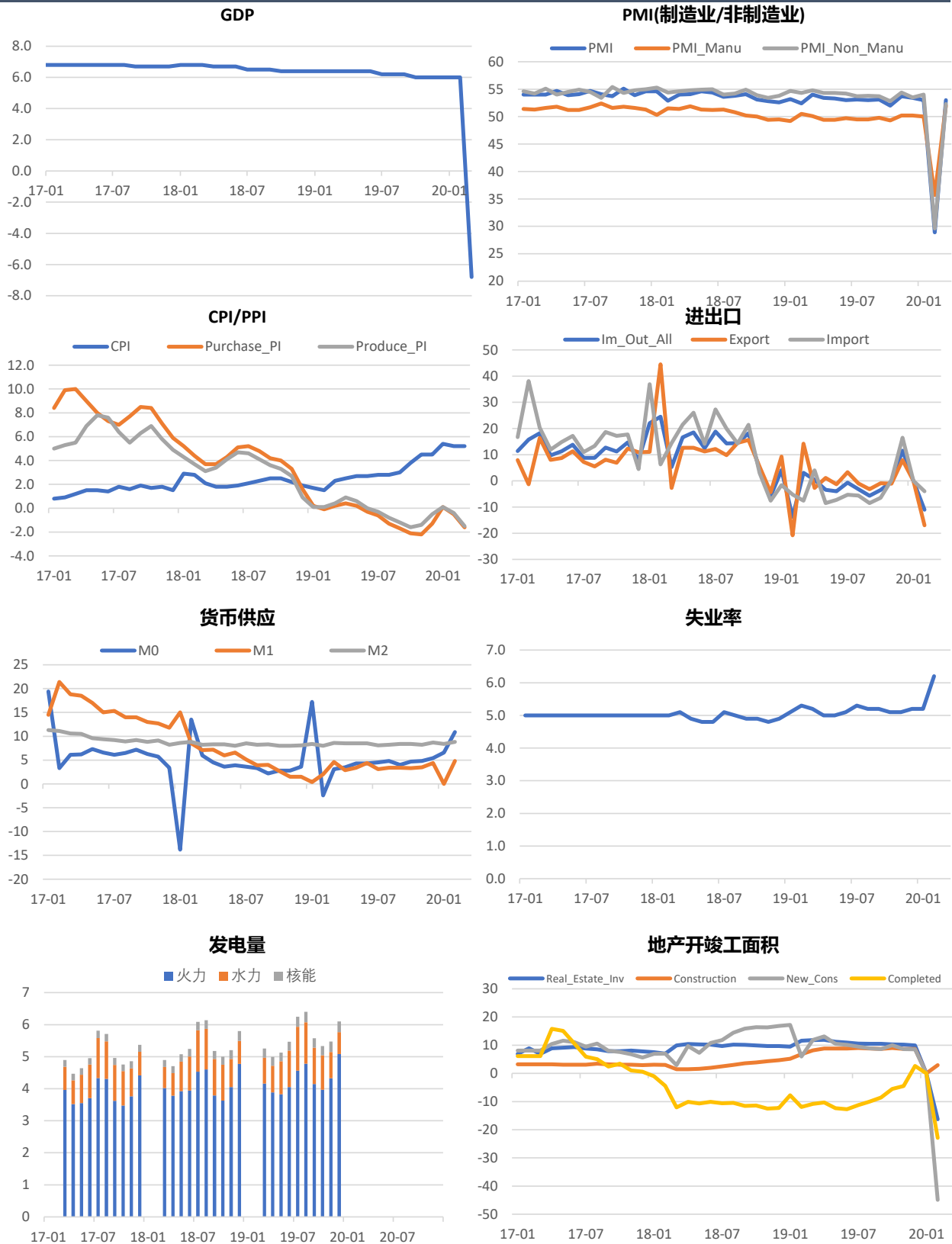


120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



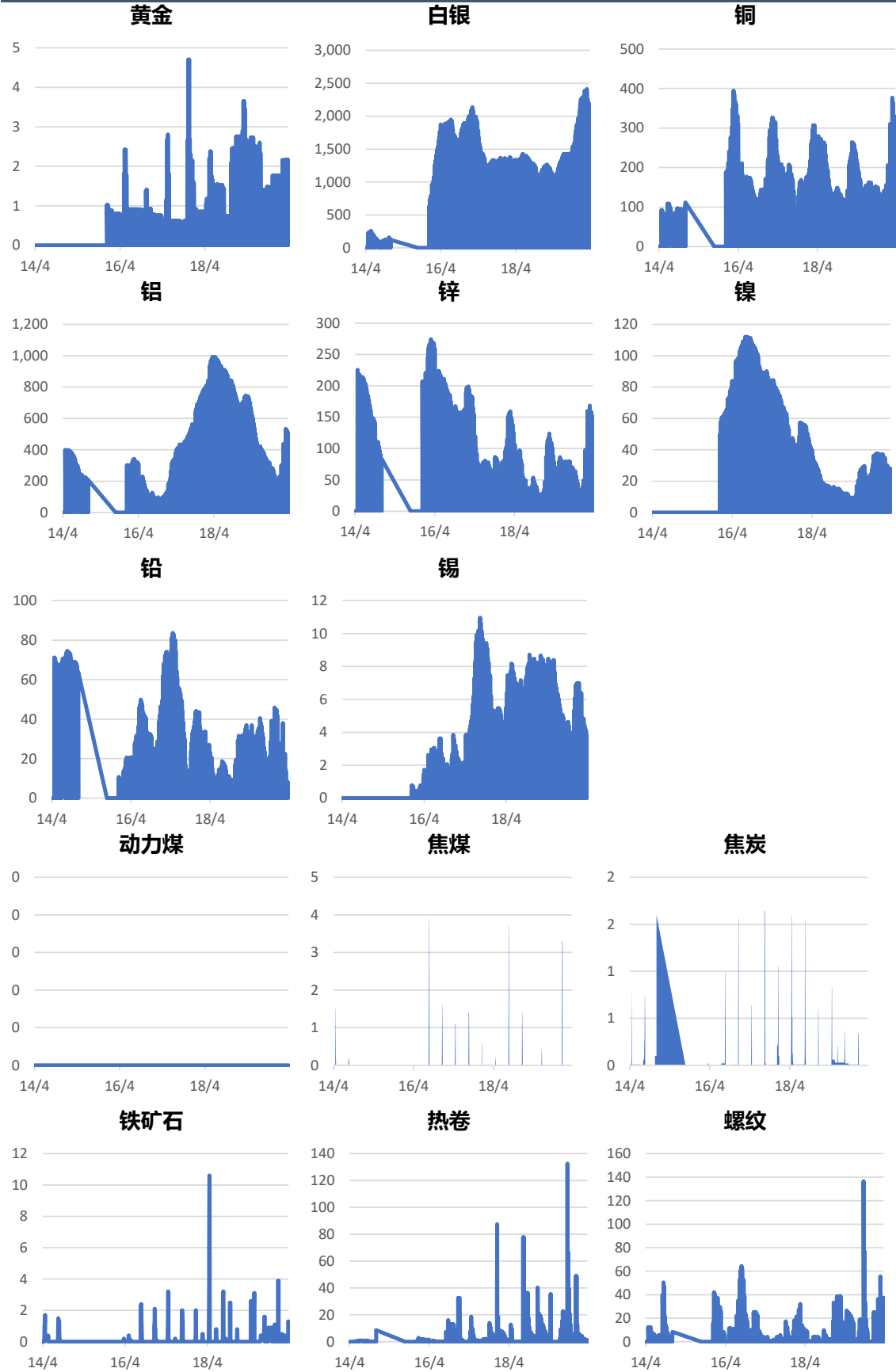
- 商品板块整体通缩预期开始回摆，黑色系下跌并不顺利，能化品种整体大幅反弹。
- 农产品股市板块大爆发，但是期货盘面还没有走好，等待远期价格企稳可以做多。

宏观经济指标追踪（月度数据）

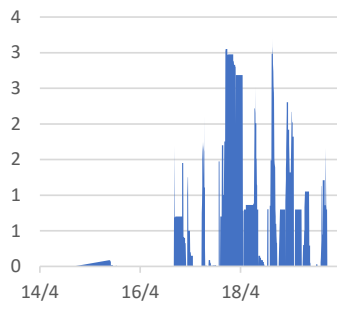


- GDP突然暴跌，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率暴力上行。
- 地产开竣工同时暴跌，看反弹力度。

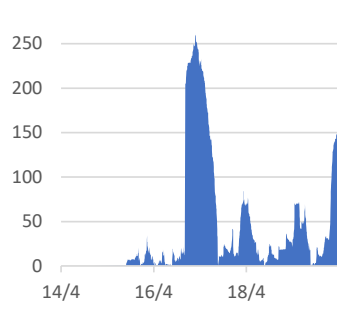
商品库存追踪



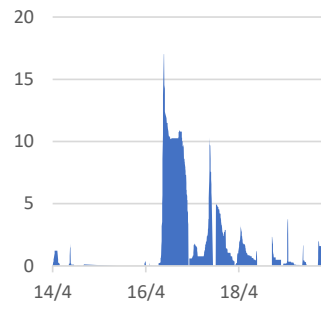
玻璃



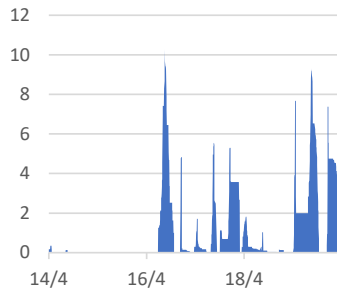
PTA



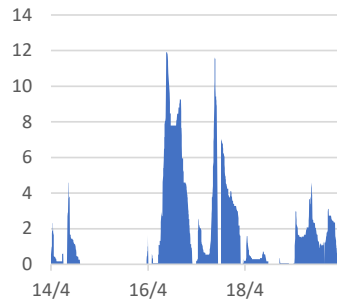
PP



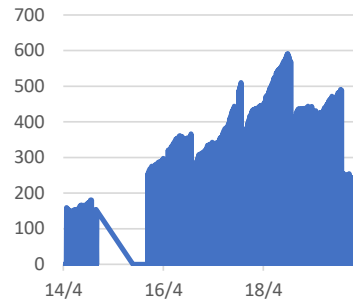
PVC



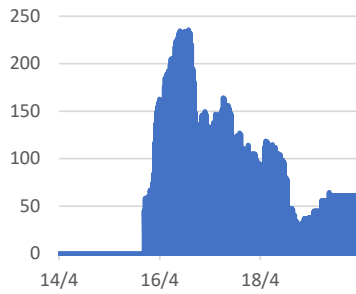
塑料



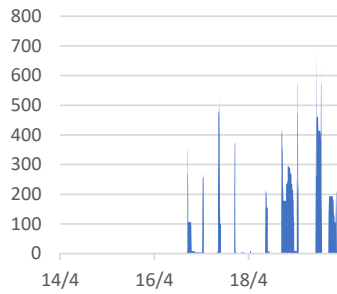
橡胶



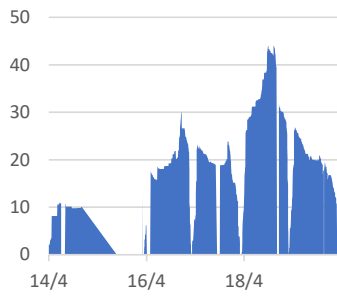
沥青



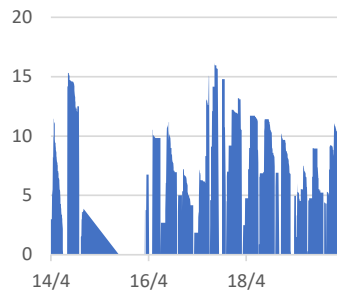
甲醇



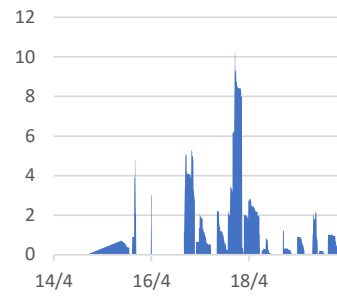
大豆



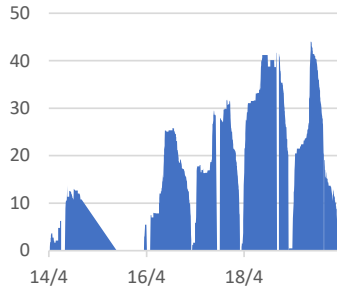
豆粕



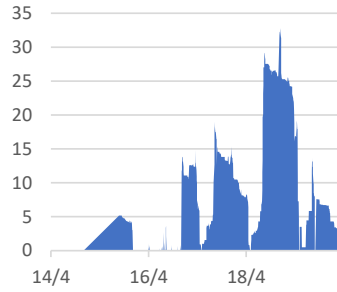
菜粕



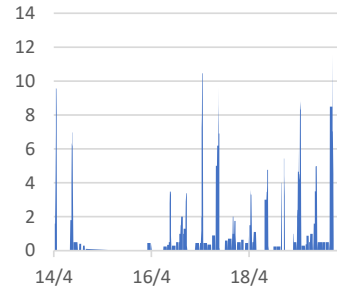
豆油



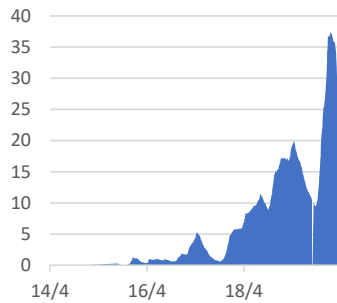
菜油



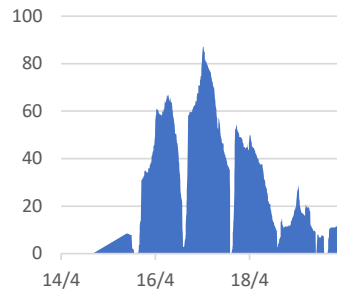
棕榈油



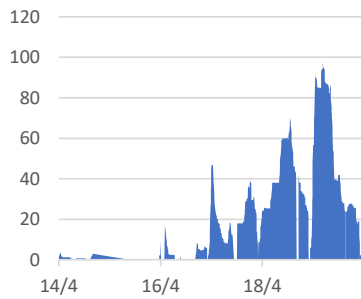
棉花



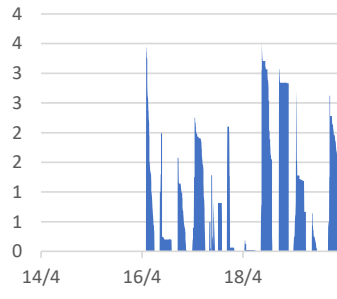
白糖



玉米

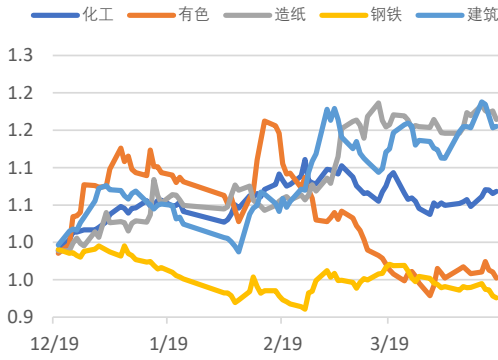


淀粉

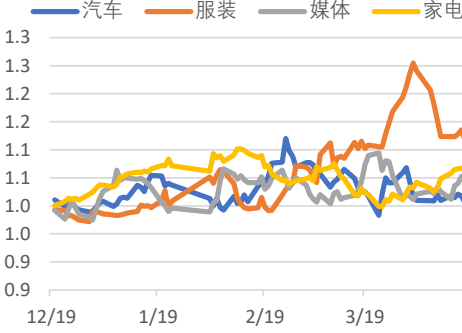


股市板块追踪

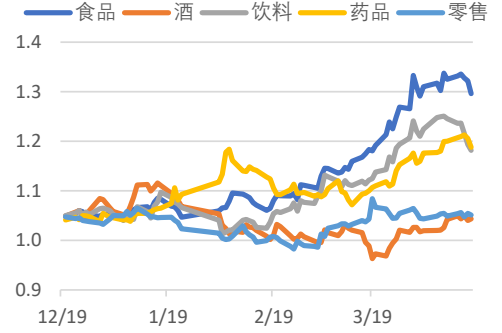
材料



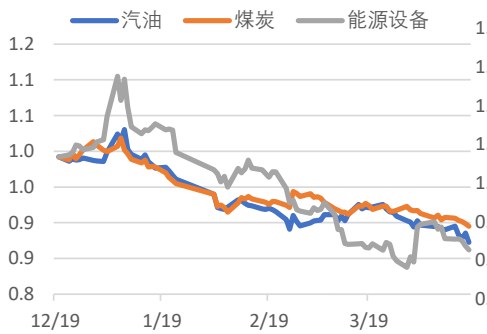
非必需品



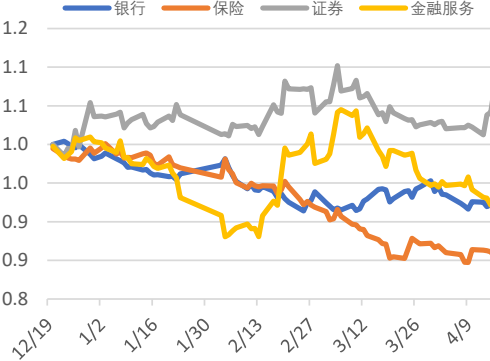
必需品



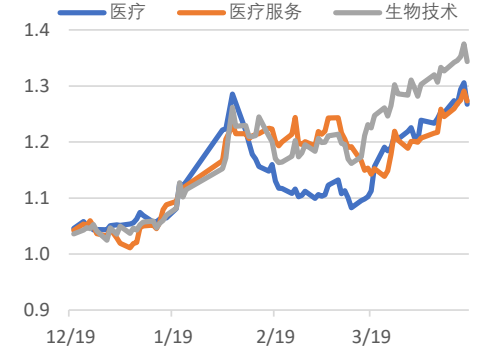
能源



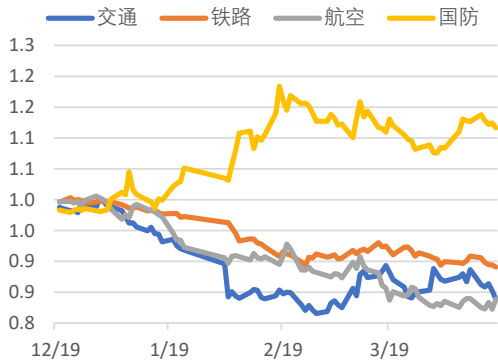
金融



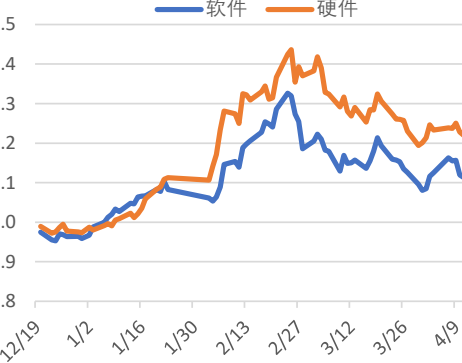
医药



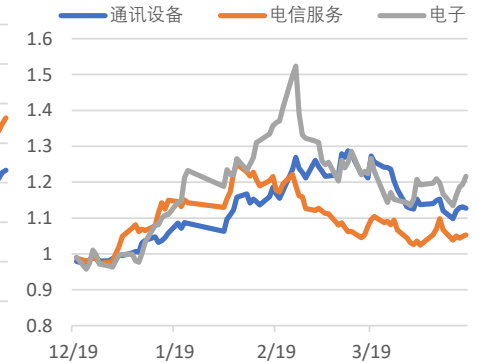
运输



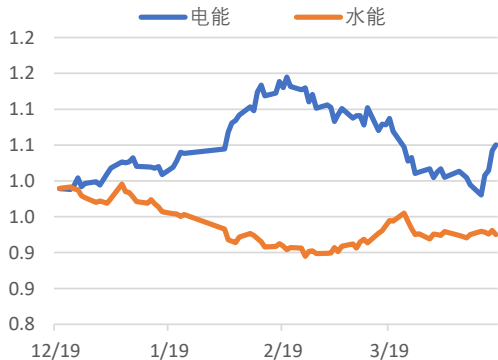
计算机



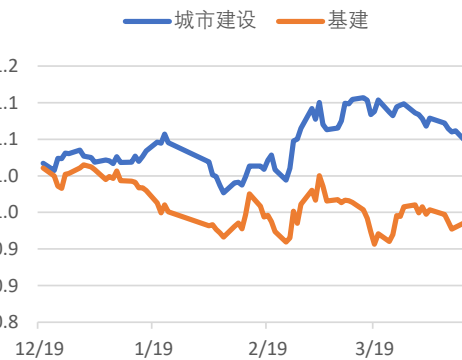
通信/电子



水电能



建设



- 必需品板块开始走强，食品和酒走强，消费的报复性反弹。服装板块大幅回调。
- 煤炭和能源设备跌出历史新低，同时钢材和有色开始再次下跌。
- 火力发电大幅反弹，动力煤跟随反弹。

市场观点

股票市场

- 人民币还在空头趋势，同时内部资金过分流入债券市场=股市失血，看空趋势
- 美国市场开始好转，远期悲观预期开始回摆，资金回流美国抄底，人民币有望继续下跌
- 美股大幅反弹基本收回跌幅，同时原油换月之后绝对价格上升。
- 内盘商品市场依然农产品强势，同时股票端钢材股票破位下行，有色股票再次走弱
预计目前的强弱关系还将维持一段时间。

商品市场

- 板块来看农产品依然强势，化工品报复性反弹，同时黑色系比较抗跌，有色恐怕要走弱。
- 目前值得关注的未进仓品种：
- 大豆（远期贴水历史最低+低仓单=做空机会）仓单还在历史低位没有矛盾，等待仓单上行做空
- 沥青（远期升水+低仓单+股票指数多头=做多机会）没价位做多，等待价位入场
- 油脂（远期贴水+低仓单+股票指数多头=没方向）需要等待远期贴水回复
- 白糖（远期贴水+低仓单+股票指数多头=没方向）需要等待远期贴水回复
- 棉花（远期升水+高仓单+股票指数多头=没方向）需要等待仓单压力消减

策略和持仓

2020/4/17

1、	做多PTA09,4960,80手
2、	做空焦煤JM2009,10手
3、	做空螺纹RB2010,15手
4、	做空动力煤ZC2009,10手
5、	做多橡胶ru2101,2手
6、	做多玻璃FG2101,10手
7、	做空铜CU2009,1手