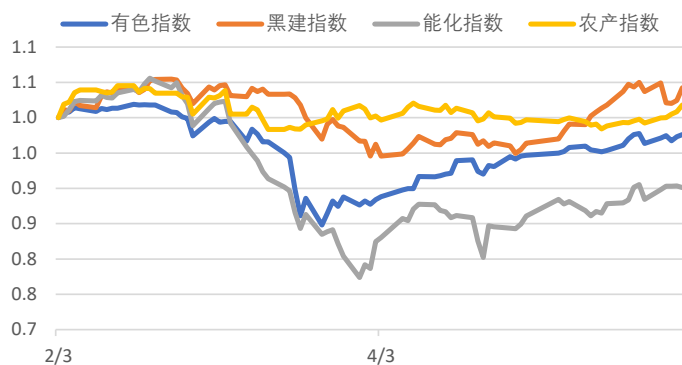


本周趋势概况

商品板块指数追踪

资金流		股指		商品综合	
外资	流出	趋势	空	趋势	反弹
债券	空头	成交量	缩量	成交量	缩量
股市	震荡	持仓	减仓	持仓	平稳
商品	反弹	人民币	空		
风险情绪	厌恶	土债	多		

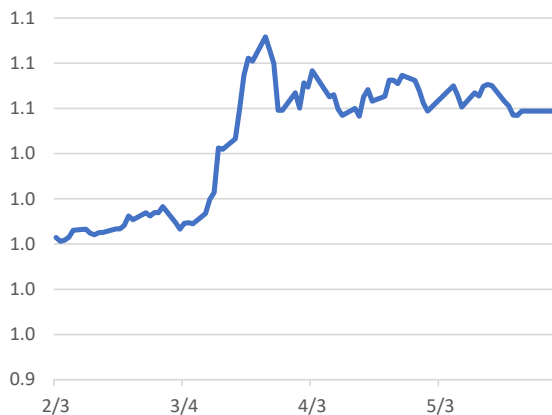


120天市场概览



- 市场情绪好转，美股回到高位，利率差达到40bps，美元开始走弱。
- 内盘债券进入空头，股市仍然空头，但是商品开始反弹。
- 商品强势板块排序：黑色---农产---有色---能化。黑色超预期反弹开始走强。

美元指数



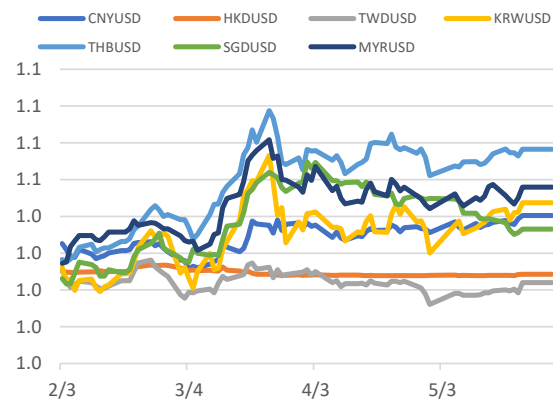
人民币



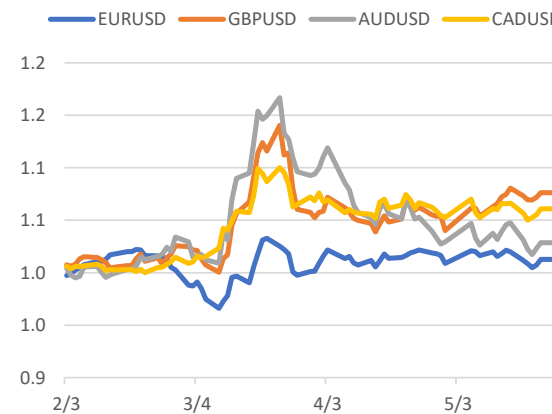
避险货币



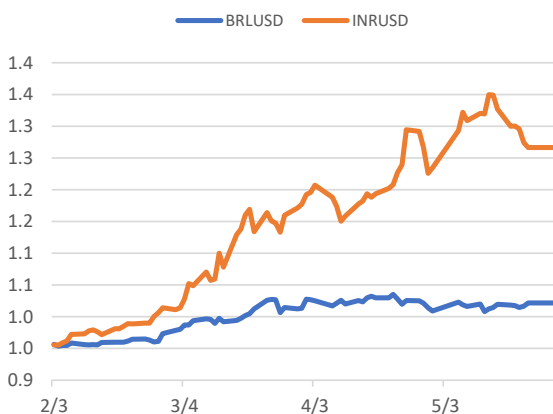
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场



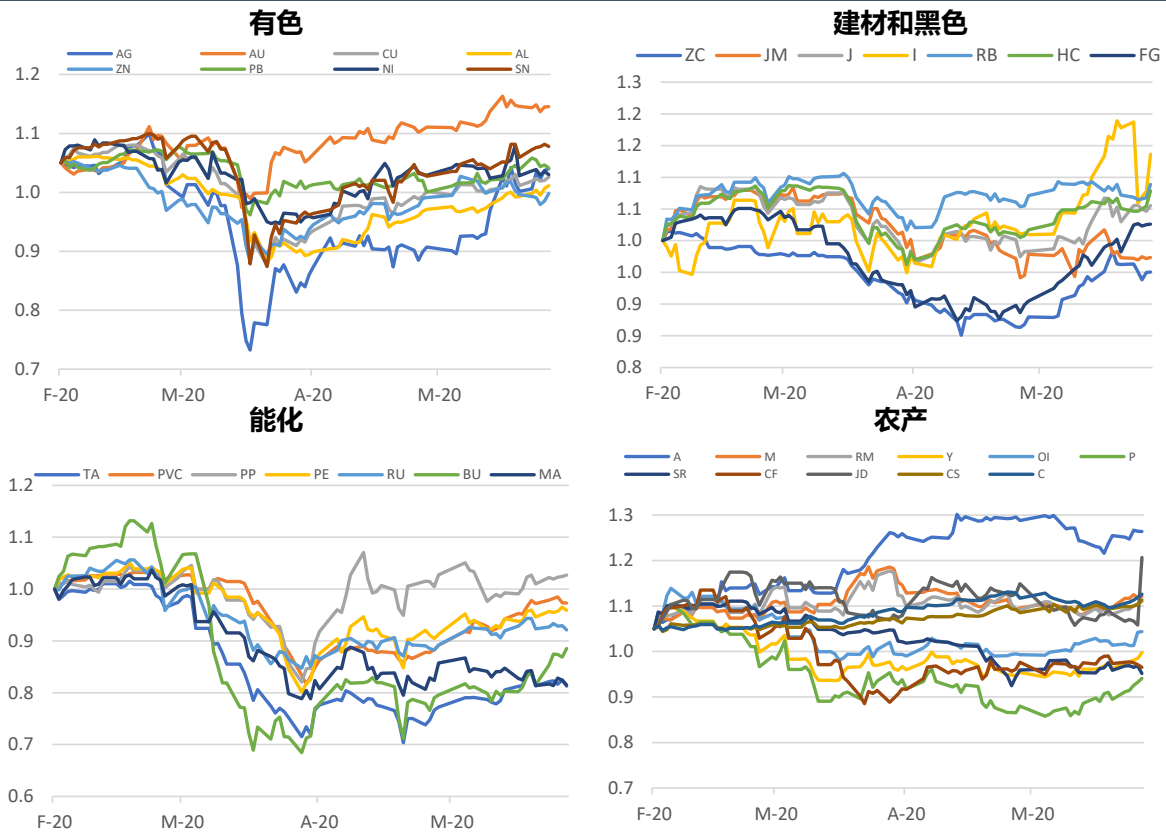
- 美元流动性回归稳定，亚洲市场整体继续贬值，人民币走出新低。
- 澳元大幅升值，出口经济市场预期好转，矿石价格跟随上行。

商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	铁矿	最强	PP	最强	大豆
最弱	铝	最弱	焦煤	最弱	甲醇	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	银	升水最大	动力煤	升水最大	橡胶	升水最大	棉花

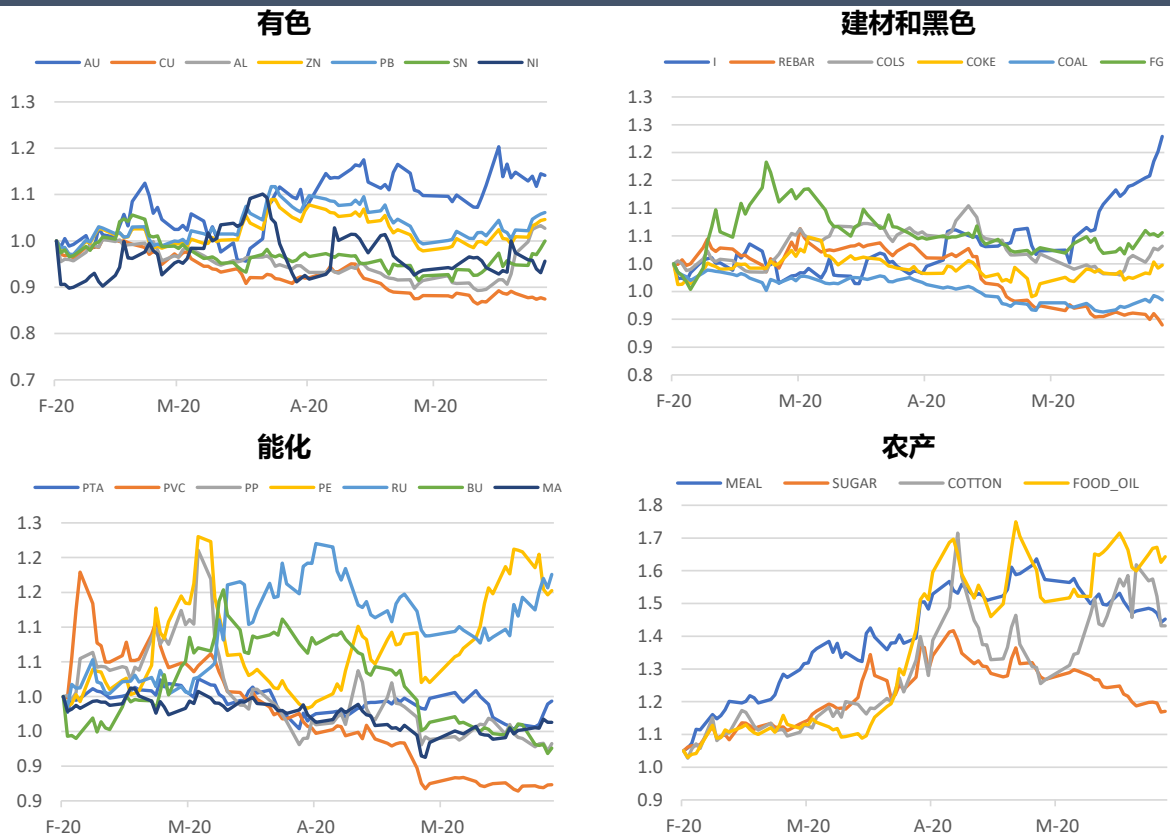
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	铁矿	最强	橡胶	最强	油脂
最弱	铜	最弱	钢材	最弱	PVC	最弱	白糖

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	3,820	3,719	3,719			
	IH	2,778	2,690	2,690			
	IC	5,319	5,134	5,134			
贵金属	黄金	391	393	394			
	白银	4,251	4,269	4,286			
有色	铜	44,070	43,940	43,880			
	铝	13,425	13,215	12,965			
	锌	16,550	16,400	16,250			
	铅	14,460	14,220	13,990			
	镍	99,700	99,920	100,150			
	锡	137,900	133,280	132,100			
黑色	动力煤	528	528	518			
	焦煤	1,162	1,162	1,113			
	焦炭	1,877	1,801	1,801			
	铁矿石	752	679	679			
建材	螺纹钢	3,673	3,405	3,405			
	热轧卷板	3,575	3,392	3,392			
	玻璃	1,429	1,381	1,381			
化工	原油	261	275	275			
	PTA	3,602	3,746	3,746			
	PVC	6,040	5,890	5,890			
	PP	7,201	6,915	6,915			
	EG	3,631	3,717	3,717			
	塑料	6,515	6,485	6,485			
	橡胶	10,165	11,510	11,510			
	沥青	2,558	2,698	2,698			
农产品	甲醇	1,688	1,846	1,846			
	纸浆	4,386	4,516	4,516			
	大豆	4,551	4,015	4,015			
	豆粕	2,804	2,863	2,863			
	菜粕	2,365	2,279	2,279			
	豆油	5,646	5,698	5,698			
	菜油	6,978	6,817	6,817			
	棕榈油	4,766	4,830	4,830			
	白糖	4,937	4,768	4,768			
	棉花	11,480	12,025	12,025			
	鸡蛋	4,214	4,099	4,099			
	苹果	6,590	9,102	9,102			
	淀粉	2,420	2,451	2,451			
	玉米	2,078	2,118	2,118			
	红枣	9,885	9,885	9,885			

120天滚动商品单位化走势对比图

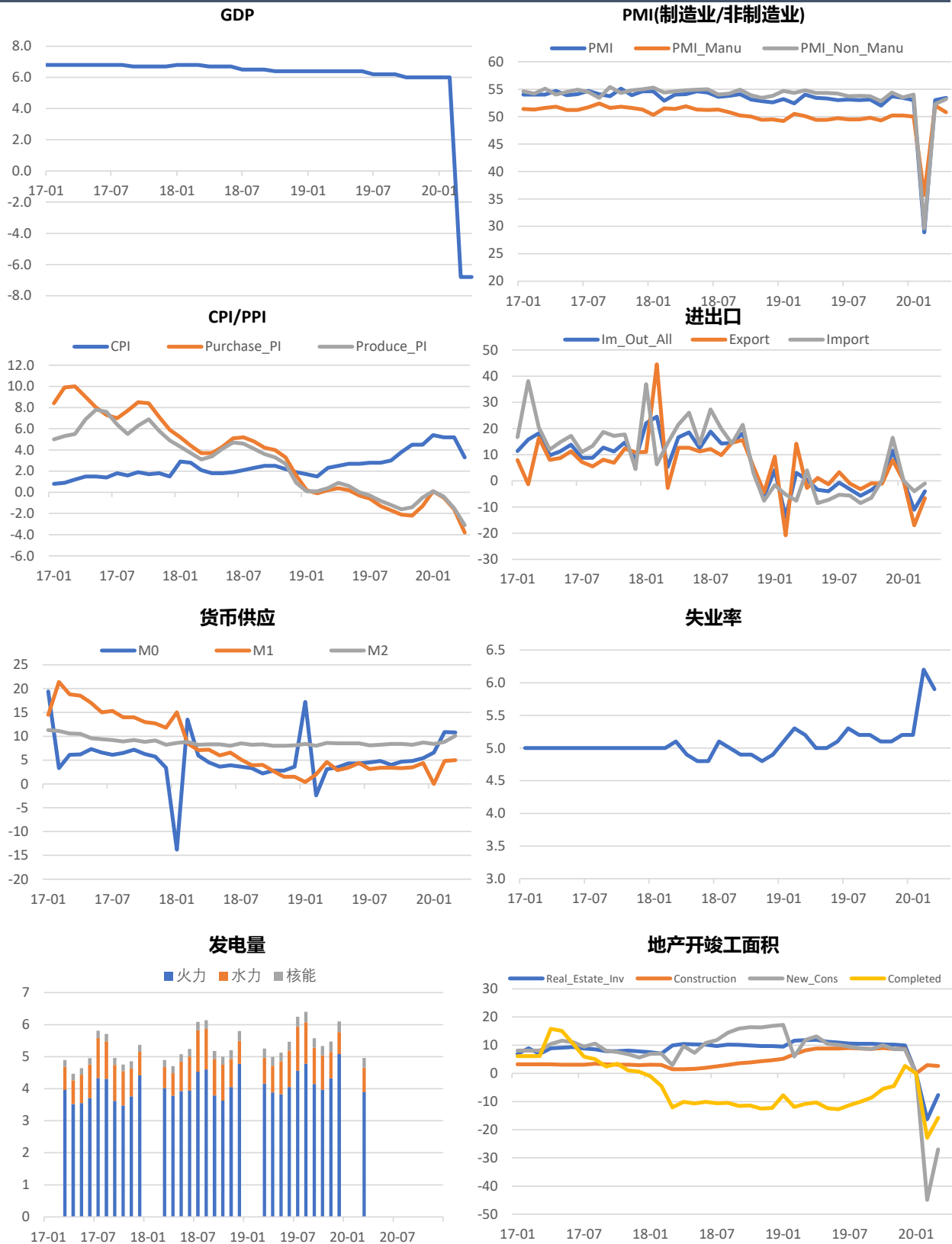


120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



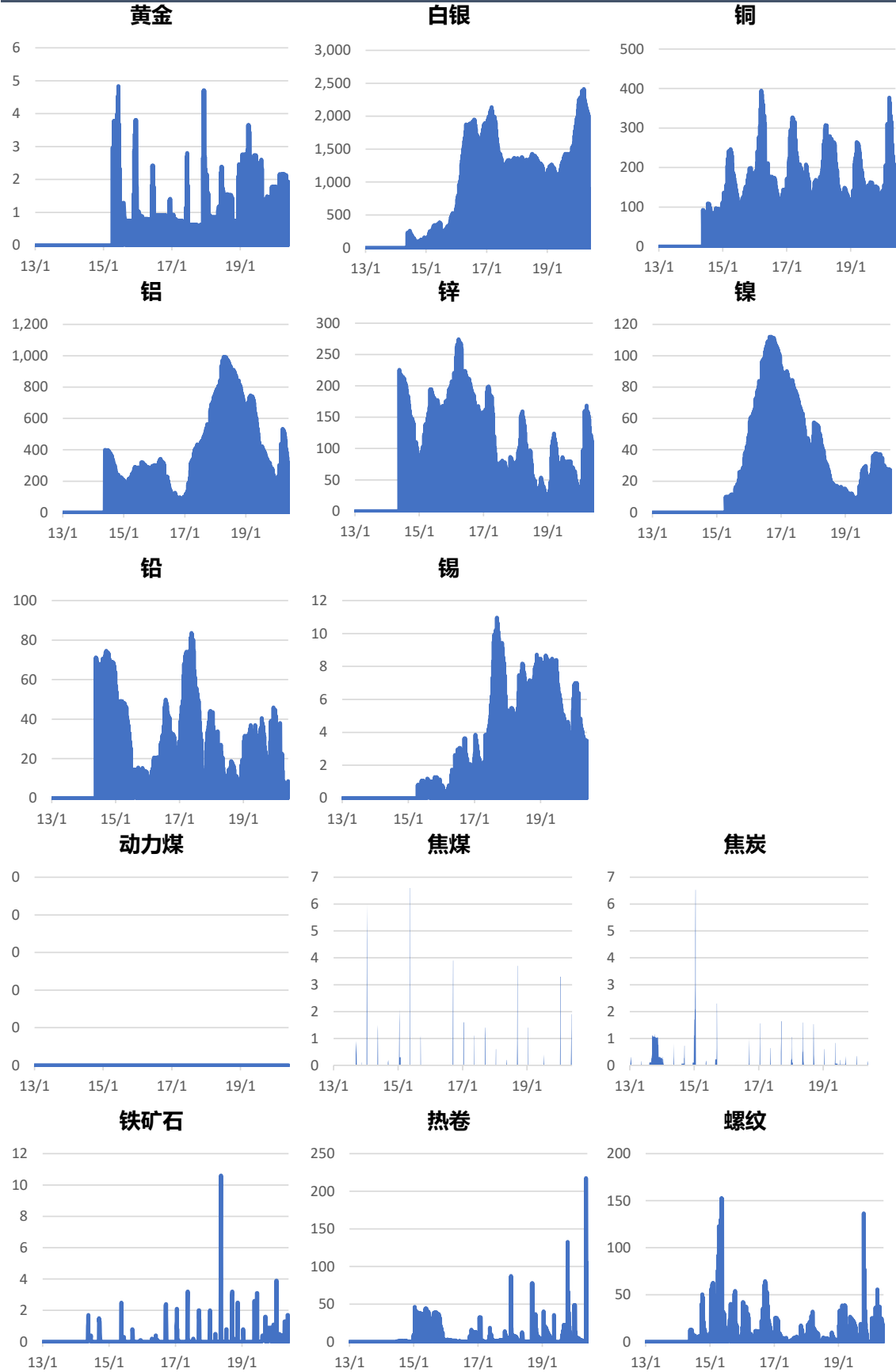
- 商品板块整体通缩预期开始回摆，黑色系大幅反弹后回调，农产品大幅反弹。
- 农产品股市板块大爆发，但是期货盘面还没有走好，等待远期价格企稳可以做多。

宏观经济指标追踪（月度数据）

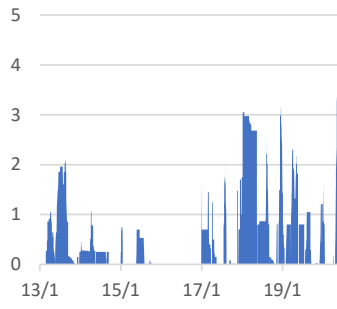


- GDP突然暴跌，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。剪刀差会继续施压人民币。
- 进出口持续低迷，货币供应量大增。失业率暴力上行。

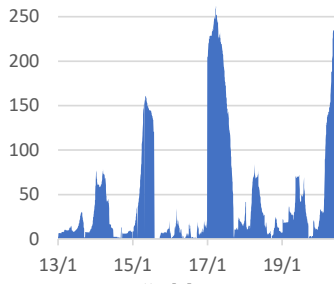
商品库存追踪



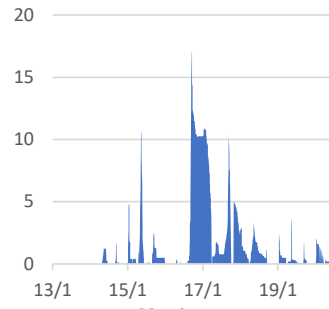
玻璃



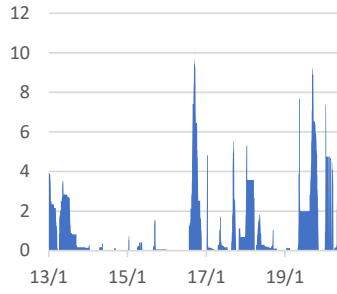
PTA



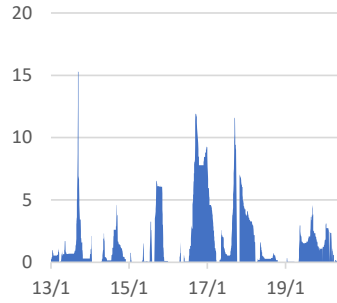
PP



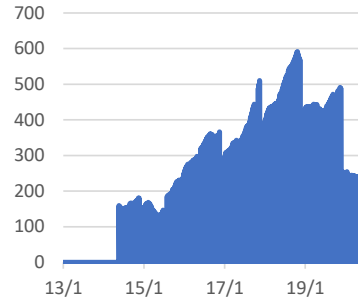
PVC



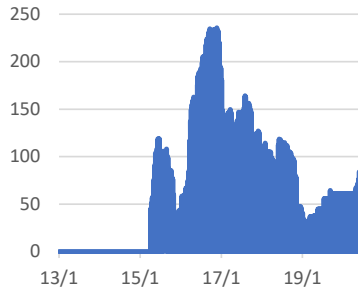
塑料



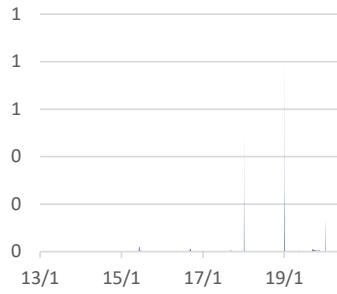
橡胶



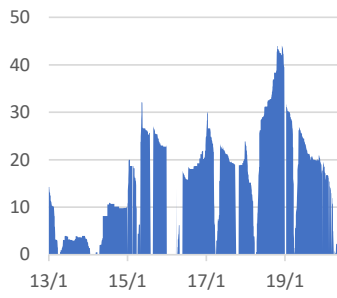
沥青



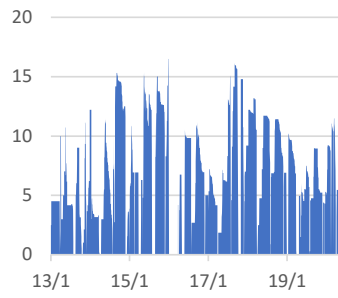
甲醇



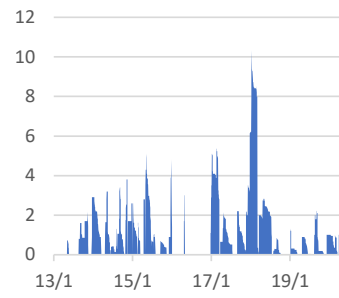
大豆



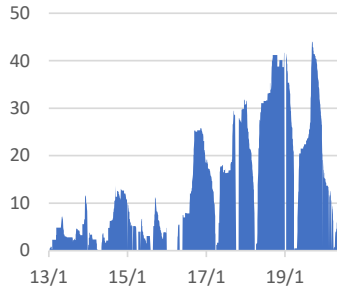
豆粕



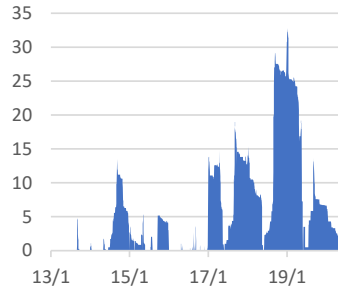
菜粕



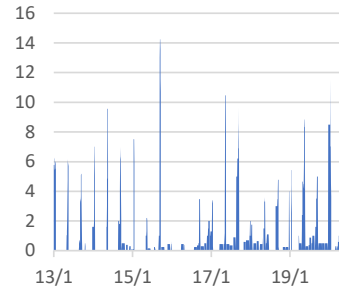
豆油



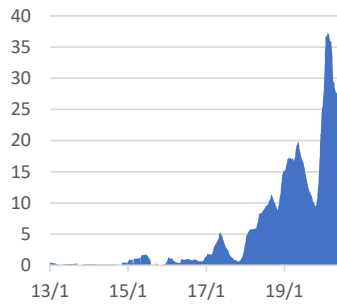
菜油



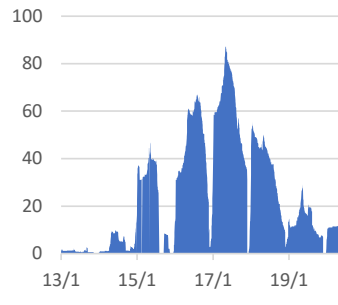
棕榈油



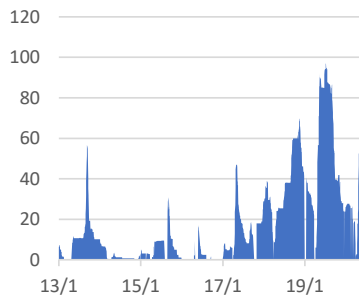
棉花



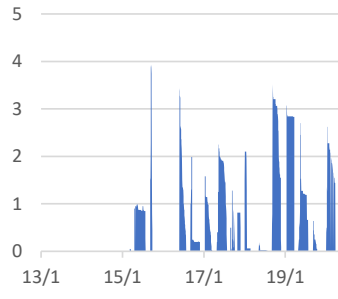
白糖



玉米

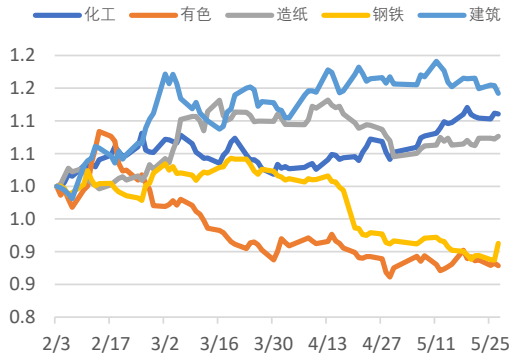


淀粉

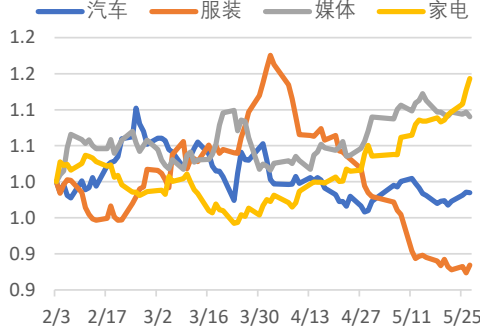


股市板块追踪

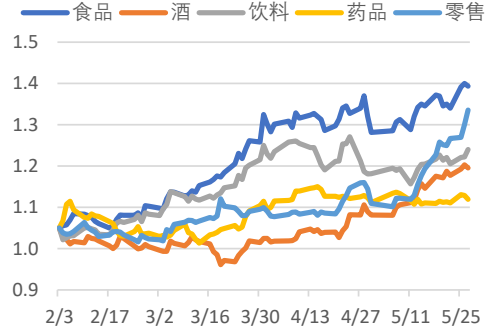
材料



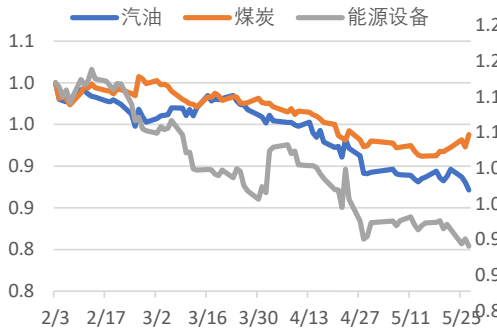
非必需品



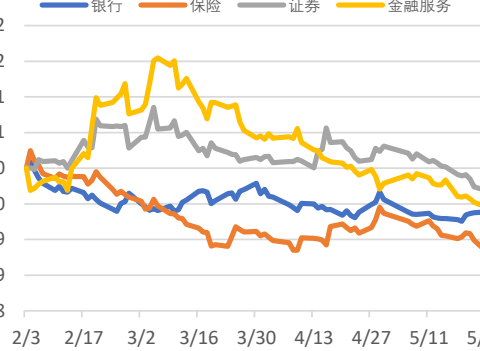
必需品



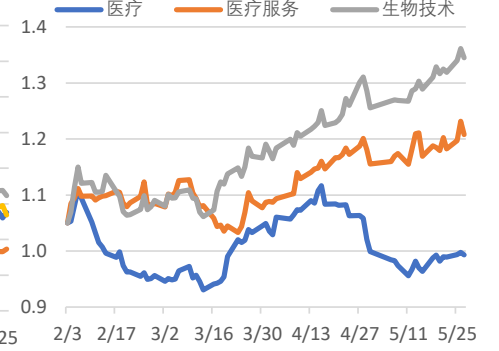
能源



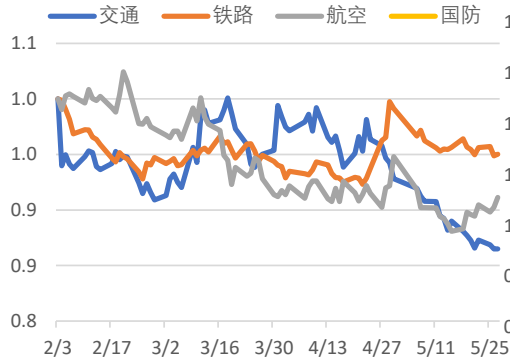
金融



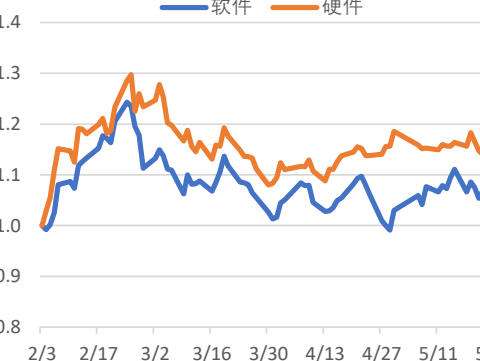
医药



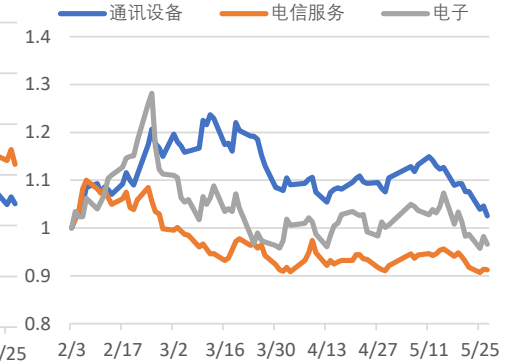
运输



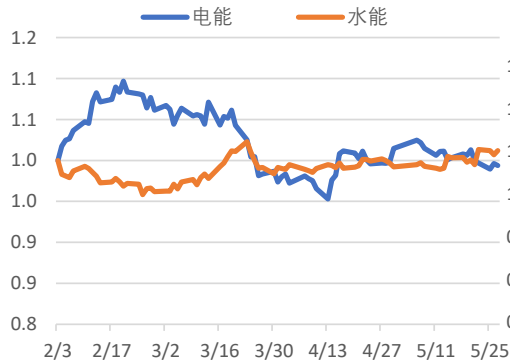
计算机



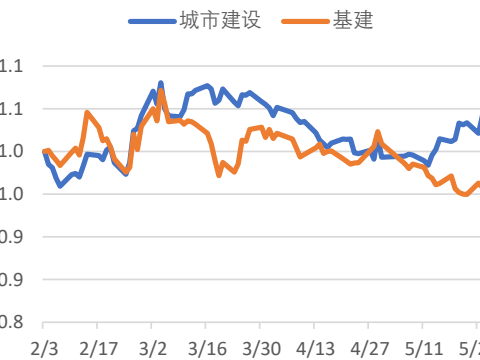
通信/电子



水电能



建设



- 必需品板块走强，食品和酒走强，消费的报复性反弹。服装板块崩溃。电子行业暴跌。
- 煤炭和有色跌出历史新低。钢材股票在最低位小幅反弹，家电板块还是强势值得关注。
- 电能板块反弹之后开始横盘，城市建设开始奋力上行。

市场观点

市场观察

- 人民币新低，国债高位横盘，股市看空。商品由于债券小幅下行预期不在稳定。
- 美股回到高位，美债利差修复到了40bps，市场预期已经好转，但是金价仍在高位避险情绪仍在。
- 原油价格大幅反弹，远期价格平稳上行，预计原油开始进入震荡上行趋势。化工品开始反弹。
-

商品市场

- 板块来看农产品依然强势，化工品走出双底，黑色系继续反弹，有色走弱。
- 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）等待反弹做空 但是人民币过低
- 菜粕（远期升水+中等仓单+股票大涨=做多机会）等待仓单下行做多
- 塑料（远期平水+低仓单+股票大涨=做多机会）等待回调做多
- 油脂（远期贴水+历史低仓单+股票指数多头=做多机会）等待远期修复做多

持仓详情

2020/5/31

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ru2101,3手
6、	做多玻璃FG2101,10手, 已经退出
7、	做空铜CU2009,2手