

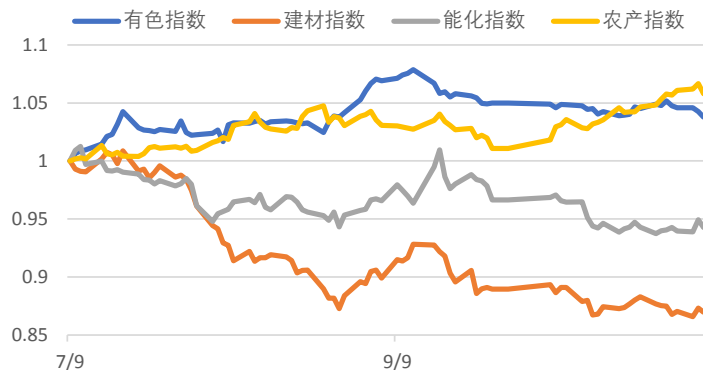
# 海红投资量化周报

11/7/2019

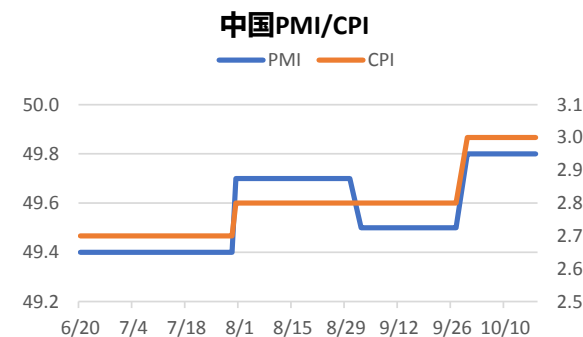
## 本周趋势概况

## 商品板块指数追踪

资金流		股市		商品	
外资	流入	趋势	多突破	趋势	空
债券	空	成交量	缩量	成交量	放量
股市	多	持仓	---	持仓	减仓
商品	空	人民币	多	人民币	多
风险情绪	好	土债	空	土债	空



## 120天市场概览



- 人民币企稳+风险情绪释放+债券进入空头=股指寻找买点！
- 原油影响商品总体仍然低迷，商品综合指数继续下行
- 农产品维持强势板块

# 120天滚动单位化外汇概览

## 美元指数



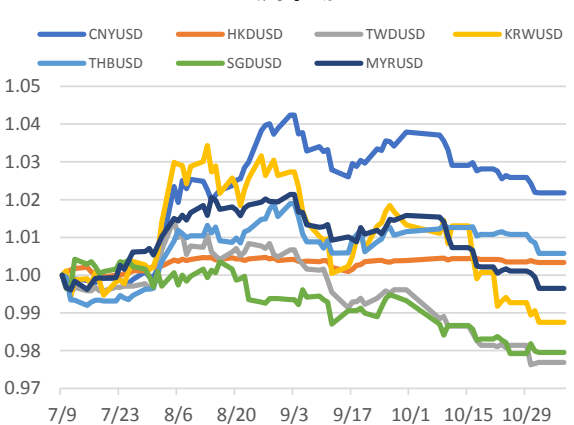
## 人民币



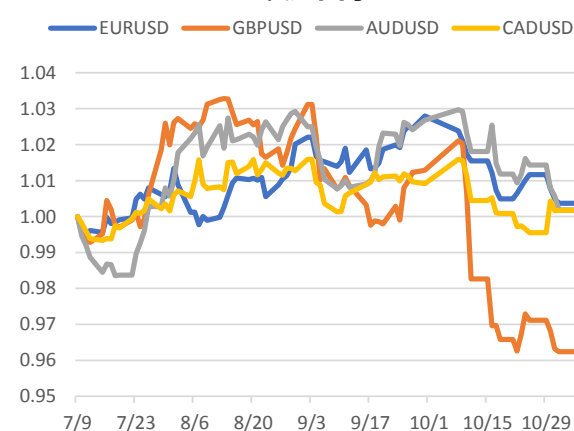
## 避险货币



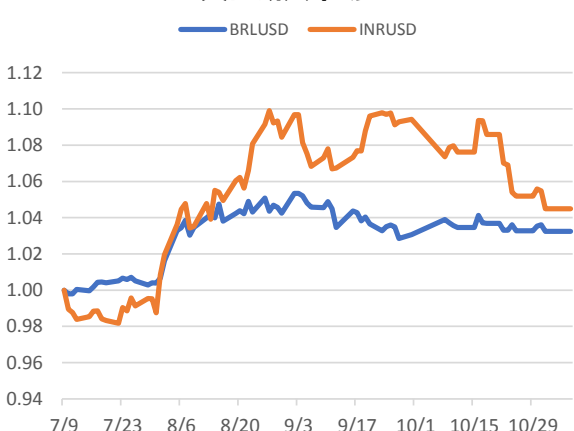
## 亚洲市场



## 发达国家

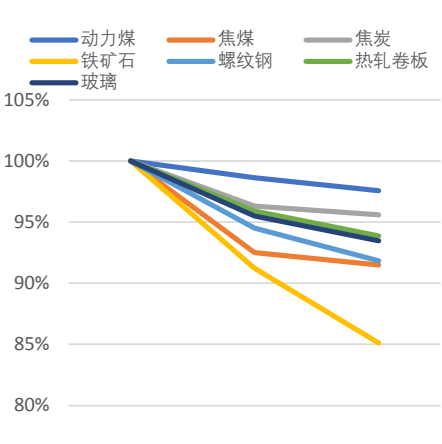
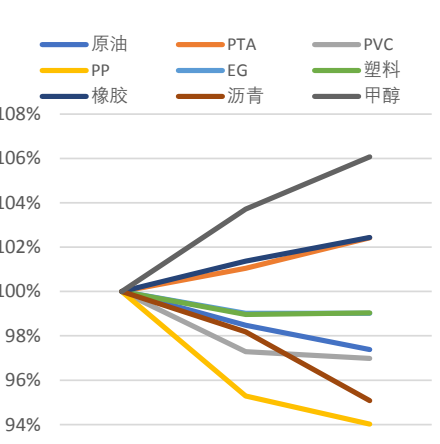
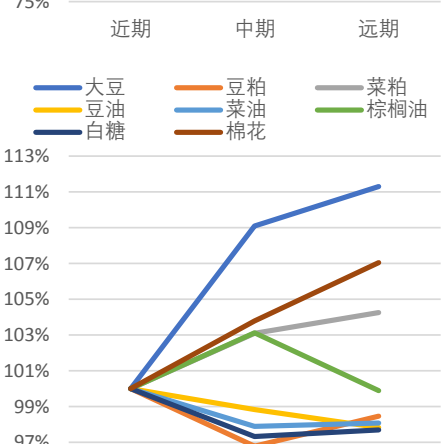


## 其他新兴市场

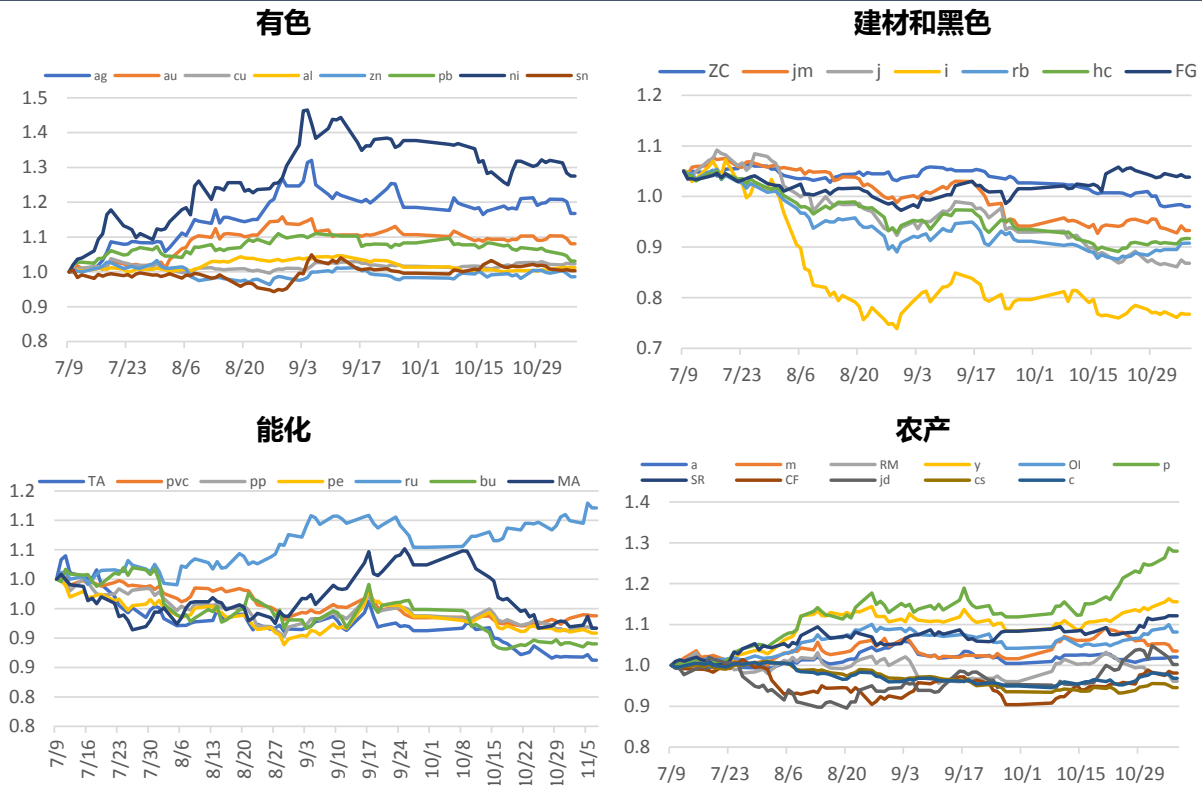


- 美元维持弱势，人民币企稳，避险货币回调释放风险情绪
- 亚洲区货币分化严重，港币和星元明显强势，人民币也开始企稳，整体新兴市场再度受到追捧
- 英镑大幅升值，多头趋势良好

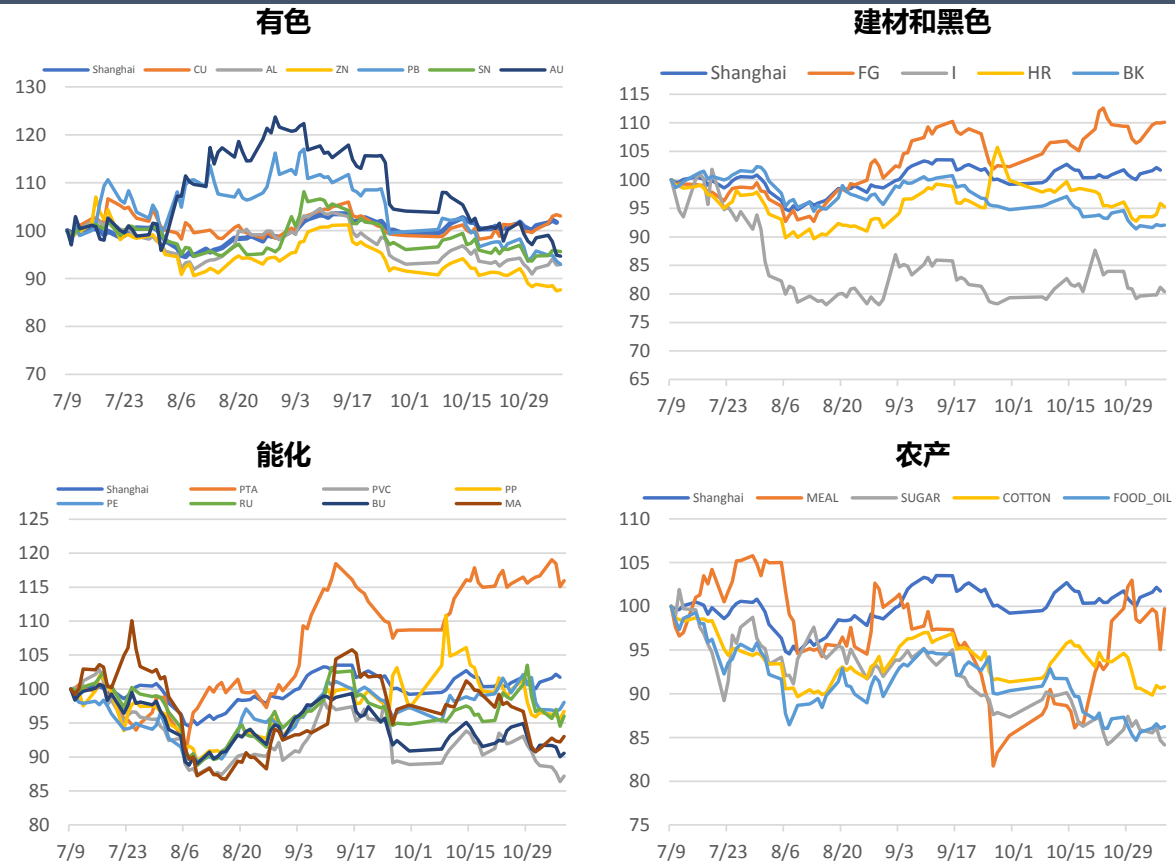
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	镍	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	棕榈油
最弱	锡	最弱	铁矿	最弱	沥青	最弱	玉米
贴水最大	镍	贴水最大	动力煤	贴水最大	PP	贴水最大	豆粕
升水最大	铜	升水最大	螺纹	升水最大	甲醇	升水最大	大豆
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	白银	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	玻璃	最强	PTA	最强	饲料
最弱	锌	最弱	铁矿	最弱	甲醇	最弱	油脂

商品市场最新截面概览								
品种分析		近期	展期价格 中期	远期	展期曲线汇总			
股指	IF	3,983	3,980	3,975				
	IH	3,030	3,029	3,029				
	IC	4,955	4,908	4,807				
贵金属	黄金	337	338	340				
	白银	4,249	4,278	4,302				
	铜	47,130	47,190	47,300				
有色	铝	14,065	13,955	13,895				
	锌	18,740	18,740	18,765				
	铅	16,290	16,155	16,110				
	镍	134,080	130,320	127,700				
	锡	136,600	136,310	136,880				
黑色	动力煤	551	544	538				
	焦煤	1,234	1,142	1,129				
	焦炭	1,749	1,685	1,672				
	铁矿石	622	567	529				
建材	螺纹钢	3,441	3,252	3,160				
	热轧卷板	3,393	3,254	3,185				
	玻璃	1,486	1,419	1,389				
化工	原油	454	447	442				
	PTA	4,792	4,842	4,908				
	PVC	6,460	6,285	6,265				
	PP	8,008	7,631	7,529				
	EG	4,472	4,428	4,428				
	塑料	7,235	7,160	7,165				
	橡胶	12,110	12,275	12,405				
	沥青	2,966	2,912	2,820				
	甲醇	2,075	2,152	2,201				
农产品	纸浆	4,582	4,716	4,838				
	大豆	3,390	3,698	3,773				
	豆粕	2,921	2,827	2,876				
	菜粕	2,234	2,303	2,329				
	豆油	6,350	6,276	6,212				
	菜油	7,444	7,287	7,301				
	棕榈油	5,382	5,550	5,376				
	白糖	5,754	5,600	5,621				
	棉花	13,060	13,555	13,980				
	鸡蛋	5,210	4,711	4,245				
	苹果	8,146	8,129	8,282				
	淀粉	2,213	2,289	2,364				
	玉米	1,854	1,940	1,986				
	红枣	10,765	10,780	10,690				

## 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



- 有色联动性良好，黑色系集体弱势
- 玻璃和PTA明显强势，目前商品盘面只有玻璃强势
- 饲料股票开始走强，白糖股票明显走弱，重点关注市场是否继续做多

# 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	0.07	0.05	0.14	-0.20
人民币	0.68	-0.86	-0.53	0.59
原油	-0.27	0.51	0.55	-0.67
有色股市	0.24	---	---	---
黑色股市	---	0.75	---	---
能化股市	---	---	-0.06	---
农产股市	---	---	---	-0.49

## 大盘趋势相关性

	上证
债券期货	-0.45
人民币	0.13
日元	0.64
黄金	0.05

## 商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	0.96	-0.47	0.72	0.38	-0.42
铜	-0.05	0.56	0.65	-0.49	-0.12
铝	0.54	-0.57	0.50	0.65	-0.24
锌	-0.68	0.54	0.58	-0.36	0.24
铅	0.75	-0.37	0.54	0.45	-0.17
锡	0.10	0.52	0.43	-0.37	-0.14
煤炭	-0.55	-0.22	0.83	0.43	0.43
钢材	-0.81	-0.02	0.07	0.15	0.48
玻璃	-0.58	0.71	0.23	-0.76	-0.06
PTA	-0.63	-0.04	-0.59	0.25	0.54
PVC	-0.76	-0.15	0.44	0.26	0.40
PP	-0.80	0.20	0.04	0.02	0.52
塑料	-0.71	0.23	-0.09	-0.04	0.53
橡胶	0.65	0.22	0.16	-0.25	-0.46
沥青	-0.66	0.01	0.62	0.18	0.57
甲醇	0.25	0.08	0.29	0.14	0.40
饲料	0.79	-0.35	-0.23	0.28	-0.32
白糖	0.66	-0.03	-0.64	-0.13	-0.52
棉花	-0.83	0.59	0.44	-0.51	0.10
油脂	0.76	-0.21	-0.68	0.02	-0.60

## 波动率

	商品
有色	0.48%
黑色	0.82%
能化	0.80%
农产	0.49%
	股市
有色	1.18%
黑色	1.23%
能化	1.23%
农产	1.42%

\* 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。

- 只有黑色系仍然保持股市和商品的联动属性，其他板块均产生分歧
- 从相关性上来讲：人民币的短期走强将会对能化板块形成明显支撑
- 目前上证的主要驱动力来自利于预期叠加避险情绪，反映在债券期货价格和日元价格

基于量价关系强弱关系					
品种分析		方向	趋势程度	结论	特点
股指	IF	多	强	空止损	关键位止损
	IH	多	中等	空止损	关键位止损
	IC	多	弱	分歧加大	横盘整理
贵金属	黄金	空	强	多止损	远离区间
	白银	空	强	多止损	远离区间
有色	铜	多	弱	多止盈	横盘整理
	铝	空	弱	空止盈	进入区间
	锌	空	弱	新空进场	进入区间
	铅	空	强	新空进场	远离区间
	镍	空	弱	分歧加大	横盘整理
	锡	多	弱	空止盈	横盘整理
	动力煤	空	强	空止盈	宽幅震荡
煤炭	焦煤	空	中等	多止损	关键位止损
	焦炭	空	弱	多止损	关键位止损
	铁矿石	空	中等	新空进场	远离区间
建材	螺纹钢	空	中等	多止盈	宽幅震荡
	热轧卷板	空	中等	新空进场	远离区间
	玻璃	多	中等	空止盈	远离区间
化工	原油	多	弱	新空进场	进入区间
	PTA	空	强	新空进场	远离区间
	PVC	空	中等	多止盈	进入区间
	PP	空	中等	新空进场	远离区间
	EG	空	中等	多止损	关键位止损
	塑料	空	弱	新空进场	远离区间
	橡胶	多	强	多止盈	远离区间
	沥青	空	弱	空止盈	横盘整理
	甲醇	空	强	新空进场	远离区间
	大豆	多	弱	空止损	进入区间
农产品	豆粕	空	弱	新空进场	进入区间
	菜粕	空	中等	新空进场	远离区间
	豆油	多	强	新多进场	远离区间
	菜油	多	中等	新多进场	远离区间
	棕榈油	多	强	新多进场	远离区间
	白糖	多	中等	多止盈	进入区间
	棉花	多	弱	新空进场	宽幅震荡
	鸡蛋	多	中等	多止盈	远离区间
	苹果	空	强	空止盈	进入区间
	淀粉	空	中等	空止盈	宽幅震荡
	玉米	多	弱	新多进场	宽幅震荡
	红枣	多	弱	空止损	远离区间

- 黑色系全线空头，下跌趋势良好
- 多数农产品完成多头突破，板块看多
-

## 1、观察白糖回调

### 利空

- a> 多头出现大量止盈盘
- b> 股市对应指数开始大幅走弱
- c> 人民币短期贬值结束



### 利多

- a> 盘面仍然处在多头区间
- b> 低库存伴随基差倒挂保持良好
- c> 债券影射通胀担忧仍在

## 2、继续做空黑色系（准备加仓动力煤）

## 3、盯住PTA股市指数和商品价格的分歧走势（参见上周报告）

## 4、做多IH（时机已经成熟，等待机会入场）

- a> 目前股期开始巨量增仓突破，并且宏观避险情绪稳定，日元回调，黄金大幅回调
- b> 人民币近期贬值预期降温，离岸人民币出现大幅升值，新兴市场货币整体反弹
- c> 内盘债券开始进入空头，资金面利多
- d> IF,IH,IC之间的对比来看，IC最弱，IH最强，做多最强势品种