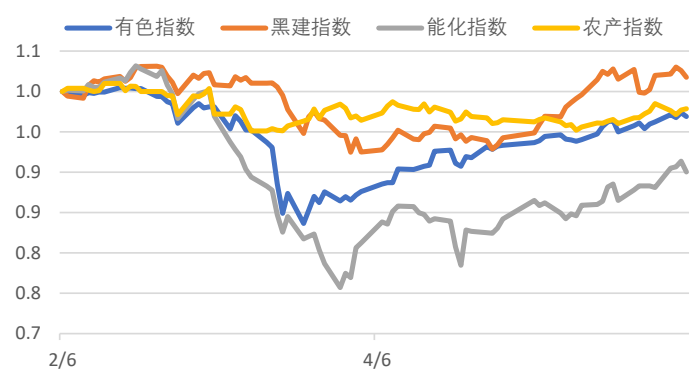


本周趋势概况

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	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	乐观	土债	多		

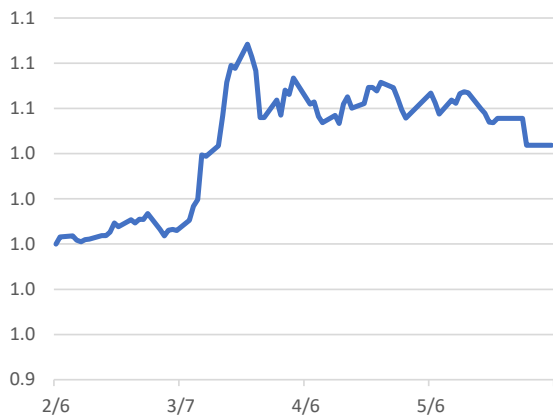


120天市场概览

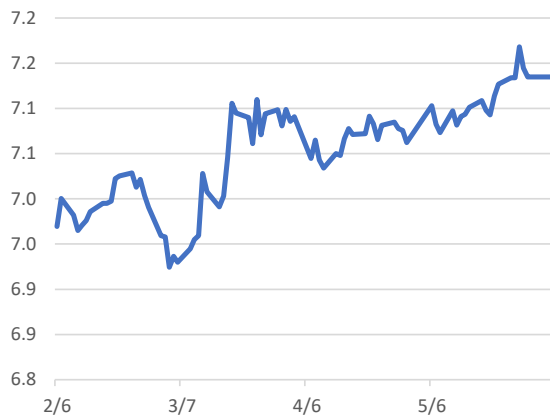


- 市场情绪好转，美股回到高位，利率差达到45bps，美元开始走弱，推动有色反弹。
- 内盘债券进入空头，推动黑色和有色开始反弹。人民币仍然弱势，股票市场方向不确定。
- 商品强势板块排序：黑色---农产---有色---能化。黑色超预期反弹开始走强。

美元指数



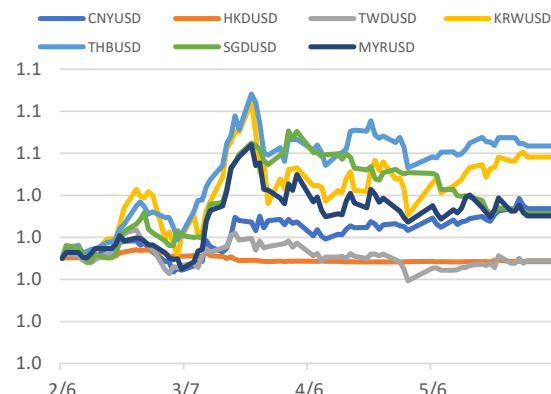
人民币



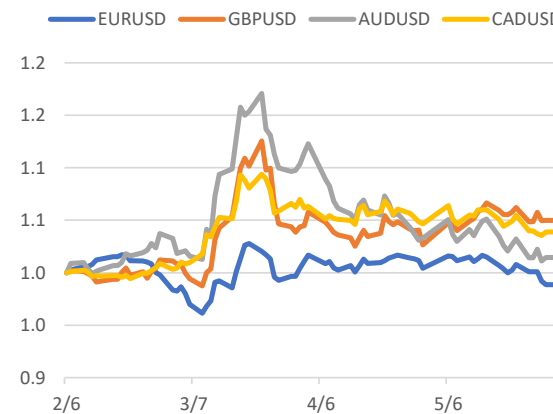
避险货币



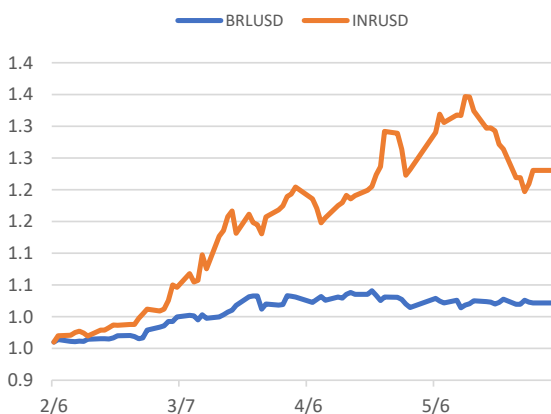
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场



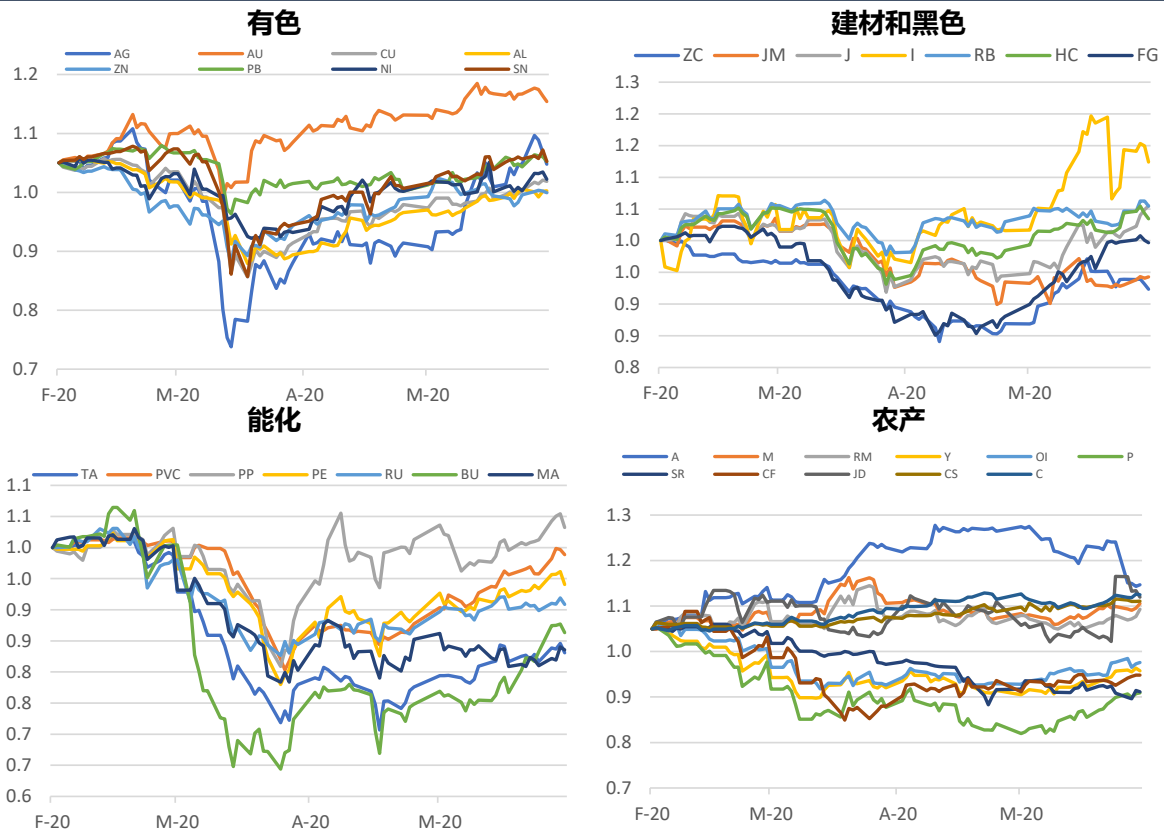
- 美元流动性回归稳定，亚洲市场整体继续贬值，人民币走出新低。
- 澳元大幅升值，出口经济市场预期好转，矿石价格跟随上行。

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	鸡蛋
最弱	铝	最弱	动力煤	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	镍	升水最大	动力煤	升水最大	橡胶	升水最大	棉花

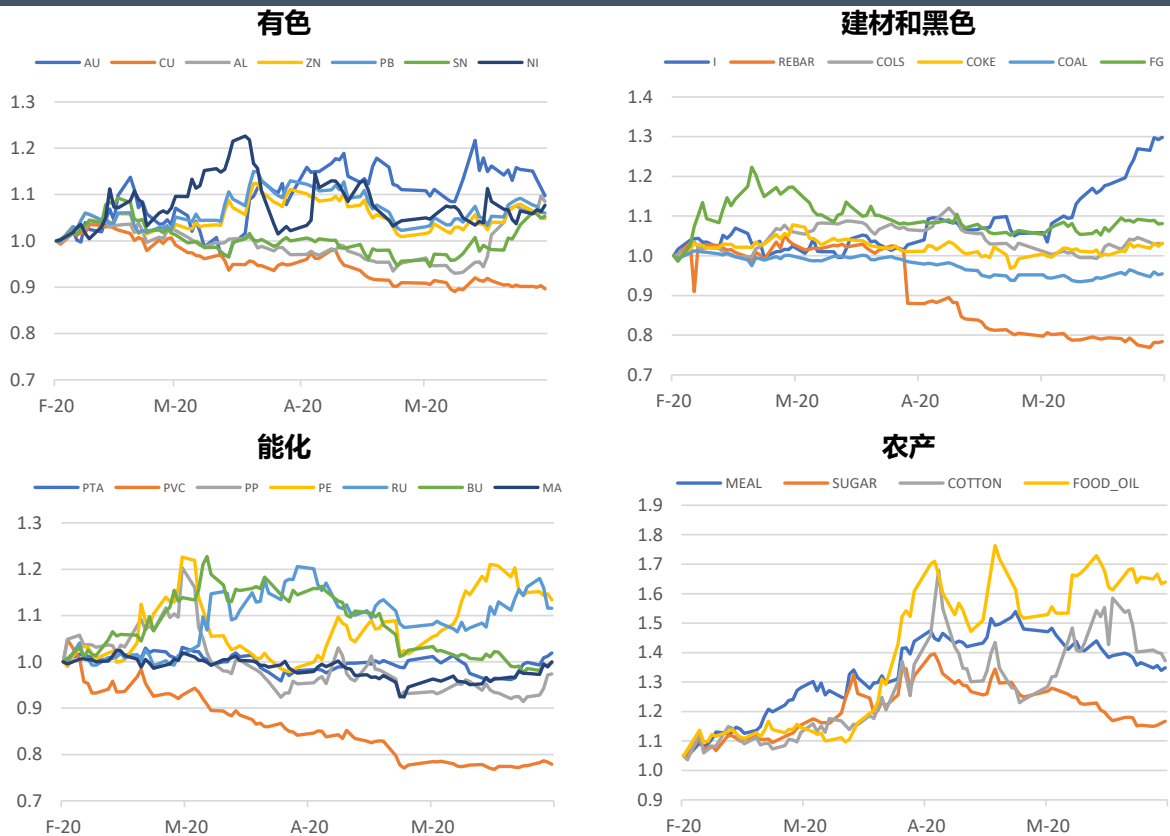
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	铁矿	最强	塑料	最强	油脂
最弱	铜	最弱	钢材	最弱	PVC	最弱	白糖

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	3,979	3,867	3,867			
	IH	2,881	2,787	2,787			
	IC	5,541	5,331	5,331			
贵金属	黄金	389	389	390			
	白银	4,273	4,293	4,312			
有色	铜	45,320	45,220	45,170			
	铝	13,415	13,180	12,940			
	锌	16,750	16,635	16,535			
	铅	14,395	14,390	14,365			
	镍	103,100	103,540	104,030			
	锡	138,100	133,630	131,990			
黑色	动力煤	534	534	524			
	焦煤	1,169	1,169	1,128			
	焦炭	1,954	1,874	1,874			
	铁矿石	746	677	677			
建材	螺纹钢	3,657	3,436	3,436			
	热轧卷板	3,550	3,391	3,391			
	玻璃	1,437	1,379	1,379			
	原油	285	300	312			
化工	PTA	3,700	3,832	3,832			
	PVC	6,280	6,110	6,110			
	PP	7,381	7,113	7,113			
	EG	3,575	3,738	3,738			
	塑料	6,630	6,600	6,600			
	橡胶	10,645	11,900	11,900			
	沥青	2,636	2,782	2,782			
	甲醇	1,757	1,940	1,940			
农产品	纸浆	4,466	4,576	4,576			
	大豆	4,349	4,035	4,035			
	豆粕	2,842	2,911	2,911			
	菜粕	2,394	2,318	2,318			
	豆油	5,682	5,758	5,758			
	菜油	7,124	6,900	6,900			
	棕榈油	4,912	4,896	4,896			
	白糖	5,090	4,908	4,908			
	棉花	11,985	12,500	12,500			
	鸡蛋	4,083	4,083	4,083			
	苹果	6,413	8,733	8,733			
	淀粉	2,407	2,450	2,450			
	玉米	2,073	2,118	2,118			
	红枣	9,995	9,995	9,995			

120天滚动商品单位化走势对比图



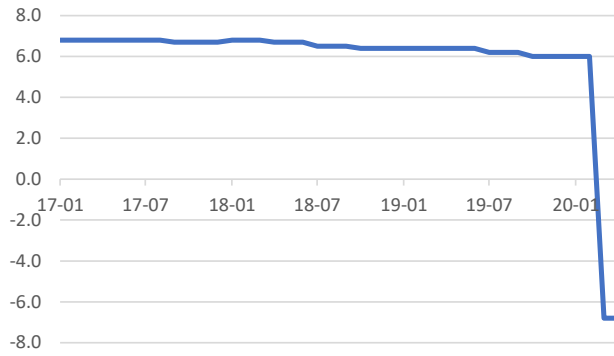
120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



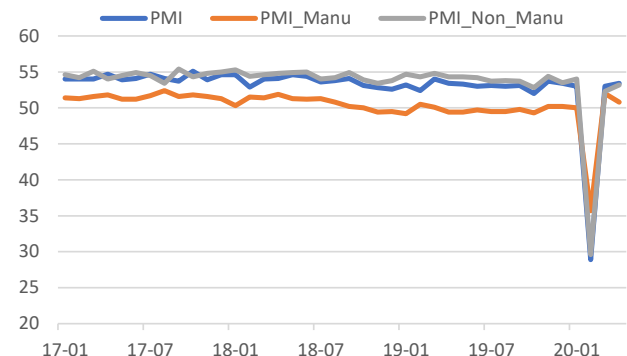
- 商品板块整体通缩预期开始回摆，黑色系大幅反弹后回调，农产品大幅反弹。
- 农产品股市板块大爆发，但是期货盘面还没有走好，等待远期价格企稳可以做多。

宏观经济指标追踪（月度数据）

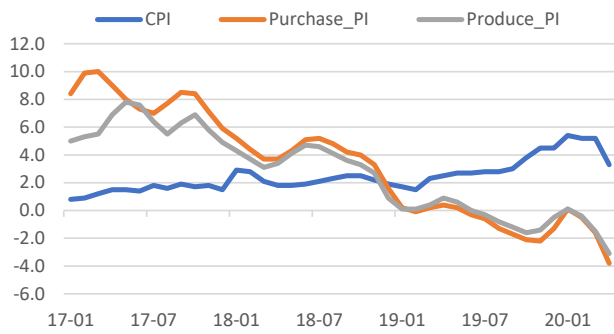
GDP



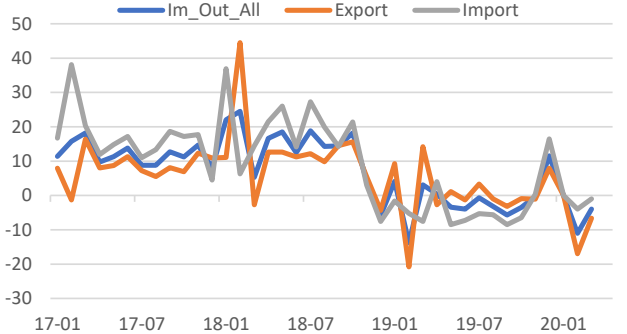
PMI(制造业/非制造业)



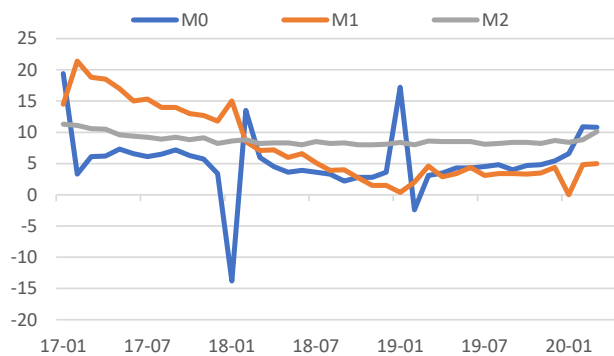
CPI/PPI



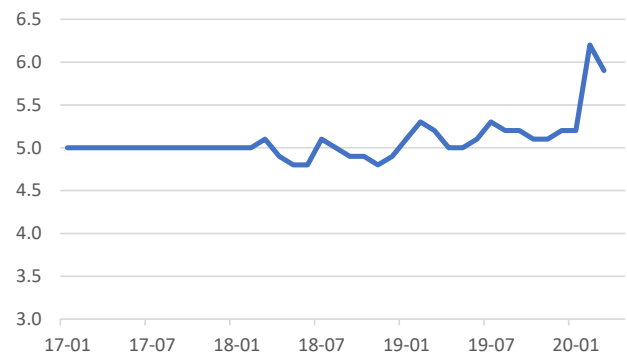
进出口



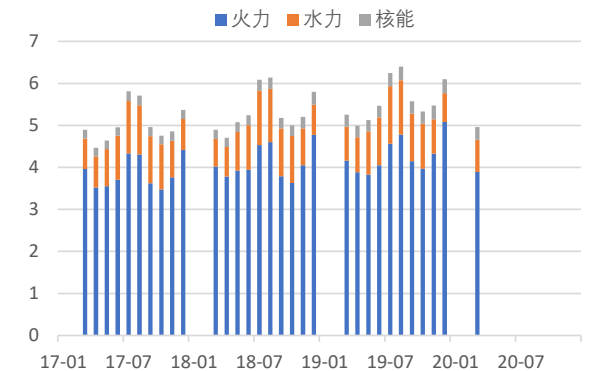
货币供应



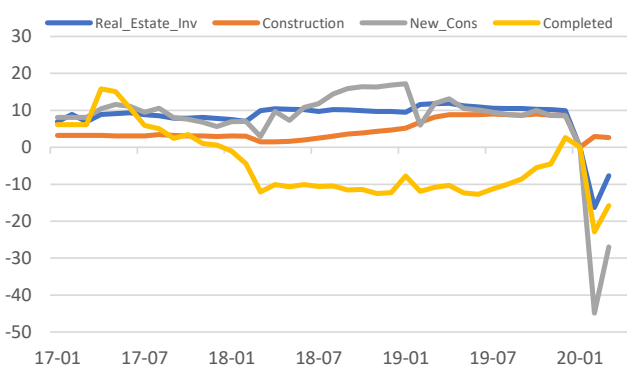
失业率



发电量

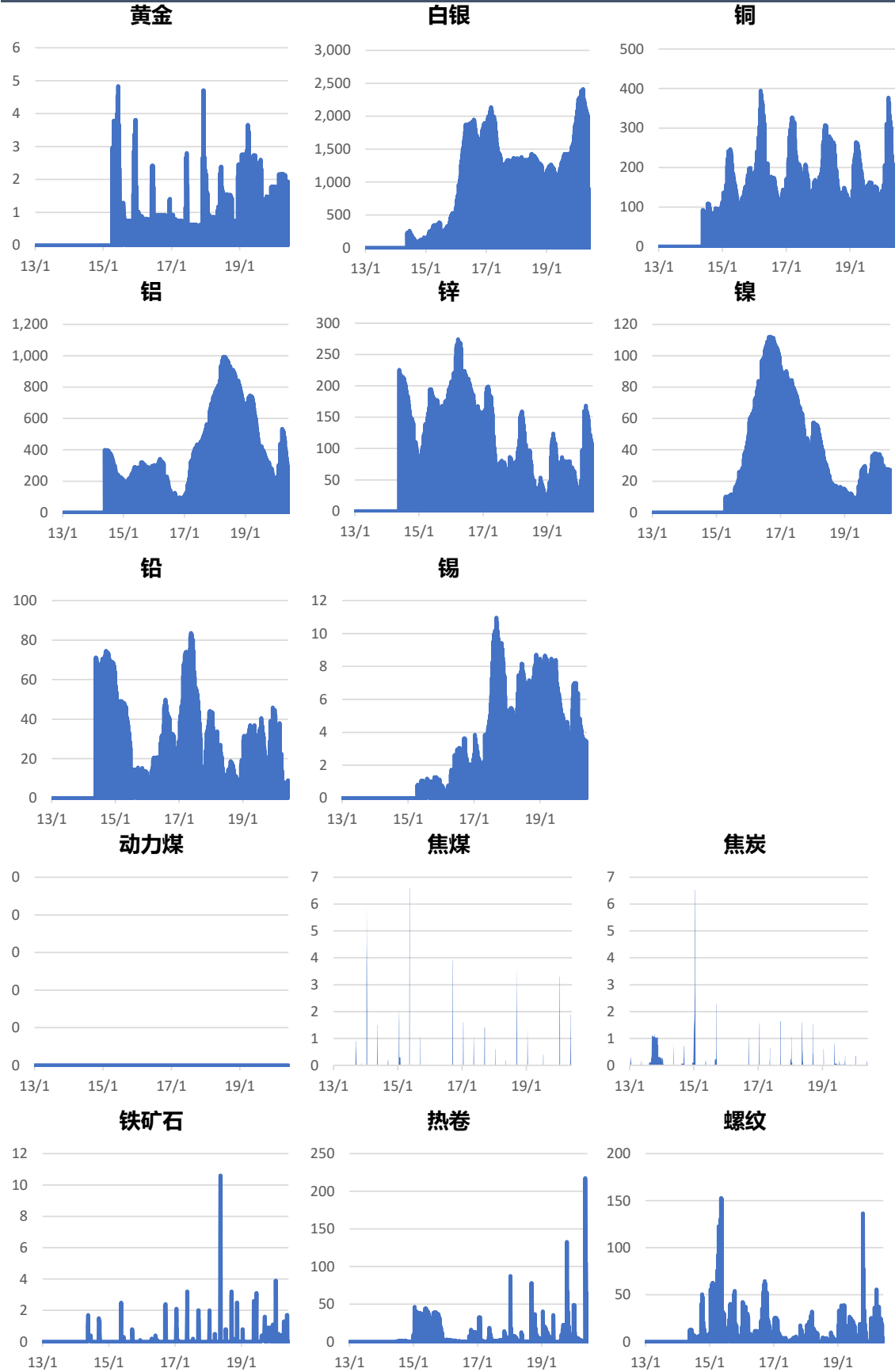


地产开竣工面积

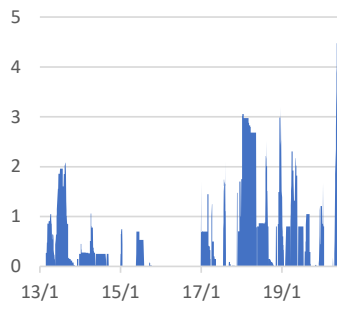


- GDP突然暴跌，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。剪刀差会继续施压人民币。
- 进出口持续低迷，货币供应量大增。失业率暴力上行。

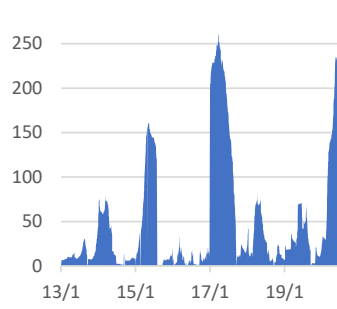
商品库存追踪



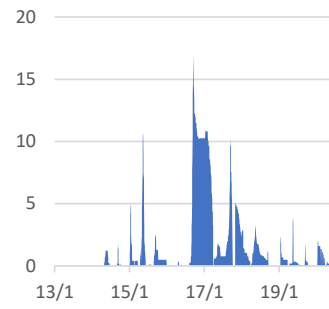
玻璃



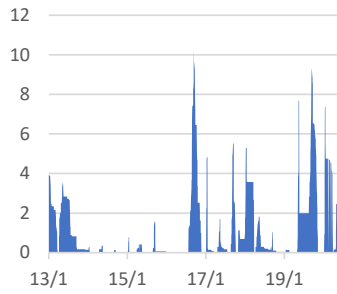
PTA



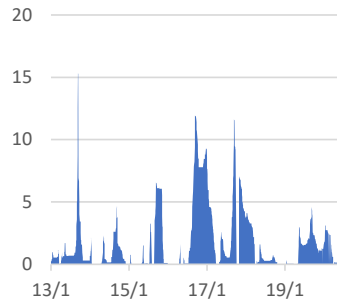
PP



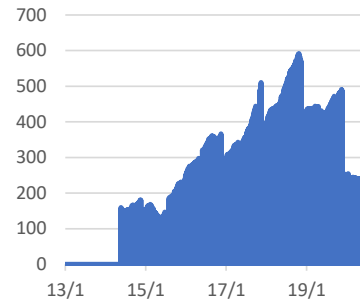
PVC



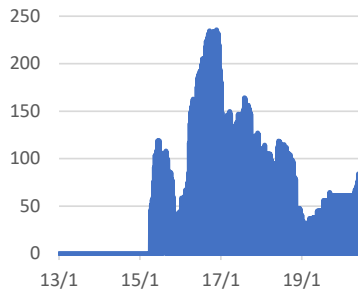
塑料



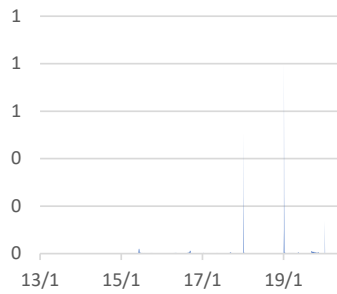
橡胶



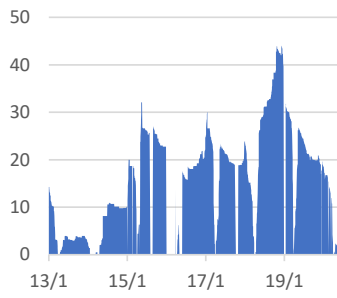
沥青



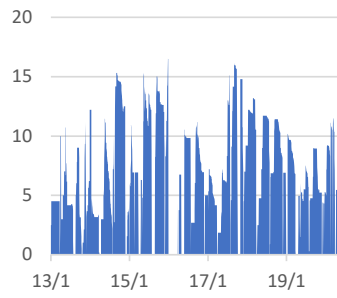
甲醇



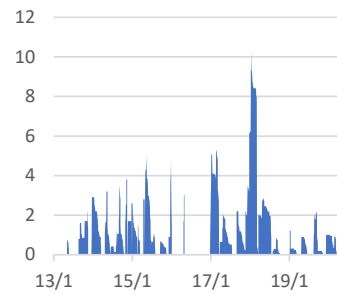
大豆



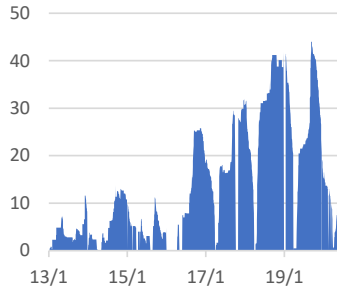
豆粕



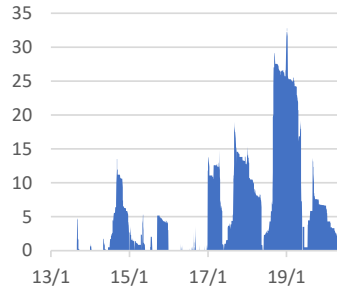
菜粕



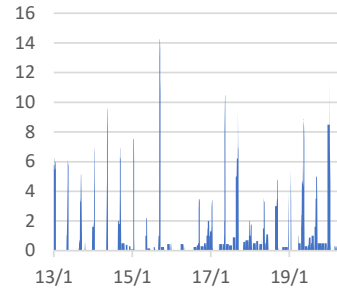
豆油



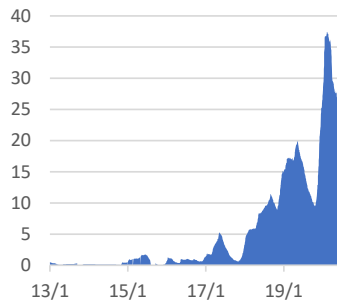
菜油



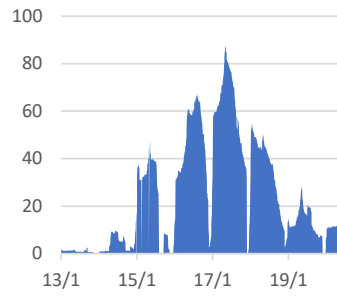
棕榈油



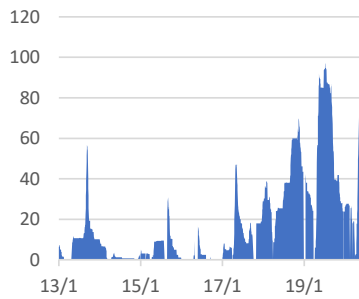
棉花



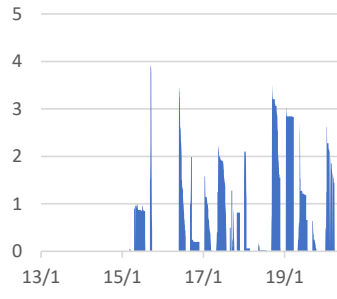
白糖



玉米

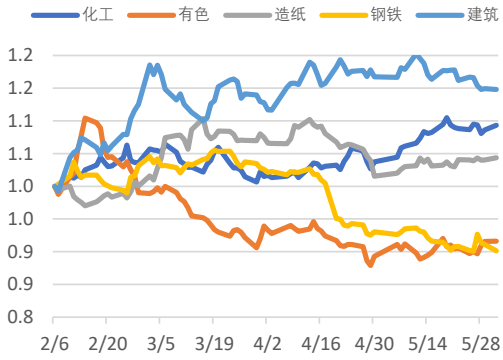


淀粉

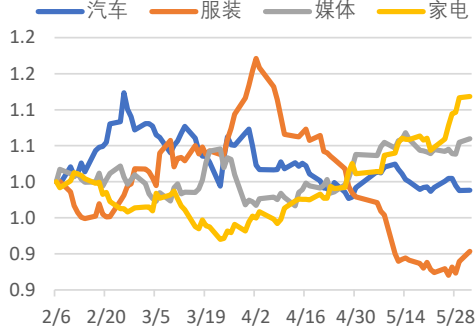


股市板块追踪

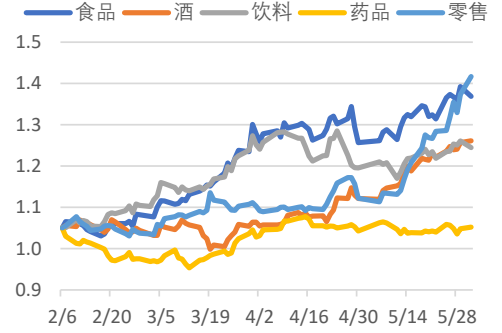
材料



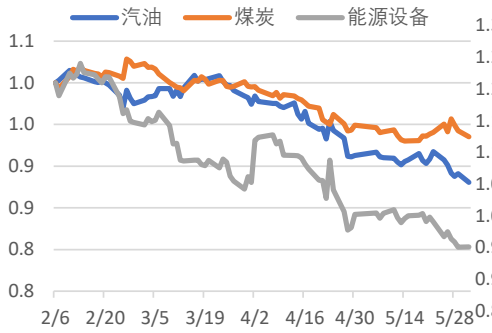
非必需品



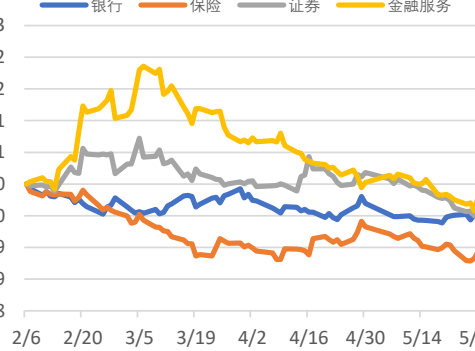
必需品



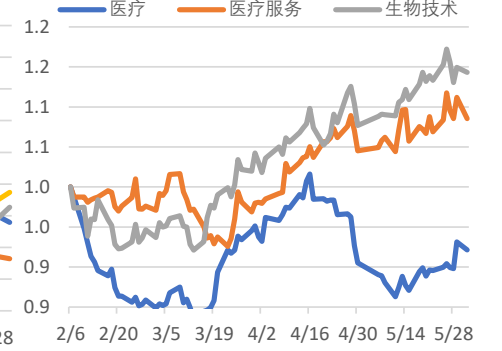
能源



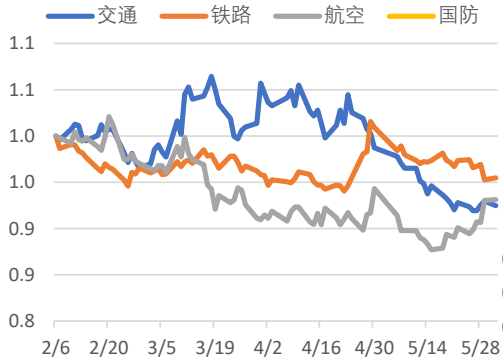
金融



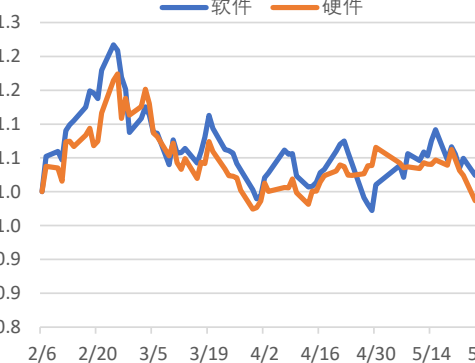
医药



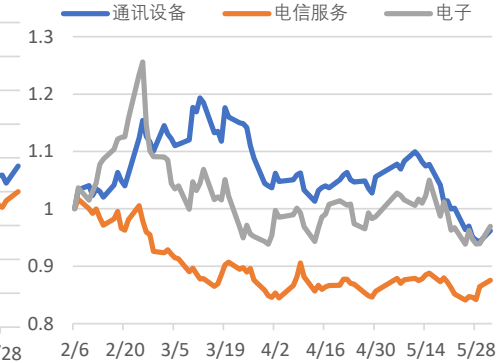
运输



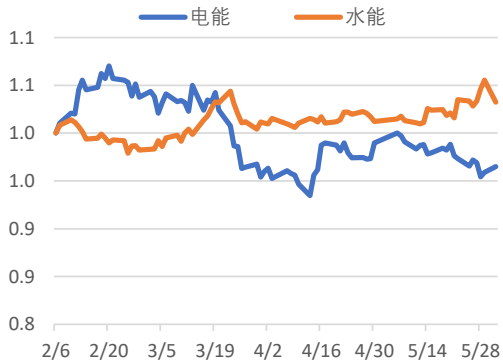
计算机



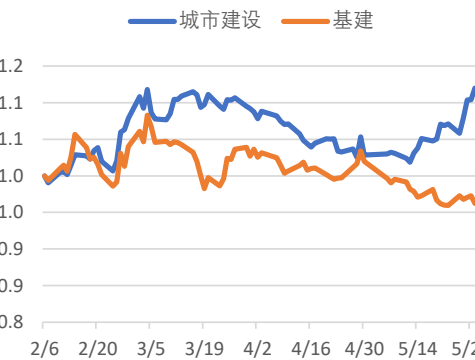
通信/电子



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。钢材和有色股票继续下跌，能化品股票开始大幅反弹。
- 家电板块加速反弹，对应小家电为主的化工品开始走强。

市场观点

市场观察

- 目前已经影响了大部分实体行业，已经倒闭的企业无法快速恢复，总需求下降是明确的。
- 国内开始“地摊经济”，挤压门面店铺的租金和价格，叠加多地发生贷款断供潮会影响低价。
- 原油价格大幅反弹，同时地摊经济提供额外的服装和食品需求主要针对拉动的是农产品和化工品。
- 央行决定只是宽信用而不是宽基础货币导致盘面对资金面开始收紧的预期强烈，国债大幅崩盘。
- 短期国债的崩盘导致投资者对通胀预期升温，有待检验，叠加美元大幅走弱引起有色金属反弹。
- 人民币继续走弱同时国际形势推全球化加速导致外资流入大幅减少同时出口大幅减少
- 短期内内盘股市坚挺主要原因是债券市场的崩塌引起资金回流股市，但是中长期不支持看涨。

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：
 - 橡胶（远期升水明显+低仓单+橡胶股票大涨=做多机会）已经入场
 - 铜（远期贴水+中等仓单+铜股票大跌新低=做空机会）等待远期进一步走弱加仓
 - 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

2020/6/5

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ru2101,5手
6、	做多玻璃FG2101,10手, 已经退出
7、	做空铜CU2009,2手