

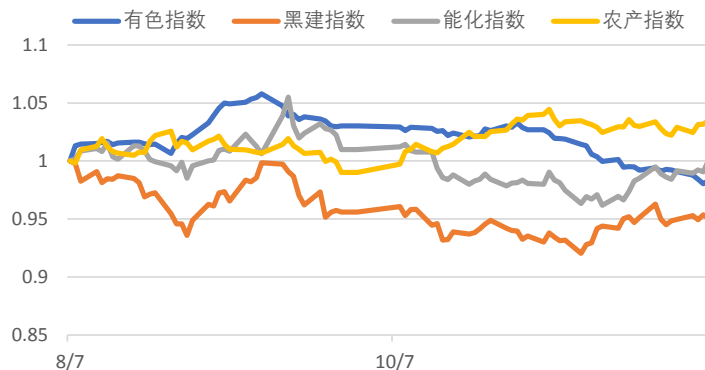
# 海红投资量化周报

12/5/2019

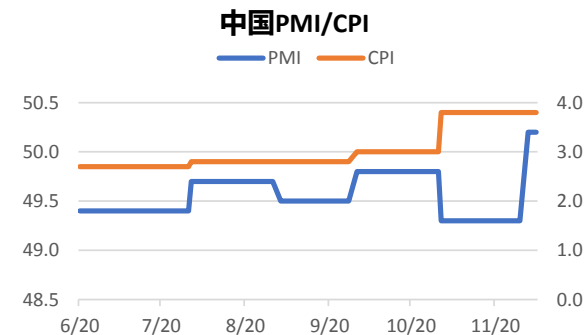
## 本周趋势概况

## 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	空
债券	空	成交量	缩量	成交量	缩量
股市	空	持仓	增仓	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



- 股市等待缩量平台就是买点！
- 原油开始有反弹迹象。商品总体仍然低迷。
- 农产品维持强势板块，黑色系整体反弹动能减弱，准备加仓做空。

# 120天滚动单位化外汇概览

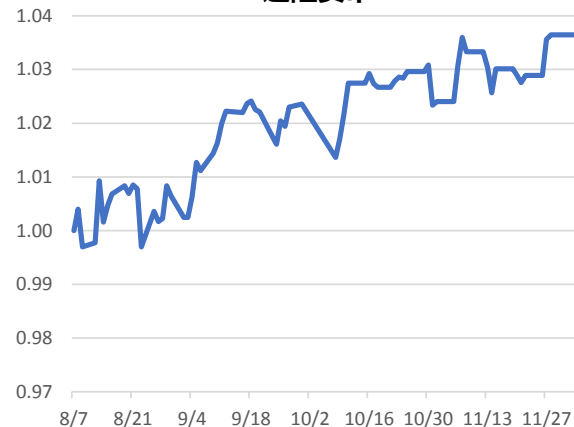
## 美元指数



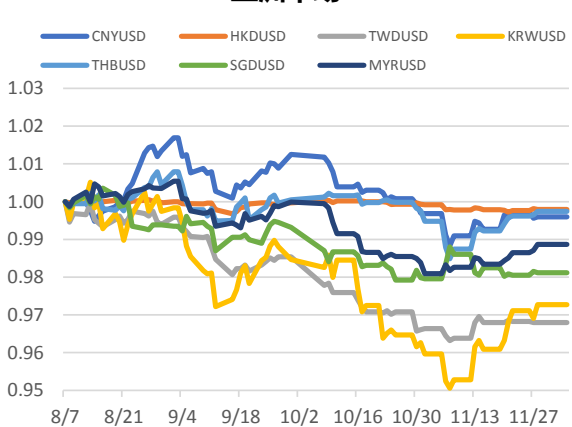
## 人民币



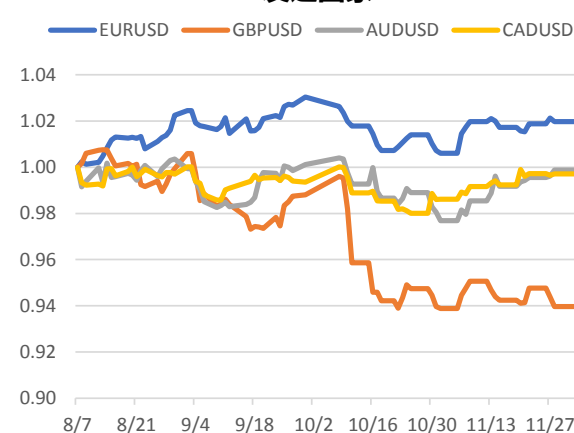
## 避险货币



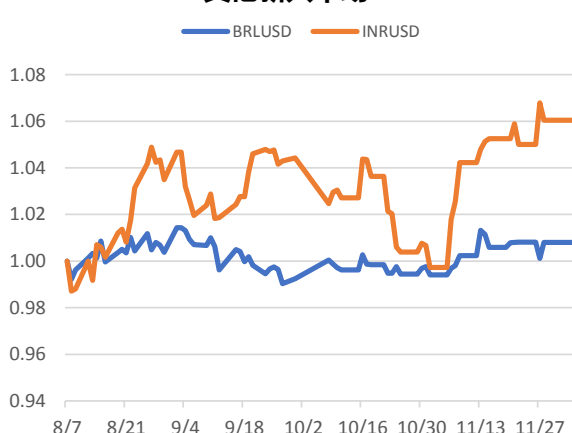
## 亚洲市场



## 发达国家



## 其他新兴市场



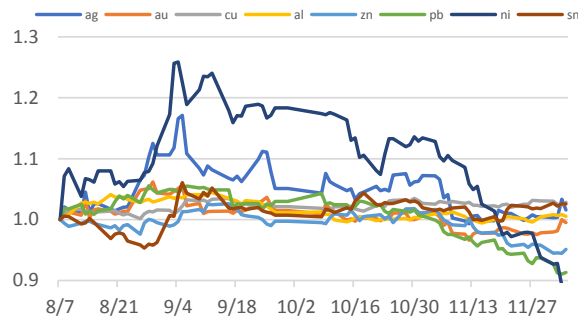
- 避险货币大幅贬值=释放风险情绪+外围乐观
- 台币强势，星元大幅贬值，人民币相对弱势，亚洲区整体回调。印度大幅贬值。
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	金	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	棕榈油
最弱	铅	最弱	铁矿	最弱	沥青	最弱	鸡蛋
贴水最大	锡	贴水最大	动力煤	贴水最大	PP	贴水最大	豆粕
升水最大	白银	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	油脂
最弱	铅	最弱	铁矿	最弱	甲醇	最弱	白糖

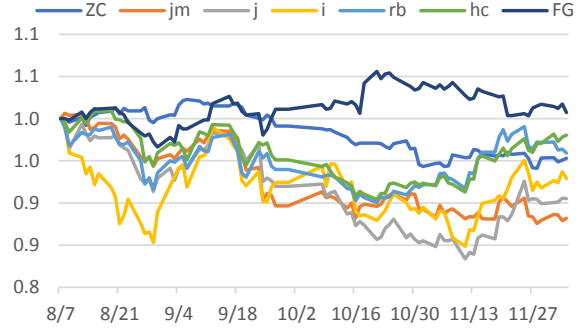
商品市场最新截面概览						
品种分析		近期	展期价格 中期	远期	展期曲线汇总	
股指	IF	3,880	3,880	3,877		
	IH	2,921	2,918	2,917		
	IC	4,960	4,923	4,854		
贵金属	黄金	337	339	340		
	白银	4,143	4,174	4,200		
	铜	47,130	47,200	47,380		
有色	铝	14,060	13,930	13,805		
	锌	18,205	18,000	17,765		
	铅	15,325	15,060	14,985		
	镍	104,270	104,190	103,880		
	锡	139,080	137,300	137,070		
黑色	动力煤	554	542	544		
	焦煤	1,235	1,162	1,142		
	焦炭	1,868	1,798	1,769		
	铁矿石	655	621	571		
建材	螺纹钢	3,585	3,404	3,304		
	热轧卷板	3,619	3,425	3,341		
	玻璃	1,459	1,414	1,394		
	原油	456	455	451		
化工	PTA	4,818	4,876	4,910		
	PVC	6,705	6,470	6,380		
	PP	8,052	7,644	7,487		
	EG	4,634	4,511	4,511		
	塑料	7,230	7,210	7,220		
	橡胶	12,900	13,200	13,395		
	沥青	3,152	2,898	2,812		
	甲醇	2,019	2,089	2,158		
农产品	纸浆	4,420	4,546	4,668		
	大豆	3,437	3,876	3,939		
	豆粕	2,818	2,755	2,798		
	菜粕	2,229	2,282	2,288		
	豆油	6,290	6,294	6,238		
	菜油	7,592	7,404	7,331		
	棕榈油	5,656	5,776	5,574		
	白糖	5,563	5,431	5,480		
	棉花	12,570	13,030	13,465		
	鸡蛋	4,770	4,306	4,124		
	苹果	8,388	8,046	8,212		
	淀粉	2,211	2,264	2,321		
	玉米	1,828	1,894	1,950		
	红枣	#N/A	10,840	10,795		

## 120天滚动商品单位化走势对比图

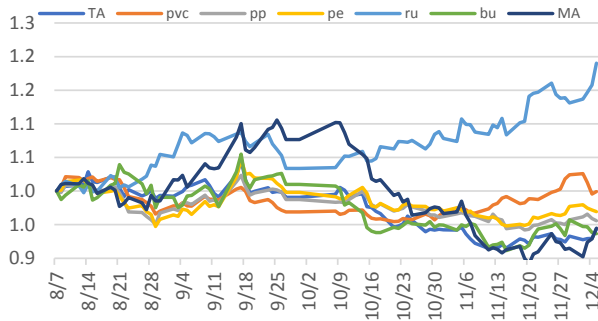
有色



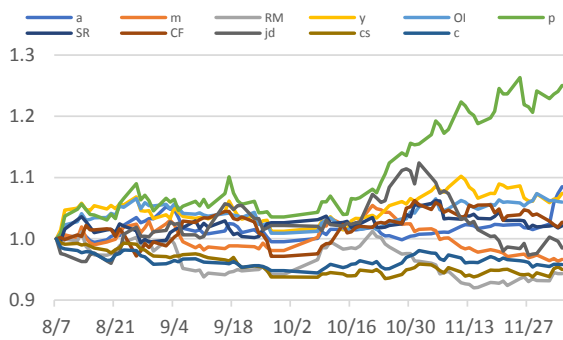
建材和黑色



能化

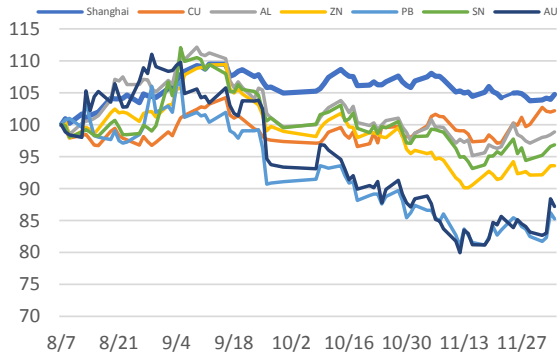


农产

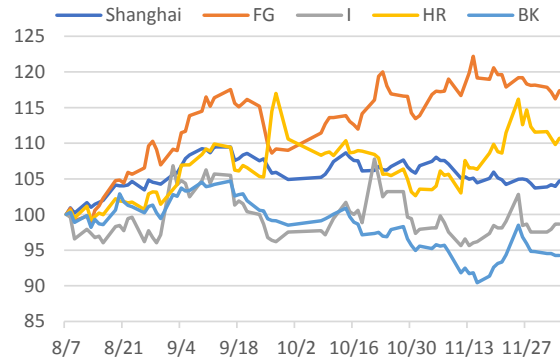


## 120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图

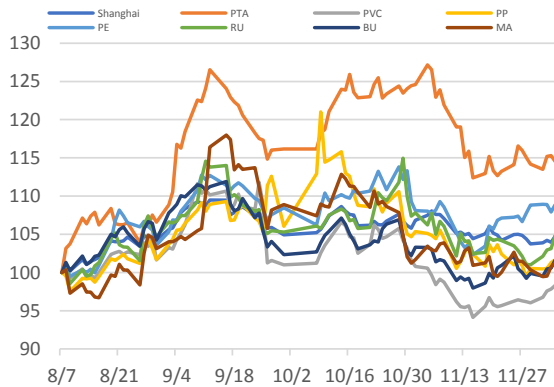
有色



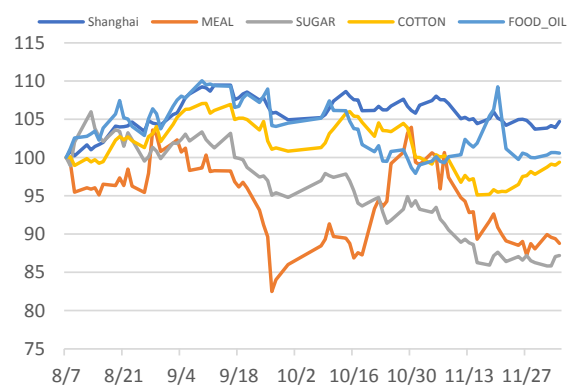
建材和黑色



能化



农产



- 股票方面：玻璃，PTA，塑料，钢材强于大盘，白糖，饲料股市走弱
- 商品方面：有色铅镍锌暴跌，橡胶突破，黑色建材继续弱势，棕榈油强势，大豆突破

# 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	0.17	0.71	0.54	-0.59
人民币	0.57	0.24	0.53	-0.59
原油	-0.11	0.06	-0.14	0.42
有色股市	0.74	---	---	---
黑色股市	---	0.34	---	---
能化股市	---	---	0.15	---
农产股市	---	---	---	-0.28

## 大盘趋势相关性

	上证
债券期货	-0.33
人民币	0.22
日元	0.40
黄金	0.09

## 商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	0.83	-0.70	0.88	0.57	-0.23
铜	-0.34	0.72	0.58	-0.60	0.42
铝	0.54	-0.67	0.86	0.70	0.16
锌	0.35	-0.25	0.66	0.03	-0.18
铅	0.74	-0.66	0.80	0.45	-0.28
锡	-0.14	0.54	0.35	-0.41	0.14
煤炭	0.47	-0.77	0.79	0.80	-0.01
钢材	-0.06	-0.43	-0.14	0.62	0.21
玻璃	-0.62	0.63	0.50	-0.77	-0.06
PTA	0.64	-0.76	-0.29	0.75	-0.25
PVC	-0.27	-0.29	-0.26	0.48	0.25
PP	0.32	-0.49	0.21	0.46	-0.33
塑料	0.22	-0.31	0.03	0.30	-0.36
橡胶	-0.39	0.76	0.11	-0.50	0.50
沥青	0.60	-0.68	0.58	0.64	-0.22
甲醇	0.66	-0.40	0.63	0.34	-0.47
饲料	0.12	0.14	-0.03	0.02	0.33
白糖	-0.53	0.47	-0.41	-0.58	0.04
棉花	-0.72	0.60	-0.31	-0.55	0.48
油脂	-0.53	0.45	-0.35	-0.35	0.50

## 波动率

	商品
有色	0.39%
黑色	0.81%
能化	0.80%
农产	0.49%
	股市
有色	1.05%
黑色	1.27%
能化	1.16%
农产	1.32%

\* 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。

- 本周商品整体波动率有所提升，出现减仓行情
- 黑色系反弹开始减弱，寻找入场做空机会
- 内盘股市开始回调伴随小幅放量，同时债券再度回到多头，但是日元和人民币均给出积极信号，等待缩量筑底就是买点

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

- 多数品种重新回到震荡模式，年前恐怕没有趋势行情
- 能化开始横盘，橡胶大豆巨量突破，农副继续看多，建材需要等待，有色走出新低

# 海红投资策略

12/5/2019

1、白糖已经退出

2、继续做空黑色系（盯住这次反弹做空的机会）



多方低位减仓，认输出场。总体持仓仍在将会继续下跌。

3、下周准备开仓做多股指IH

4、开始年终总结