

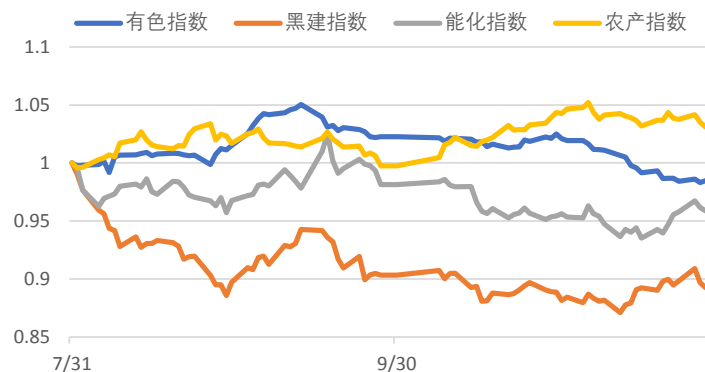
海红投资量化周报

11/28/2019

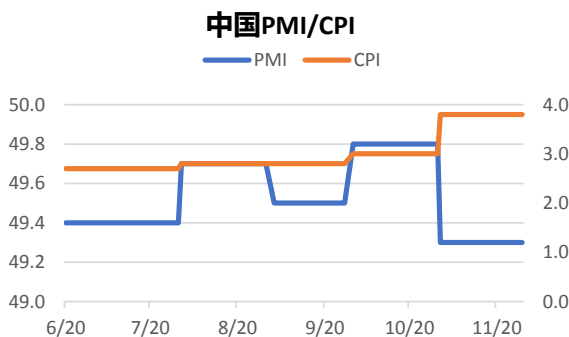
本周趋势概况

商品板块指数追踪

资金流		股指		商品综合	
外资	平稳	趋势	回调	趋势	空
债券	多	成交量	缩量	成交量	缩量
股市	空	持仓	减仓	持仓	减仓
商品	空	人民币	多	人民币	多
风险情绪	好	土债	多	土债	多



120天市场概览



- 股市目前增仓回调，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，本周黑色系有所反弹，等待反弹结束加仓做空。

120天滚动单位化外汇概览

美元指数



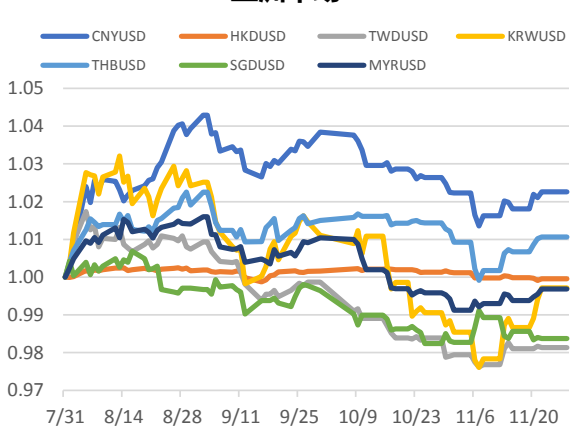
人民币



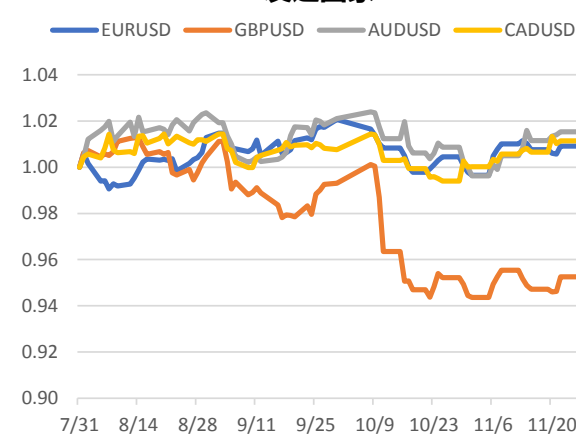
避险货币



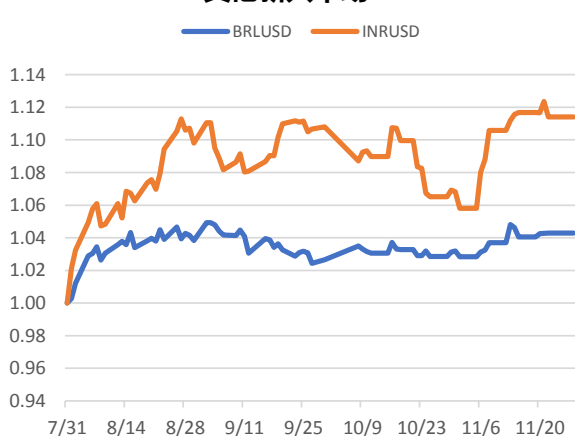
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场



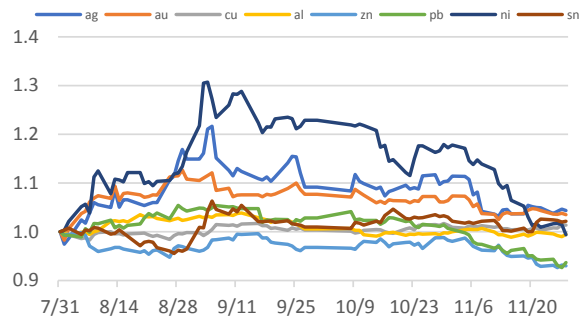
- 美元企稳，人民币企稳，避险货币回调释放风险情绪=外围乐观
- 星元和台币强势，人民币相对弱势，亚洲区整体回调
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

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

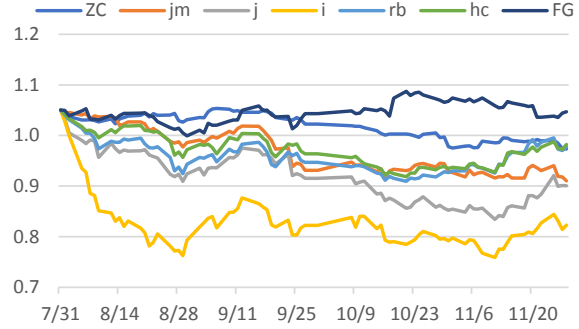
商品市场最新截面概览								
品种分析		近期	展期价格 中期	远期	展期曲线汇总			
股指	IF	3,869	3,866	3,861				
	IH	2,931	2,930	2,930				
	IC	4,876	4,837	4,760				
贵金属	黄金	331	332	334				
	白银	4,105	4,134	4,161				
	铜	47,260	47,350	47,520				
有色	铝	13,895	13,810	13,760				
	锌	18,230	18,040	17,910				
	铅	15,650	15,480	15,330				
	镍	112,400	111,870	111,450				
	锡	138,530	135,650	136,340				
黑色	动力煤	546	534	540				
	焦煤	1,225	1,144	1,133				
	焦炭	1,860	1,792	1,771				
	铁矿石	650	600	560				
建材	螺纹钢	3,618	3,418	3,306				
	热轧卷板	3,555	3,403	3,313				
	玻璃	1,469	1,408	1,385				
化工	原油	462	458	453				
	PTA	4,726	4,776	4,854				
	PVC	6,830	6,525	6,420				
	PP	8,019	7,523	7,418				
	EG	4,639	4,486	4,486				
	塑料	7,220	7,170	7,185				
	橡胶	12,475	12,665	12,770				
	沥青	2,976	2,882	2,814				
农产品	甲醇	1,947	2,062	2,153				
	纸浆	4,484	4,604	4,730				
	大豆	3,355	3,670	3,748				
	豆粕	2,860	2,754	2,806				
	菜粕	2,207	2,274	2,283				
	豆油	6,228	6,214	6,154				
	菜油	7,584	7,409	7,352				
	棕榈油	5,400	5,624	5,472				
	白糖	5,563	5,416	5,459				
	棉花	12,735	13,215	13,665				
	鸡蛋	4,557	4,332	4,017				
	苹果	8,070	7,775	7,906				
	淀粉	2,185	2,249	2,320				
	玉米	1,824	1,896	1,955				
	红枣	10,860	10,875	10,885				

120天滚动商品单位化走势对比图

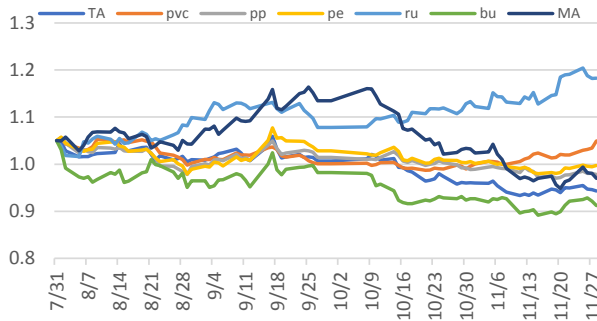
有色



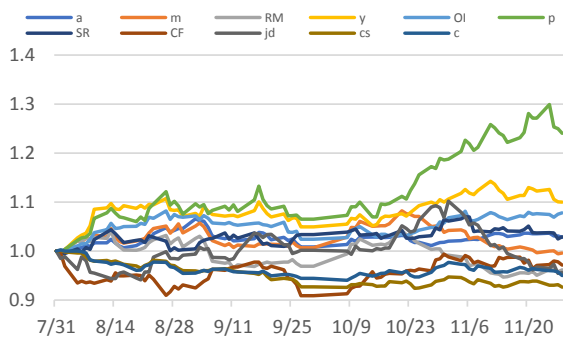
建材和黑色



能化

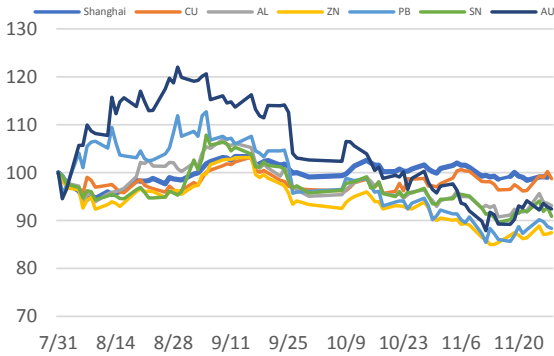


农产

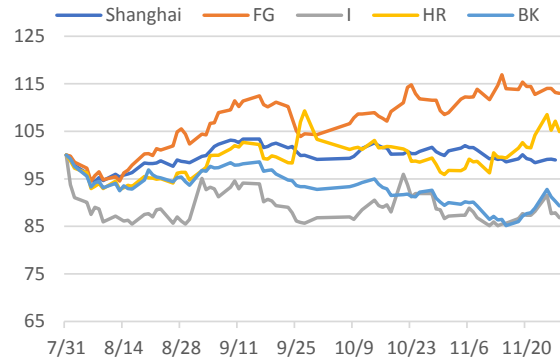


120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图

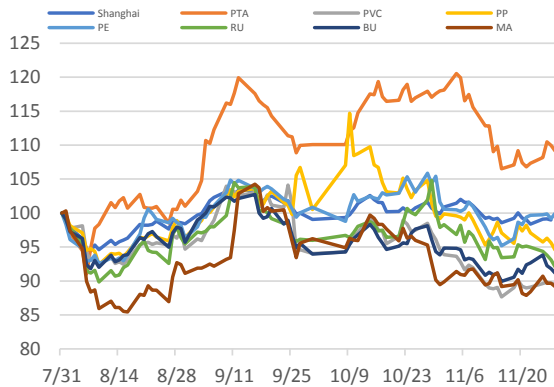
有色



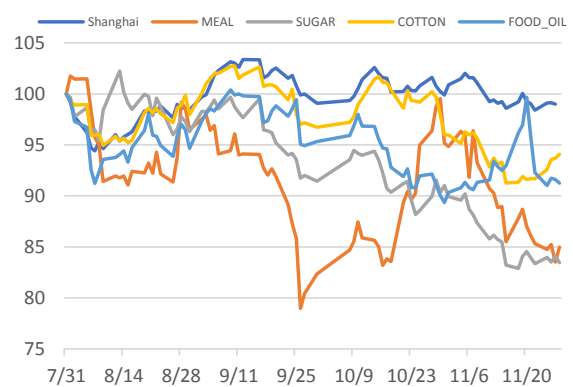
建材和黑色



能化



农产



- 股票方面：玻璃，PTA强于大盘，其他商品类股票均大幅弱于大盘
- 商品方面：橡胶和PVC明显走强，黑色建材继续弱势，农产品端油脂强势，白糖开始走弱

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	0.06	0.57	0.50	-0.55
人民币	0.55	-0.24	0.30	-0.18
原油	-0.05	-0.02	-0.24	0.41
有色股市	0.75	---	---	---
黑色股市	---	0.39	---	---
能化股市	---	---	0.12	---
农产股市	---	---	---	-0.36

大盘趋势相关性

	上证
债券期货	-0.42
人民币	0.21
日元	0.56
黄金	0.12

商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	0.87	-0.52	0.79	0.40	-0.05
铜	-0.12	0.70	0.57	-0.60	0.31
铝	0.52	-0.60	0.83	0.64	0.14
锌	0.00	-0.05	0.63	-0.04	-0.13
铅	0.67	-0.53	0.79	0.41	-0.24
锡	-0.03	0.53	0.39	-0.40	0.15
煤炭	0.13	-0.69	0.80	0.75	-0.04
钢材	-0.31	-0.48	-0.22	0.61	0.09
玻璃	-0.53	0.67	0.46	-0.76	-0.05
PTA	0.32	-0.68	-0.38	0.71	-0.27
PVC	-0.36	-0.47	-0.11	0.58	0.12
PP	-0.04	-0.40	0.11	0.43	-0.37
塑料	-0.03	-0.27	-0.02	0.30	-0.45
橡胶	-0.04	0.67	0.21	-0.50	0.45
沥青	0.20	-0.57	0.57	0.58	-0.28
甲醇	0.54	-0.28	0.58	0.28	-0.52
饲料	0.50	-0.04	-0.07	0.09	0.33
白糖	-0.17	0.50	-0.51	-0.58	0.12
棉花	-0.71	0.62	-0.25	-0.53	0.37
油脂	-0.05	0.35	-0.35	-0.34	0.45

波动率

	商品
有色	0.40%
黑色	0.84%
能化	0.83%
农产	0.49%
	股市
有色	1.13%
黑色	1.36%
能化	1.28%
农产	1.37%

* 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
- 本周黑色系大幅反弹但是股市板块继续下跌，目前仍在空头趋势，逢高沽空为主
- 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	多止损	横盘整理
	IH	空	弱	多止损	横盘整理
	IC	空	弱	空止盈	横盘整理
贵金属	黄金	空	中等	空止盈	横盘整理
	白银	空	中等	空止盈	横盘整理
有色	铜	多	中等	空止损	关键位止损
	铝	空	中等	空止盈	进入区间
	锌	空	中等	分歧加大	横盘整理
	铅	空	强	空止盈	远离区间
	镍	空	强	新空进场	远离区间
	锡	多	弱	新多进场	横盘整理
	动力煤	空	中等	多止损	关键位止损
	焦煤	空	中等	多止损	关键位止损
煤炭	焦炭	多	中等	多止损	进入区间
	铁矿石	空	弱	空止盈	进入区间
建材	螺纹钢	多	中等	多止盈	宽幅震荡
	热轧卷板	多	中等	空止损	关键位止损
	玻璃	空	弱	新多进场	进入区间
化工	原油	多	弱	空止损	关键位止损
	PTA	空	中等	分歧加大	横盘整理
	PVC	多	强	新多进场	远离区间
	PP	空	弱	空止盈	宽幅震荡
	EG	空	弱	新多进场	宽幅震荡
	塑料	空	弱	空止盈	宽幅震荡
	橡胶	多	强	多止盈	宽幅震荡
	沥青	空	弱	空止盈	宽幅震荡
	甲醇	空	强	新空进场	远离区间
	大豆	多	弱	分歧加大	横盘整理
农产品	豆粕	空	中等	新空进场	远离区间
	菜粕	空	中等	空止盈	宽幅震荡
	豆油	多	中等	多止盈	宽幅震荡
	菜油	多	中等	新多进场	远离区间
	棕榈油	多	强	多止盈	宽幅震荡
	白糖	空	弱	多止盈	宽幅震荡
	棉花	多	弱	空止盈	横盘整理
	鸡蛋	空	强	新空进场	远离区间
	苹果	空	弱	多止盈	横盘整理
	淀粉	空	弱	新空进场	宽幅震荡
	玉米	空	中等	多止盈	关键位止损
	红枣	多	中等	多止盈	横盘整理

- 多数品种重新回到震荡模式，年前恐怕没有趋势行情
- 能化继续下行，农副继续看多，建材需要等待，有色开始反转

1、观察白糖回调（最后的平台，破位就退出）

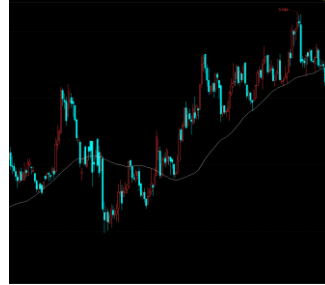
利空

- a> 横盘缩量整理
- b> 股市对应指数开始大幅走弱
- c> 人民币短期贬值结束

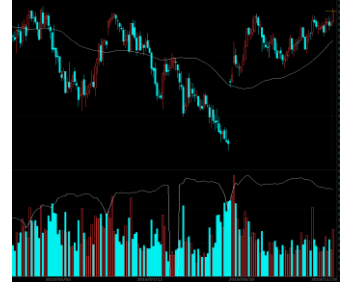
利多

- 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> 农副端通胀传播
- d> 外盘糖开始突破

白糖日线



美白糖日线

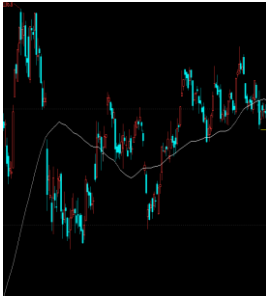


2、继续做空黑色系（基本反弹结束进场加空）

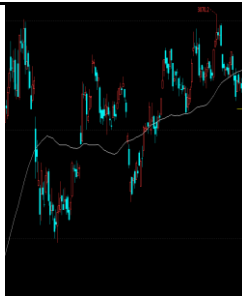
3、时机已经成熟，等待机会入场--->本周会发布关于内盘股指的做多报告！

- 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> 内盘债券有所走弱，资金面利多
- d> IC已经回到空头趋势，股指回调会持续一段时间，等待缩量平台就是买点

IF



IH



IC

