

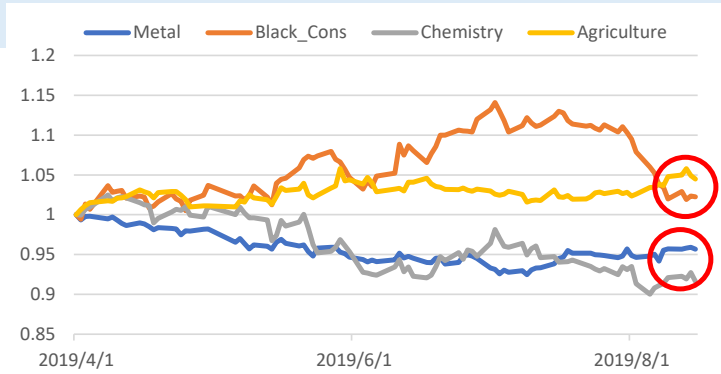
# 海红投资量化周报

2019/8/16

## 本周趋势概况

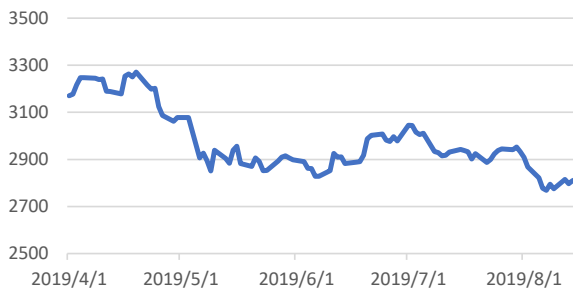
## 商品板块指数追踪

资金流		股市		商品	
外资	流出	趋势	空	趋势	空
债券	流入	成交量	地量	成交量	放量
股市	流入	持仓	上行	持仓	减仓
商品	流出	RMB	空	RMB	空
风险情绪	紧张	十债	多	十债	多

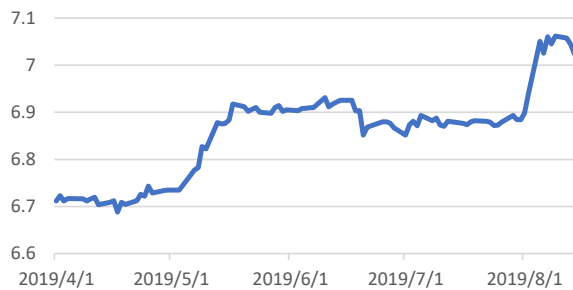


## 2019-04市场总体情况

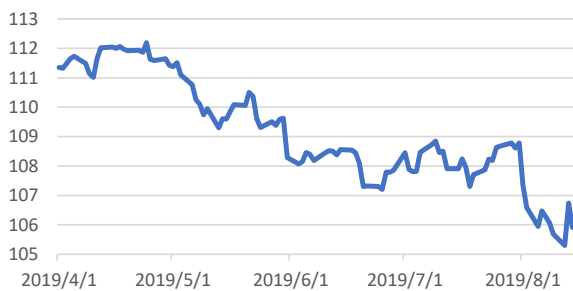
### 上证指数



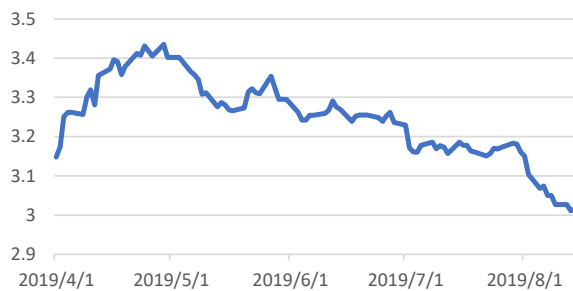
### RMB



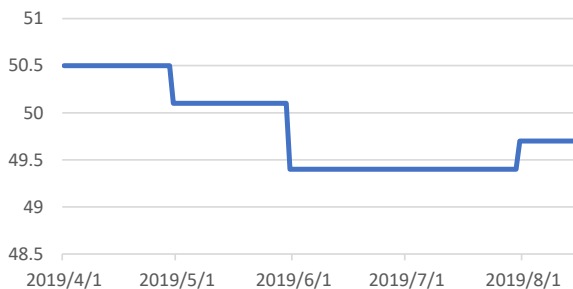
### USDJPY



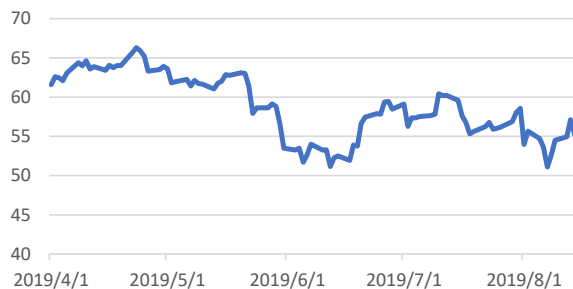
### 中国十债收益率



### CHN PMI



### OIL Index



## 要点

人民币贬值确定  
避险情绪爆棚  
债券牛市继续  
黑色大幅杀跌  
农产品开始强于黑色  
有色金属开始强于化工

## 2019-04外汇趋势概况

### 要点

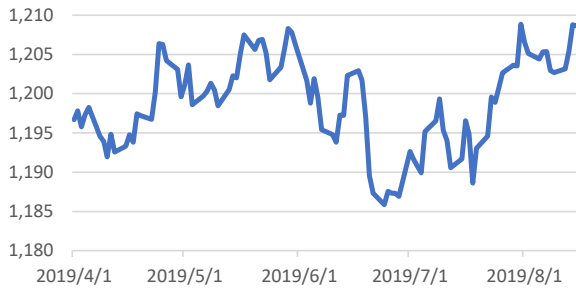
美元有望多头突破

外汇主导交易逻辑开始!

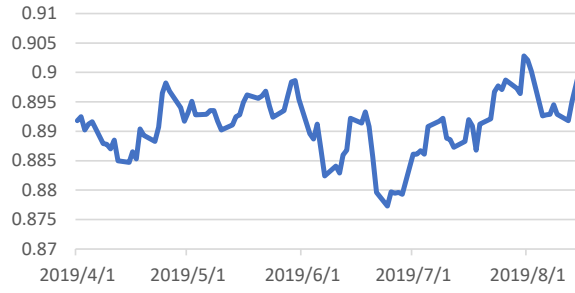
避险货币大幅升值

新兴市场整体贬值

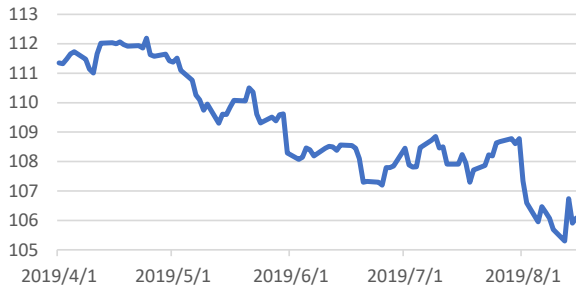
### USD Index



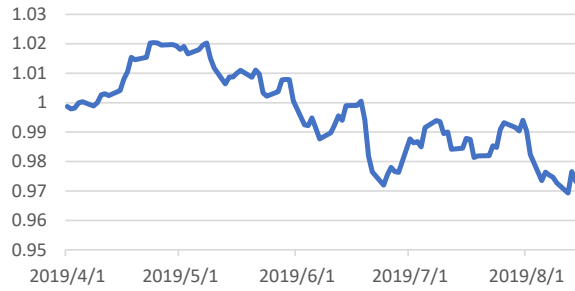
### USDEUR



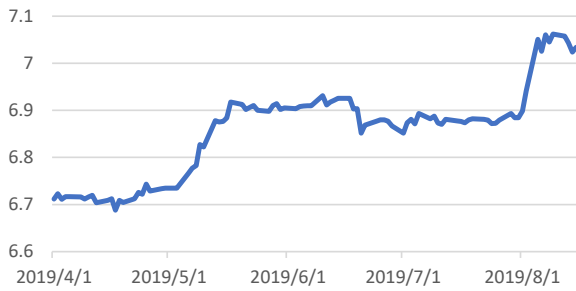
### USDJPY



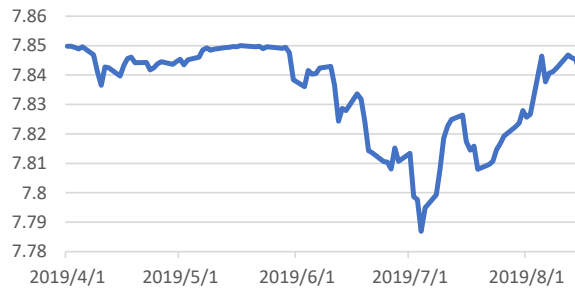
### USDCHF



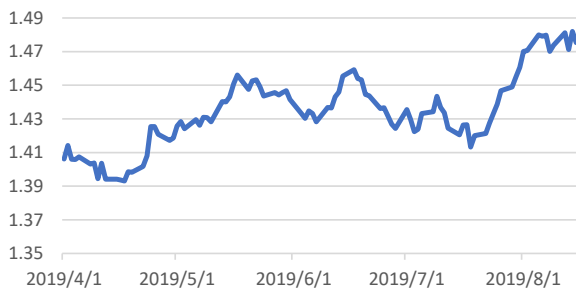
### USDRMB



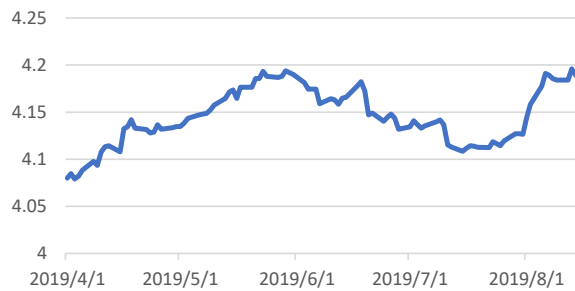
### USDHKD



### USDAUD



### USDMYR



市场趋势概况

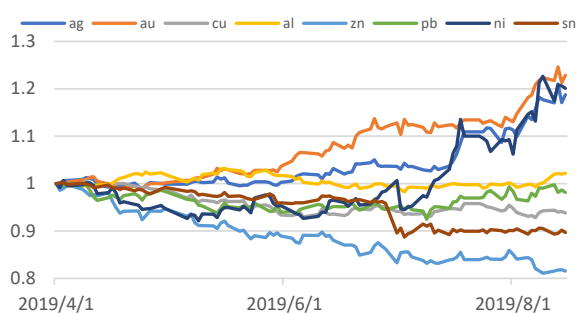
有色		建材黑色		能化		农产		波动率	
最强	镍	最强	焦煤	最强	PVC	最强	红枣	商品	
最弱	锌	最弱	铁矿	最弱	塑料	最弱	棉花		
贴水最大	锌	贴水最大	铁矿	贴水最大	沥青	贴水最大	菜粕		
升水最大	金	升水最大	---	升水最大	橡胶	升水最大	棉花		
持仓最大	银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕		
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕	股市	
股市对应板块									
有色		建材黑色		能化		农产			
最强	金	最强	铁矿	最强	PTA	最强	饲料		
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	塑料	最弱	油脂		
								有色	3.58%
								黑色	3.54%
								能化	2.79%
								农产	2.66%

商品趋势概况

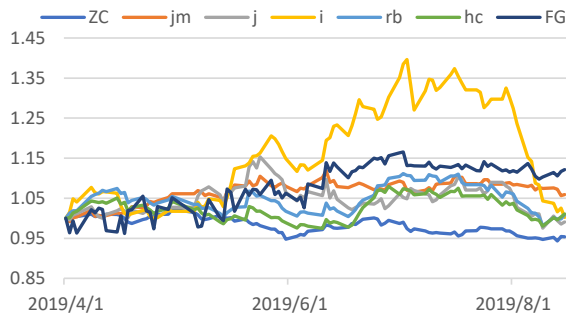
品种分析		展期价格			展期曲线汇总		
		近期	中期	远期			
股指	IF	3,675	3,663	3,655			
	IH	2,795	2,777	2,774			
	IC	4,653	4,525	4,426			
贵金属	黄金	345	346	348			
	白银	4,191	4,214	4,258			
有色	铜	46,630	46,680	46,730			
	铝	13,910	13,915	13,910			
	锌	18,680	18,550	18,470			
	铅	16,785	16,760	16,750			
	镍	125,970	126,290	126,430			
	锡	135,150	135,370	136,050			
黑色	动力煤	578	572	562			
	焦煤	1,401	1,326	1,285			
	焦炭	2,049	1,990	1,944			
	铁矿石	728	636	585			
建材	螺纹钢	3,591	3,405	3,344			
	热轧卷板	3,598	3,468	3,405			
	玻璃	1,499	1,443	1,411			
	原油	416	413	413			
化工	PTA	5,312	5,198	5,084			
	PVC	6,810	6,645	6,535			
	PP	8,581	8,191	7,836			
	EG	4,464	4,486	4,518			
	塑料	7,545	7,575	7,515			
	橡胶	10,555	11,625	11,860			
	沥青	3,298	3,098	2,972			
	甲醇	2,115	2,236	2,231			
农产品	纸浆	4,550	4,664	4,736			
	大豆	3,406	3,451	3,593			
	豆粕	2,886	2,890	2,765			
	菜粕	2,468	2,316	2,306			
	豆油	5,988	6,114	6,154			
	菜油	592	584	568			
	棕榈油	4,674	4,812	5,008			
	白糖	5,539	5,503	5,370			
	棉花	12,405	12,820	13,260			
	鸡蛋	4,161	4,168	3,762			
	苹果	8,971	8,477	8,515			
	淀粉	2,318	2,326	2,370			
	玉米	1,865	1,911	1,974			
	红枣	10,590	10,565	10,455			

2019-04为基准各个商品走势对比图

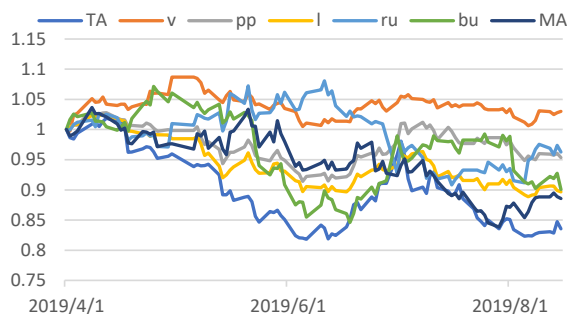
有色



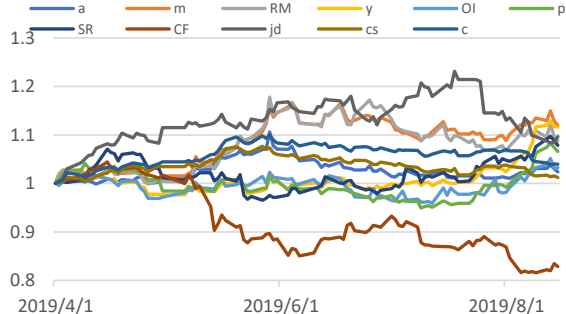
建材和黑色



能化



农产

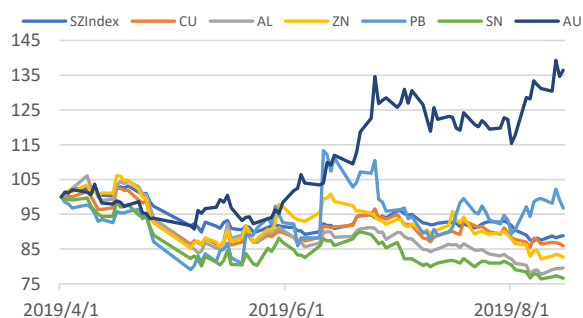


要点

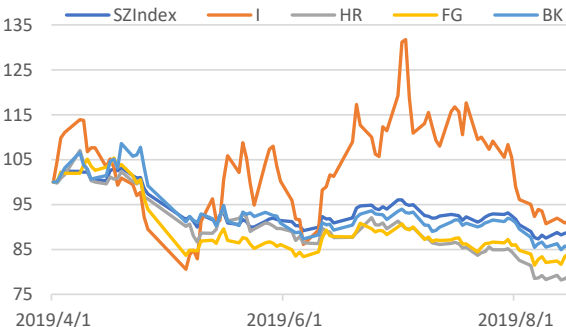
黑色系空头良好  
本周农产超越黑色!  
有色铝和铅开始上行!  
油脂大幅拉升!

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

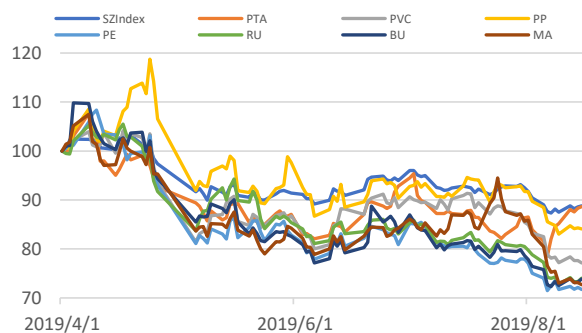
有色



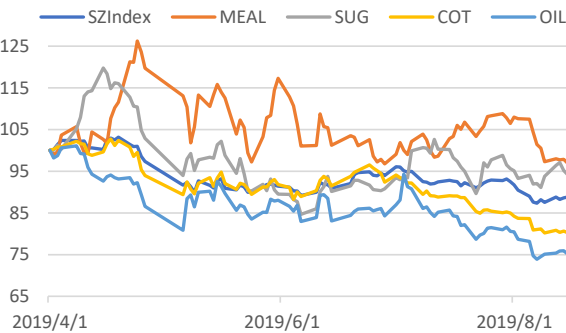
建材和黑色



能化



农产



要点

贵金属和铅最强!  
黑色整体崩盘  
PTA开始走强  
饲料大幅回调  
白糖强势油脂走弱

商品市场最近60天滚动相关性追踪

	有色	黑色	能化	农产	商品综合		上证
十债收益	0.33	-0.26	0.53	0.33	0.28	十债收益	0.17
RMB	0.18	-0.61	-0.48	0.36	-0.71	RMB	-0.77
原油	0.23	0.23	0.78	-0.29	0.69	商品综合	0.74
有色股市	-0.42	0.55	-0.19	0.04	0.25		
黑色股市	-0.28	0.70	0.66	-0.24	0.89		
能化股市	0.03	0.38	0.77	-0.11	0.80		
农产股市	0.10	0.00	0.67	0.08	0.46		
上证指数	-0.36	0.70	0.45	-0.21	0.74		

要点

- 股市和商品联动增强!
- 黑色系对利率敏感
- 化工对原油敏感
- 油脂对外汇相关性提高!
- 饲料走势远强于股市板块

	股市板块	十债收益	RMB	原油
金	0.93	-0.91	0.30	-0.31
铜	0.18	0.34	-0.39	0.63
铝	0.32	0.34	-0.39	0.63
铅	0.09	-0.58	0.28	-0.20
锌	0.31	0.83	-0.10	0.21
锡	0.62	0.86	-0.04	0.11
煤炭	0.59	0.61	-0.45	0.44
铁矿	0.83	-0.32	-0.58	0.12
钢材	0.04	-0.30	-0.56	0.40
玻璃	0.42	-0.47	-0.21	-0.10
PTA	0.84	0.01	-0.56	0.61
PVC	0.71	0.21	-0.60	0.80
PP	0.25	-0.41	-0.38	0.53
甲醇	-0.29	0.80	-0.17	0.41
塑料	0.74	0.33	-0.53	0.70
沥青	0.25	-0.11	-0.31	0.72
橡胶	0.60	0.80	0.04	-0.04
饲料	-0.18	0.24	0.05	-0.43
油脂	-0.47	-0.21	0.81	-0.33
棉花	0.77	0.54	-0.69	0.57
白糖	0.49	-0.78	0.38	-0.13