

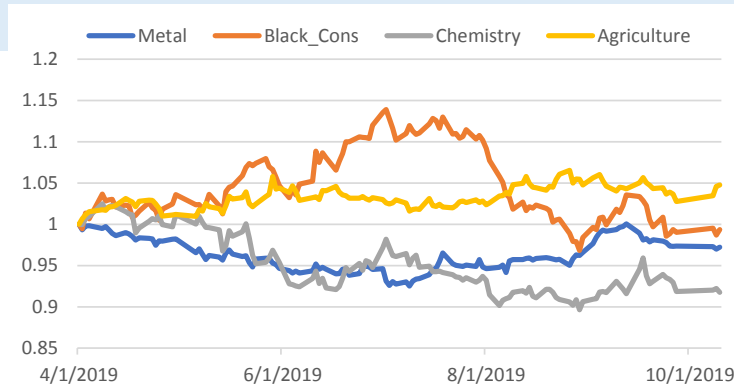
# 海红投资量化周报

10/11/2019

## 本周趋势概况

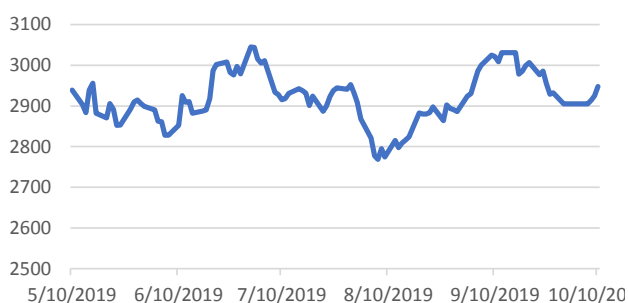
## 商品板块指数追踪

资金流		股市		商品	
外资	流出	趋势	震荡	趋势	空破位
债券	抛售	成交量	缩量	成交量	缩量
股市	震荡	持仓	减仓	持仓	增仓
商品	横盘	RMB	空头	RMB	空头
风险情绪	缓和	十债	抛售	十债	抛售

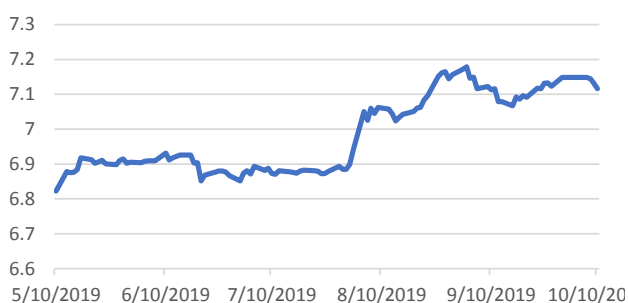


## 2019-04市场总体情况

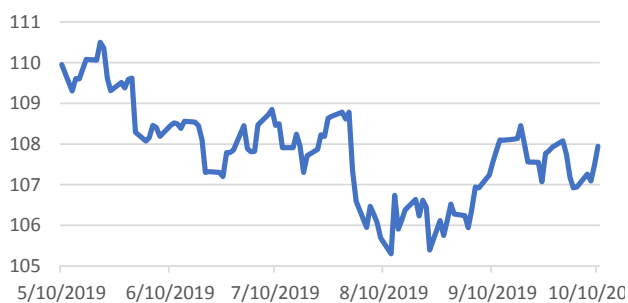
### 上证指数



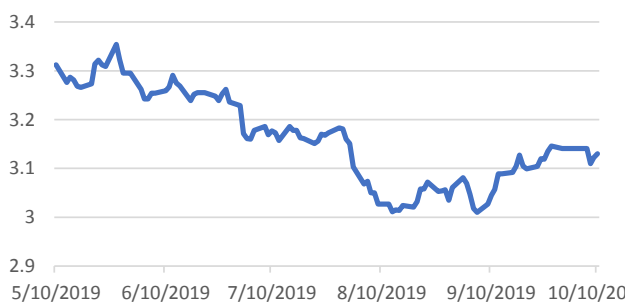
### RMB



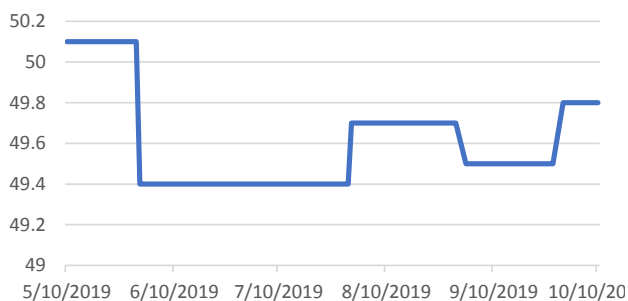
### USDJPY



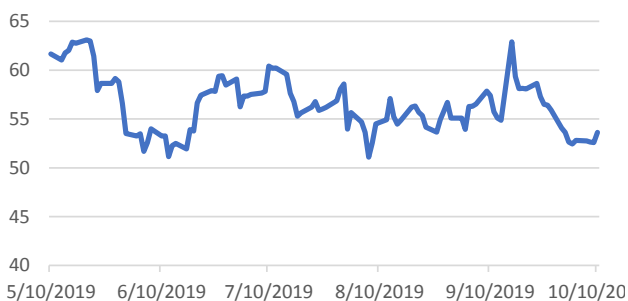
### 中国十债收益率



### CHN PMI



### OIL Index



## 要点

**股市震荡**  
**人民币贬值**  
**国债收益率进入多头**  
**避险货币回调，贵金属回调**

## 2019-04外汇趋势概况

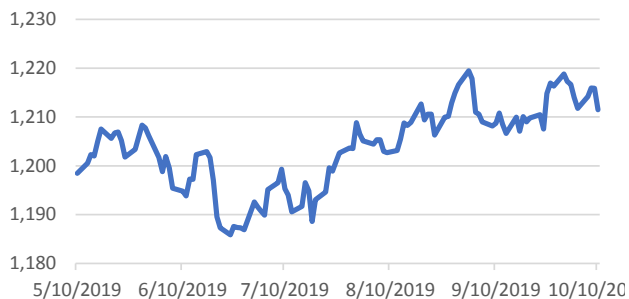
### 要点

美元指数大幅上行

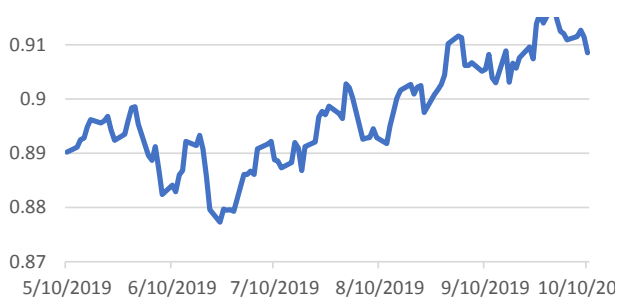
避险货币回落

新兴市场贬值

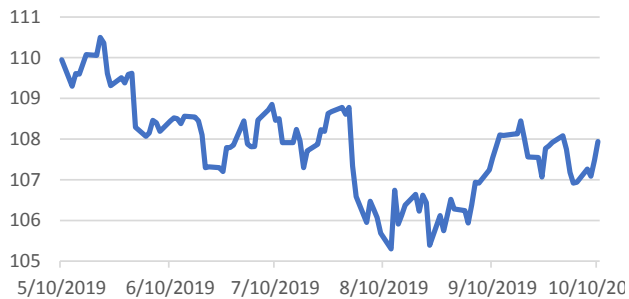
#### USD Index



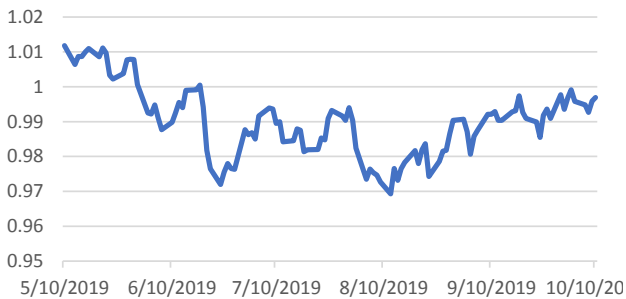
#### USDEUR



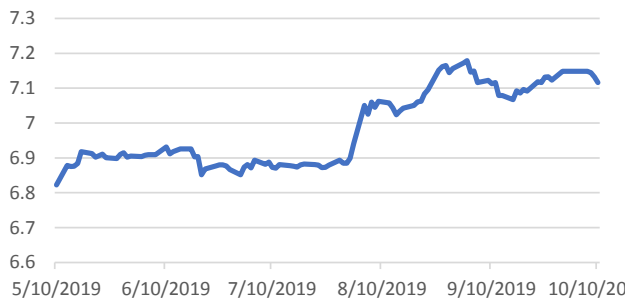
#### USDJPY



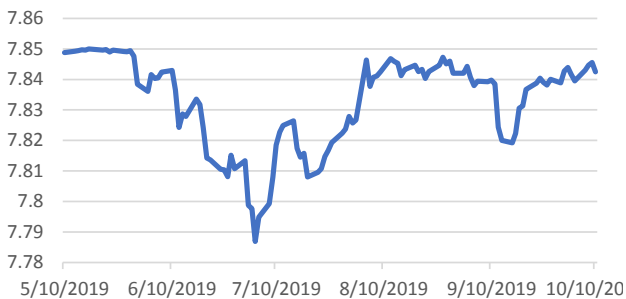
#### USDCHF



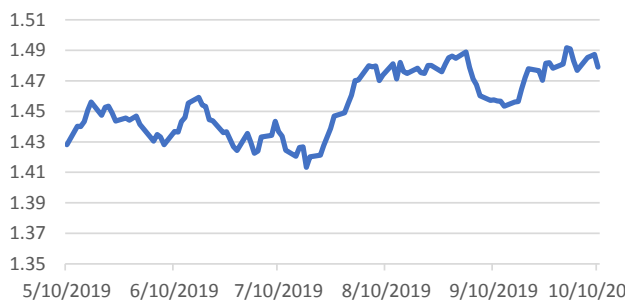
#### USDRMB



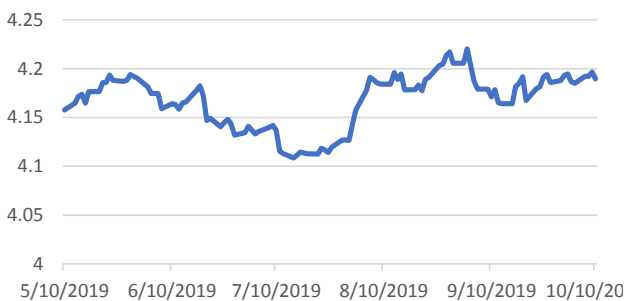
#### USDHKD



#### USDAUD



#### USDMYR

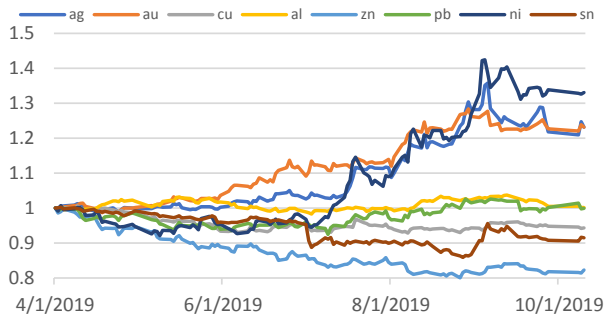


市场趋势概况									
有色		建材黑色		能化		农产		波动率	
最强	镍	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	鸡蛋	商品	
最弱	锌	最弱	热卷	最弱	PVC	最弱	棉花	有色	1.70%
贴水最大	铅	贴水最大	铁矿	贴水最大	沥青	贴水最大	豆粕	黑色	4.95%
升水最大	白银	升水最大	---	升水最大	甲醇	升水最大	大豆	能化	1.46%
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕	农产	1.25%
成交最大	白银	成交最大	螺纹	成交最大	甲醇	成交最大	豆粕	股市	
股市对应板块								有色	2.31%
有色		建材黑色		能化		农产		黑色	3.22%
最强	金	最强	玻璃	最强	PTA	最强	饲料	能化	3.18%
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	沥青	最弱	油脂	农产	2.77%

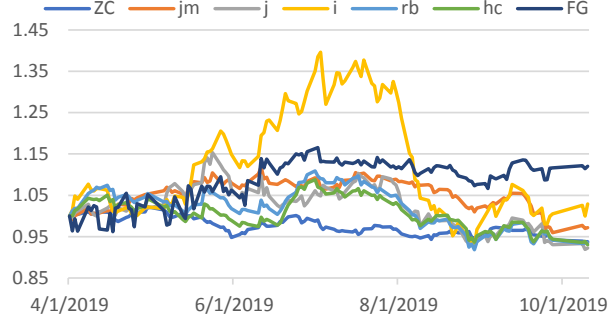
商品趋势概况												
品种分析		展期价格			展期曲线汇总							
		近期	中期	远期								
股指	IF	3,864	3,862	3,861								
	IH	2,931	2,927	2,926								
	IC	5,023	4,980	4,942								
贵金属	黄金	348	349	351								
	白银	4,374	4,399	4,423								
	铜	46,650	46,690	46,700								
有色	铝	13,975	13,920	13,900								
	锌	18,800	18,850	18,840								
	铅	16,900	16,950	16,895								
	镍	138,000	137,510	137,210								
	锡	136,670	136,400	136,400								
黑色	动力煤	580	567	557								
	焦煤	1,254	1,185	1,161								
	焦炭	1,858	1,805	1,780								
	铁矿石	658	577	525								
建材	螺纹钢	3,415	3,239	3,189								
	热轧卷板	3,399	3,268	3,226								
	玻璃	1,446	1,408	1,379								
化工	原油	437	431	427								
	PTA	5,152	5,106	5,126								
	PVC	6,400	6,275	6,240								
	PP	8,121	7,742	7,584								
	EG	4,814	4,608	4,608								
	塑料	7,385	7,265	7,230								
	橡胶	11,620	11,800	11,990								
	沥青	3,068	2,914	2,794								
农产品	甲醇	2,304	2,364	2,289								
	纸浆	4,686	4,776	4,854								
	大豆	3,400	3,680	3,736								
	豆粕	2,957	2,875	2,916								
	菜粕	2,355	2,390	2,393								
	豆油	5,990	6,068	6,112								
	菜油	7,292	7,250	7,319								
	棕榈油	4,792	5,070	5,130								
	白糖	5,593	5,496	5,507								
	棉花	12,375	12,810	13,205								
	鸡蛋	4,698	4,480	3,825								
	苹果	8,700	7,660	7,709								
	淀粉	2,203	2,277	2,352								
	玉米	1,838	1,912	1,968								
	红枣	10,385	10,350	10,235								

2019-04为基准各个商品走势对比图

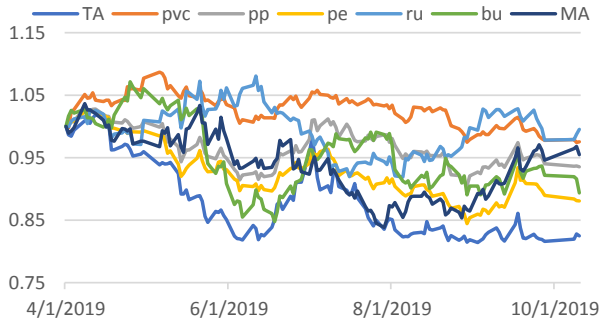
有色



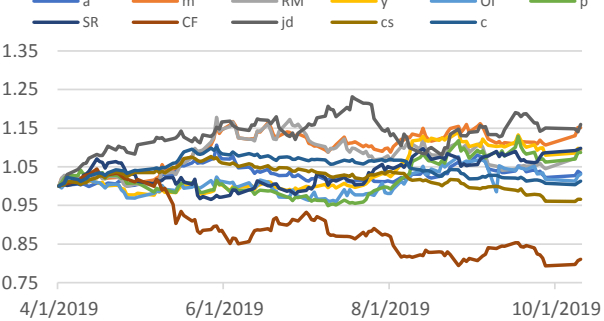
建材和黑色



能化



农产

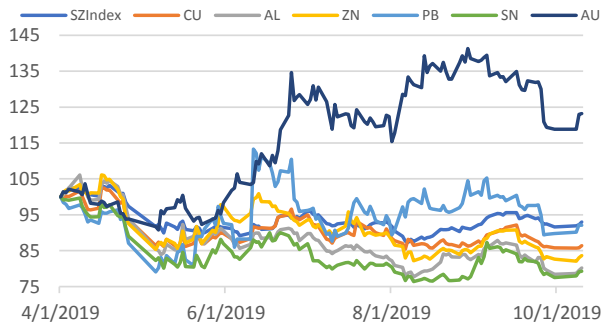


要点

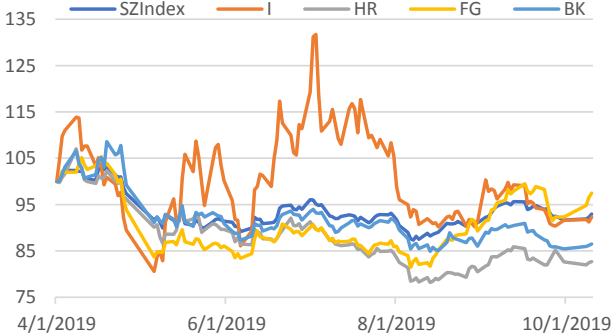
黑色再度大跌  
玻璃明显强势  
橡胶明显走强/PTA最弱  
饲料, 白糖强势, 棉花最弱

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

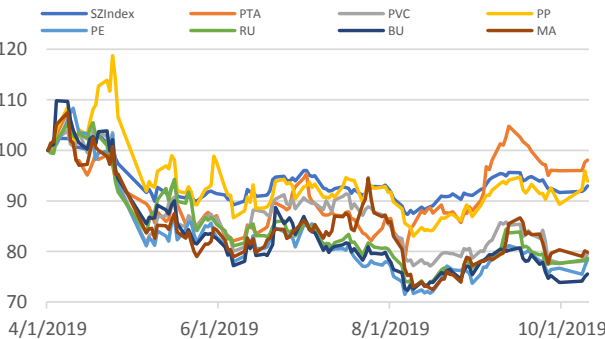
有色



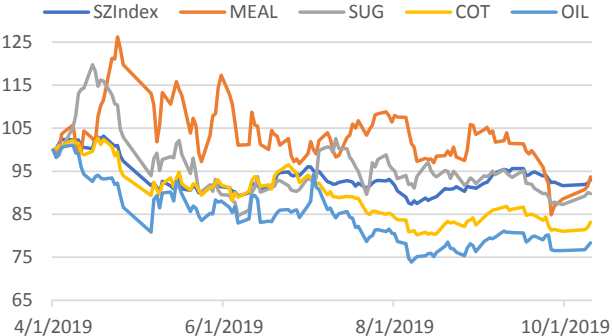
建材和黑色



能化



农产



要点

黄金股票大跌  
铅股票大跌  
黑色股票空头良好  
玻璃股票多头突破  
PTA/PP 多头突破  
饲料, 白糖强势

商品市场最近60天滚动相关性追踪						要点	
	有色	黑色	能化	农产	商品综合	上证	汇率目前
十债收益	-0.37	0.70	0.68	-0.74	0.66	十债收益	0.33
RMB	0.68	-0.97	-0.60	0.82	-0.78	RMB	0.10
原油	0.11	0.28	0.69	-0.18	0.53	商品综合	0.37
有色股市	0.55	-0.12	0.02	0.37	0.19		
黑色股市	0.16	0.58	0.69	-0.47	0.80		
能化股市	0.32	0.40	0.68	-0.37	0.68		
农产股市	-0.24	0.73	0.43	-0.42	0.74		
上证指数	0.63	-0.01	0.45	-0.03	0.37		
	股市板块	十债收益	RMB	原油	趋势指标	MDI	趋势指标
金	0.81	-0.76	0.97	-0.23	0.18	有色	0.07
铜	0.76	0.35	-0.19	0.52	0.01	黑色	0.18
铝	0.56	0.35	-0.19	0.52	0.01	化工	0.15
铅	0.59	-0.55	0.80	-0.14	0.12	农产	0.15
锌	0.78	0.63	-0.71	0.38	0.03		
锡	0.78	0.06	0.07	0.20	0.05		
煤炭	0.66	0.48	-0.92	0.25	0.24		
铁矿	0.91	0.77	-0.94	0.27	0.23		
钢材	0.44	0.62	-0.96	0.26	0.26		
玻璃	-0.18	0.52	-0.66	0.26	0.01		
PTA	-0.27	0.58	-0.78	0.45	0.22		
PVC	0.54	0.38	-0.88	0.26	0.23		
PP	0.28	0.68	-0.90	0.43	0.16		
甲醇	0.02	0.11	0.37	0.25	0.05		
塑料	0.26	0.64	-0.74	0.47	0.14		
沥青	0.54	0.80	-0.85	0.46	0.14		
橡胶	0.18	-0.33	0.73	0.19	0.11		
饲料	0.03	-0.38	0.26	-0.44	0.05		
油脂	-0.60	-0.76	0.92	-0.17	0.19		
棉花	0.68	0.66	-0.87	0.52	0.16		
白糖	-0.41	-0.64	0.76	-0.22	0.19		

基于量价关系的强弱判断

品种分析		方向	强弱	原因	特点
股指	综合	多	IH最强，IC最弱	目前仍在多头，避险情绪缓和	IF，IH多头暂时止盈离场，IC放量增仓做空
贵金属	黄金	多	强势震荡	多方远离均线	成交量明显缩小
	白银	多	强势震荡	多方远离均线	多头止盈盘明显
有色	铜	多	弱势横盘	均线附近减仓缩量	多空平衡点，减仓
	铝	空	弱势宽幅震荡	无趋势	多方大量止盈
	锌	空	弱势横盘	下跌中继	多方抄底止损盘
	铅	多	强势回调	上涨中继	多方止盈盘
	镍	多	强势整理	多方远离均线	明显缩量增仓，新
	锡	多	弱势反弹	下跌趋势剧烈震荡	多头入场
	动力煤	空	空头突破	空头破位下行	新空入场
煤炭	焦煤	空	流畅下跌	空方远离均线	空头增仓打压
	焦炭	空	流畅下跌	空方远离均线	多头低位止损
	铁矿石	空	弱势震荡	空方远离均线	增仓缩量震荡
建材	螺纹钢	空	流畅下跌	低位大幅减仓	新空入场
	热轧卷板	空	流畅下跌	低位大幅减仓	新空入场
	玻璃	多	强势震荡	震荡上行	新多入场
化工	原油	多	弱势震荡	无趋势	新多入场
	PTA	空	弱势横盘	低位持仓大减	新多入场
	PVC	空	流畅下跌	空方远离均线	空头进场打压
	PP	空	宽幅震荡	无明显趋势	明显增仓
	EG	多	大幅下跌	放量回调	多头主动止盈
	塑料	多	弱势反弹	缩量减仓	空头主动离场
	橡胶	多	宽幅震荡	缩量	小幅增仓
	沥青	空	收敛走势	缩量	多空平衡
	甲醇	多	开始反弹	减仓放量上行	空头大量止盈
	大豆	多	宽幅震荡	无趋势	增仓反弹
农产品	豆粕	多	跳空突破	大幅增仓	多趋势成立
	菜粕	多	跳空突破	缩量增仓	多趋势成立
	豆油	多	强势震荡	大幅减仓	多头主动止盈
	菜油	多	强势反弹	大幅减仓	空头止盈盘
	棕榈油	多	强势震荡	大幅减仓	多空平衡
	白糖	多	震荡上行	大幅增仓上行	新多入场
	棉花	空	破位下行	小幅增仓	空头打压
	鸡蛋	多	宽幅震荡	大幅增仓	新多入场
	苹果	空	流畅下跌	量仓稳定	空头打压
	淀粉	空	流畅下跌	增仓下行	空头打压
	玉米	空	流畅下跌	大幅增仓	新多入场
	红枣	空	宽幅震荡	大量减仓	多头止损

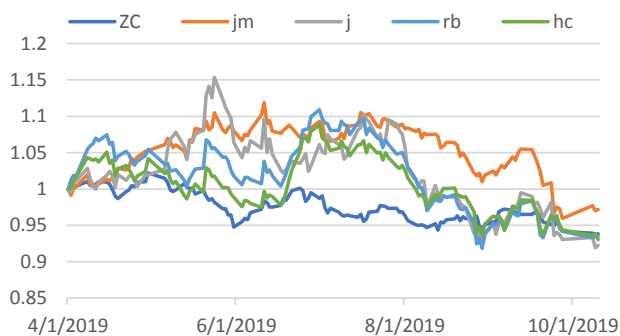
## 1、加仓白糖

a) 趋势保持良好目前突破长期阻力位，多头趋势确立



## 2、加仓做空黑色系

a> 加仓做空动力煤，等待机会做空焦炭或者热卷



动力煤



焦炭



热卷



## 3、做多IH

- a> 目前宏观避险情绪稳定，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，做多最强势品种最保险（下面周线图对比）

IF



IH



IC



## 4、PTA，你怎么了？--详见内部报告