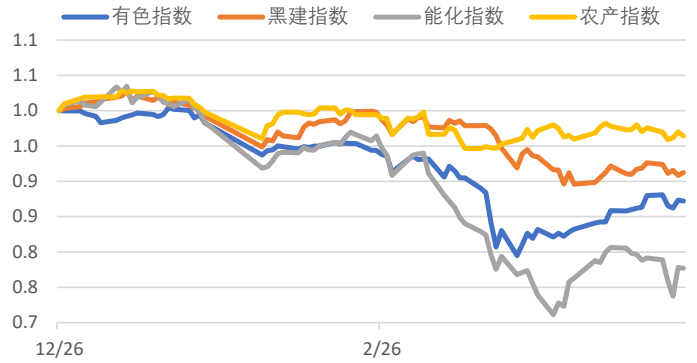


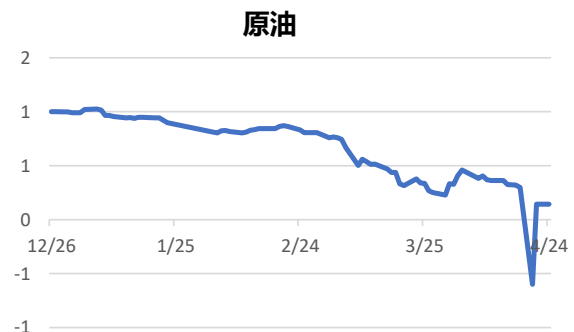
本周趋势概况

商品板块指数追踪

资金流		股指		商品综合	
外资	流出	趋势	空	趋势	反弹
债券	新高	成交量	缩量	成交量	放量
股市	空	持仓	减仓	持仓	增仓
商品	反弹	人民币	空		
风险情绪	谨慎	土债	多		



120天市场概览



- 美债开始陡峭，美元继续上行，同时美国和欧洲的信用风险增加但是流动性危机解除。
- 原油交割月出现负数合约，远期仍然健康，市场风险偏好有望转变，通缩预期回摆。
- 商品强势板块排序：农产---黑色---有色---能化。预计板块轮动开始！

120天滚动单位化外汇概览(延迟一周)

美元指数



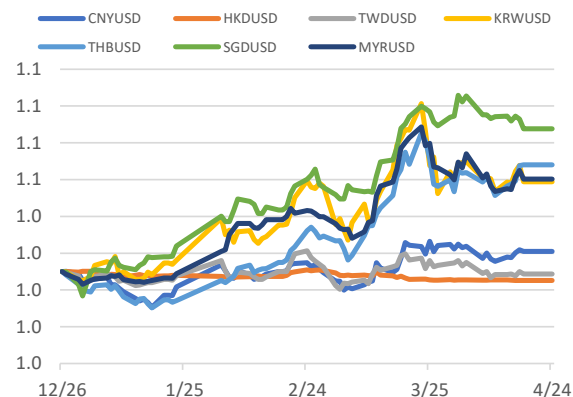
人民币



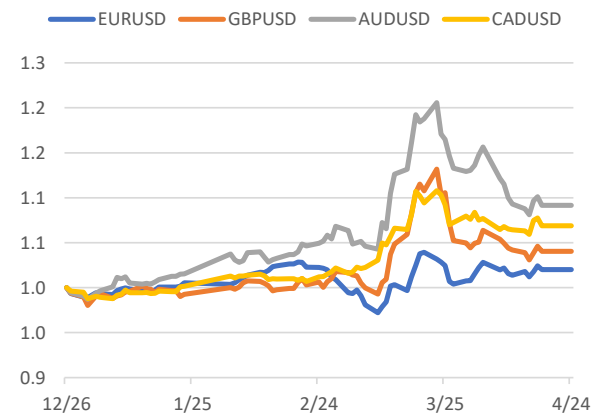
避险货币



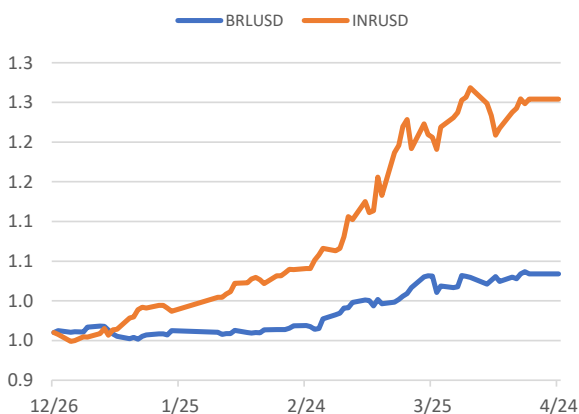
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

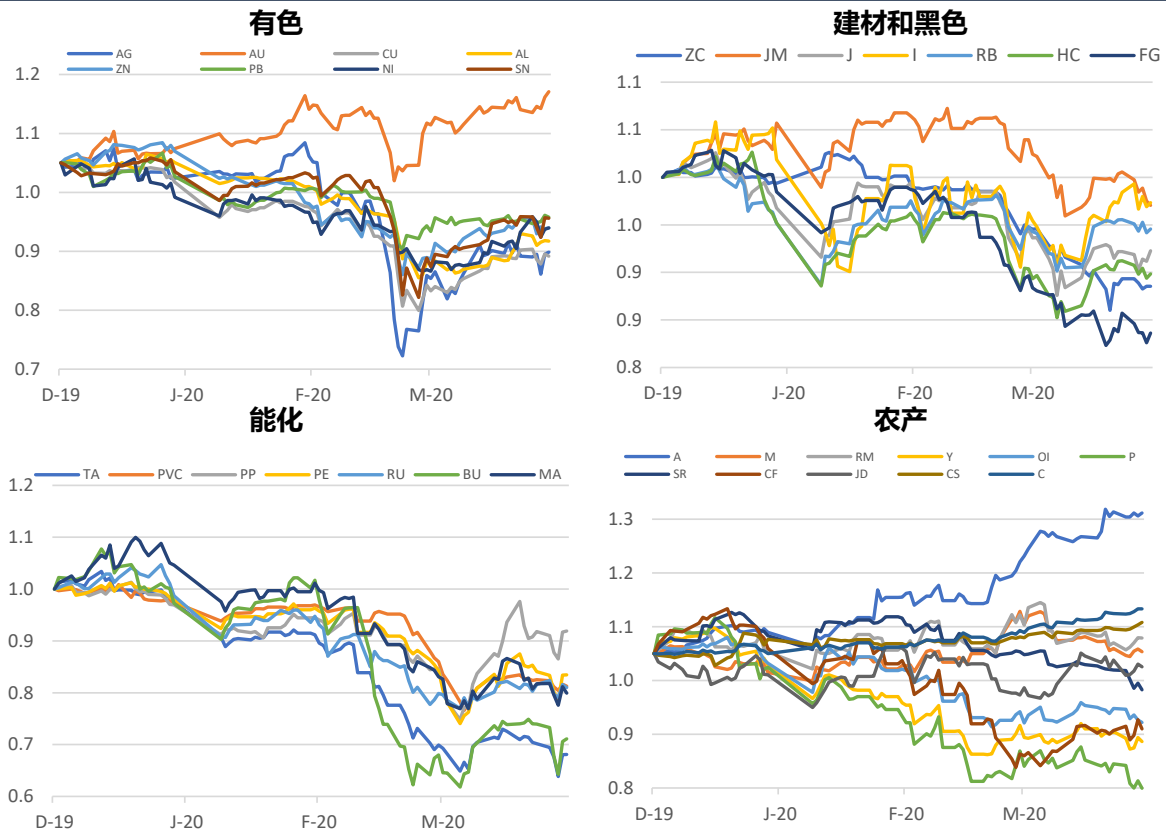


- 美元风暴缓解，美联储释放流动性同时政府财政刺激配合，长期悲观预期开始回摆，信用风险增高，流动性缓解。
- 人民币空头小幅横盘，发达国家货币小幅反弹。注意澳元开始走强，铁矿石出口有望恢复。

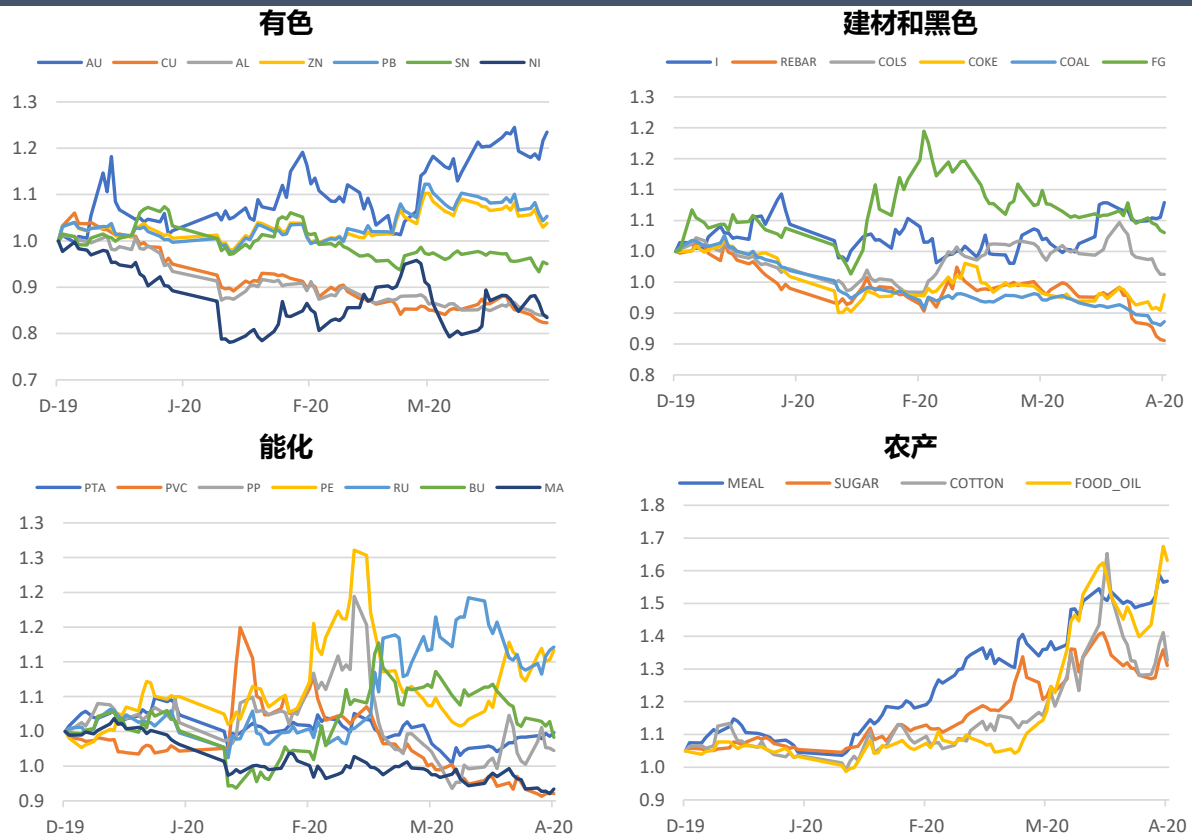
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	焦煤	最强	PP	最强	大豆
最弱	铜	最弱	玻璃	最弱	PTA	最弱	棕榈
贴水最大	锡	贴水最大	铁矿	贴水最大	PP	贴水最大	大豆
升水最大	镍	升水最大	玻璃	升水最大	沥青	升水最大	棉花
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	甲醇	持仓最大	棕榈
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	贵金属	最强	铁矿	最强	橡胶	最强	食用油
最弱	铜	最弱	钢材	最弱	甲醇	最弱	白糖

品种分析					展期价格			展期曲线汇总										
		近期	中期	远期														
股指	IF	3,775	3,732	3,732		IF	IH	IC										
	IH	2,757	2,713	2,713														
	IC	5,216	5,145	5,145														
贵金属	黄金	383	384	384		黄金	白银	铜	铝	锌	铅	镍	锡					
	白银	3,713	3,724	3,726														
	铜	41,890	41,780	41,670														
有色	铝	12,375	12,285	12,220		铝	锌	铅	镍	锡								
	锌	15,895	15,825	15,755														
	铅	13,980	13,775	13,650														
	镍	99,220	99,780	99,860														
	锡	130,600	128,870	123,730														
黑色	动力煤	476	493	493		动力煤	焦煤	焦炭	铁矿石	螺纹钢	玻璃							
	焦煤	1,217	1,093	1,093														
	焦炭	1,788	1,715	1,657														
	铁矿石	678	607	570														
建材	螺纹钢	3,517	3,420	3,202		螺纹钢	玻璃	热轧卷板										
	热轧卷板	3,332	3,243	3,089														
	玻璃	1,132	1,248	1,235														
	动力煤	476	493	493														
化工	原油	225	231	245		原油	PTA	PVC	PP	EG	塑料	橡胶	沥青	甲醇				
	PTA	3,230	3,336	3,494														
	PVC	5,365	5,330	5,315														
	PP	7,299	6,900	6,756														
	EG	3,237	3,299	3,407														
	塑料	6,165	6,110	6,110														
	橡胶	9,655	9,960	11,400														
	沥青	2,016	2,350	2,568														
	甲醇	1,661	1,692	1,790														
农产品	纸浆	4,372	4,504	4,646		纸浆	大豆	豆粕	菜粕	菜油	棕榈油	白糖	棉花	鸡蛋	苹果	淀粉	玉米	红枣
	大豆	5,183	4,662	4,080														
	豆粕	2,726	2,760	2,795														
	菜粕	2,370	2,372	2,224														
	豆油	5,498	5,444	5,490														
	菜油	6,865	6,603	6,500														
	棕榈油	4,662	4,360	4,504														
	白糖	5,300	5,092	4,986														
	棉花	11,085	11,460	12,005														
	鸡蛋	3,091	4,157	3,962														
	苹果	6,473	7,425	8,371														
	淀粉	2,300	2,435	2,461														
	玉米	2,036	2,079	2,107														
	红枣	9,905	10,110	10,110														

120天滚动商品单位化走势对比图

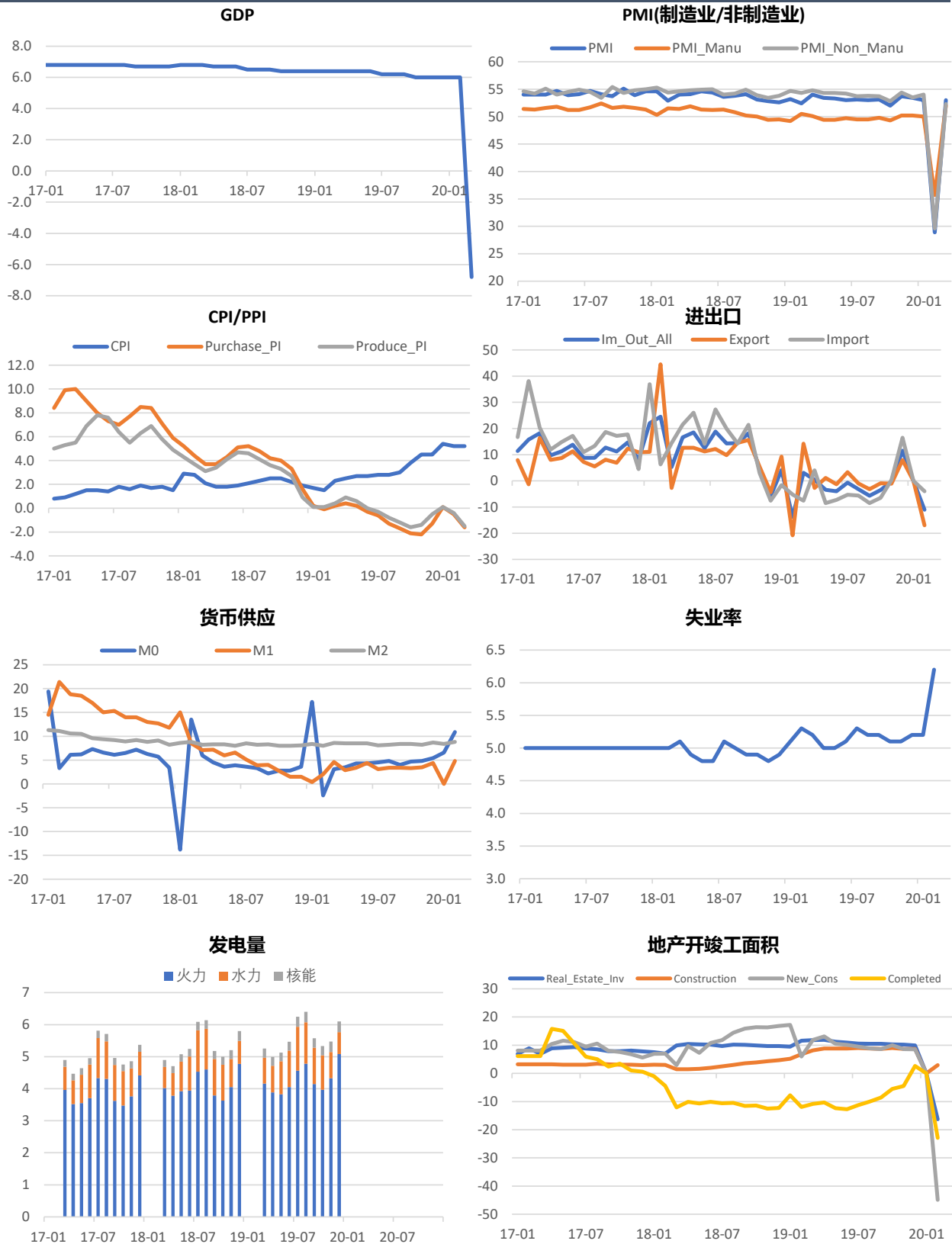


120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



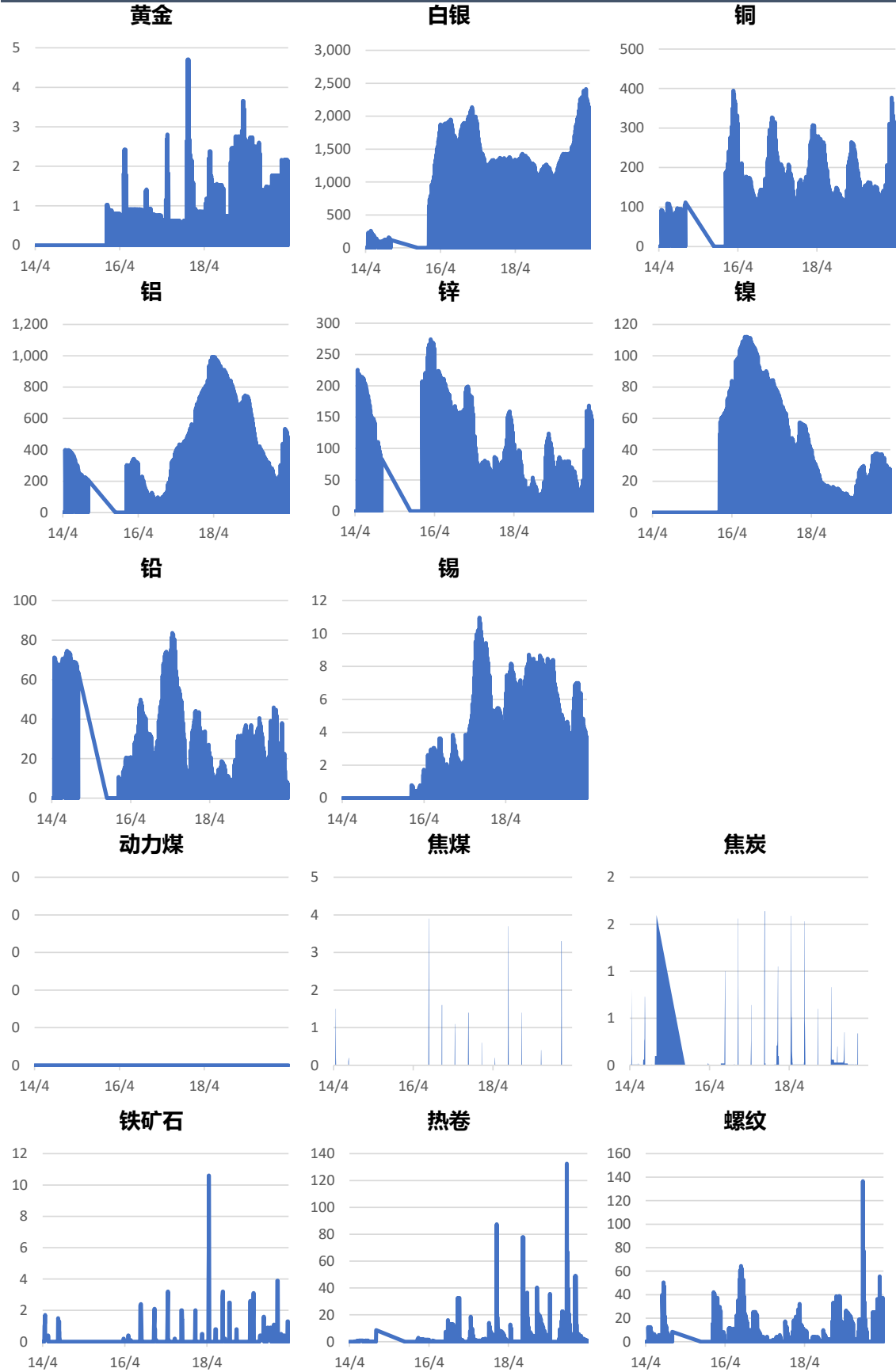
- 商品板块整体通缩预期开始回摆，黑色系下跌并不顺利，能化品种整体大幅反弹。
- 农产品股市板块大爆发，但是期货盘面还没有走好，等待远期价格企稳可以做多。

宏观经济指标追踪（月度数据）

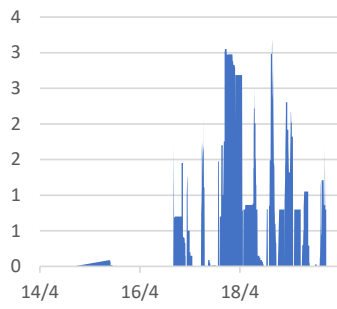


- GDP突然暴跌，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率暴力上行。
- 地产开竣工同时暴跌，看反弹力度。

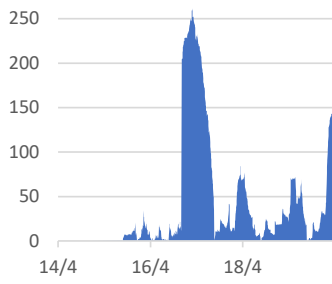
商品库存追踪



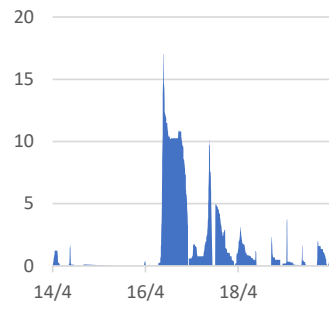
玻璃



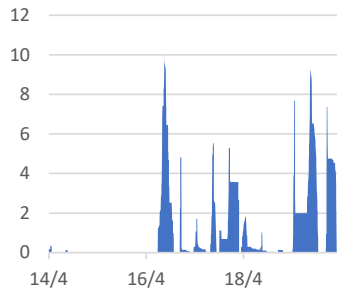
PTA



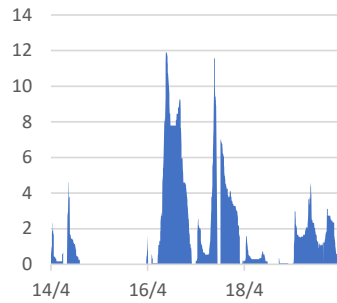
PP



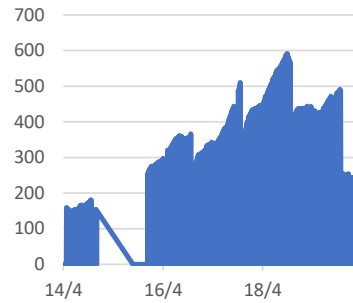
PVC



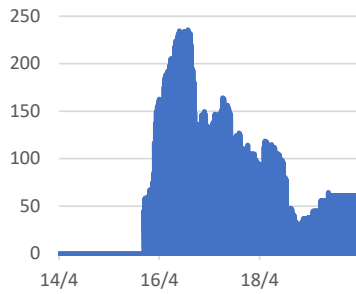
塑料



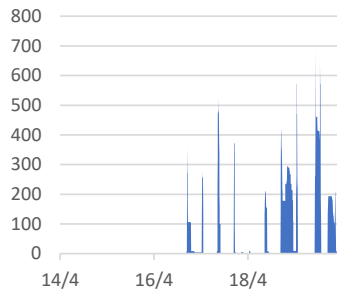
橡胶



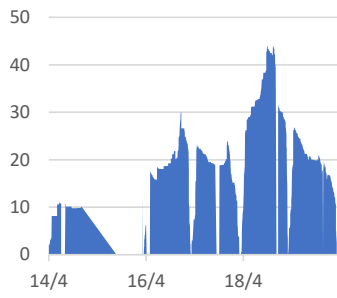
沥青



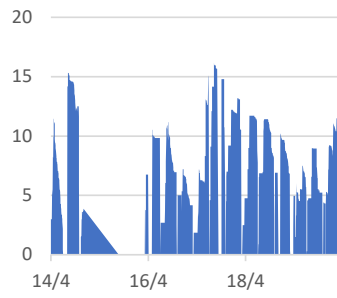
甲醇



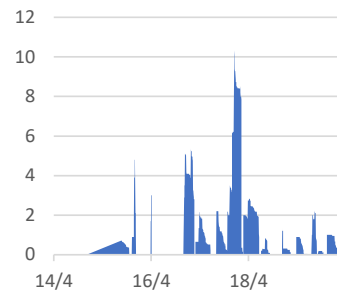
大豆



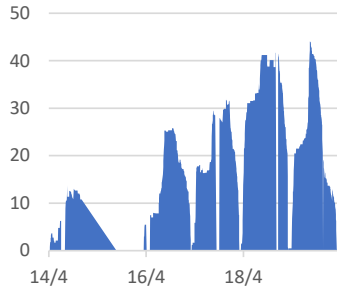
豆粕



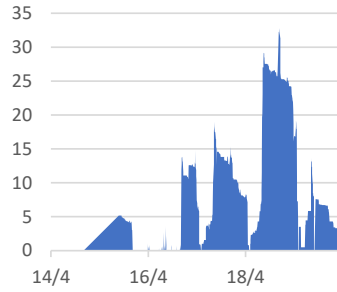
菜粕



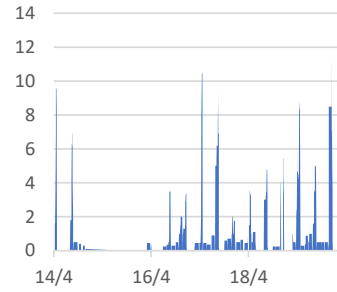
豆油



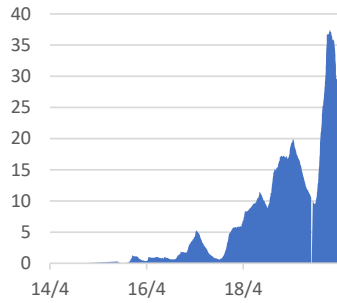
菜油



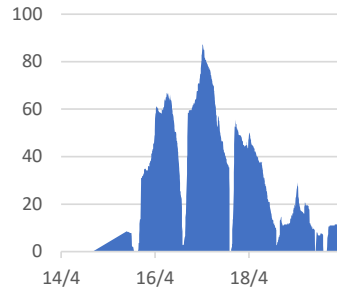
棕榈油



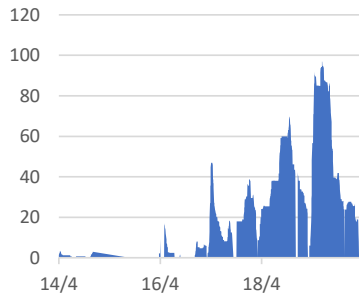
棉花



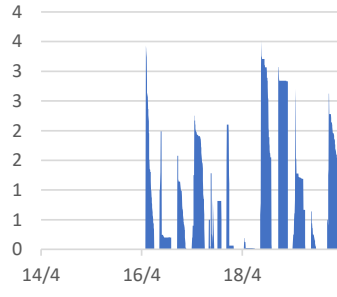
白糖



玉米

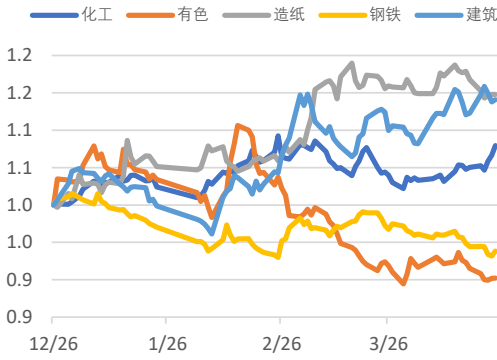


淀粉

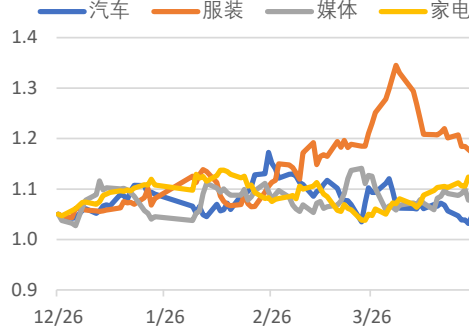


股市板块追踪

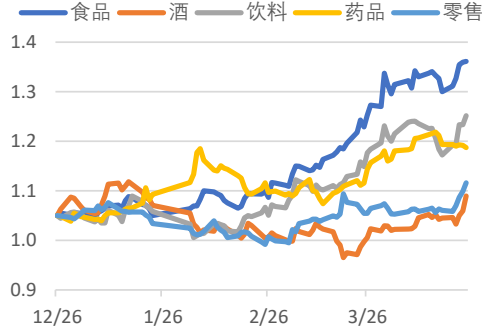
材料



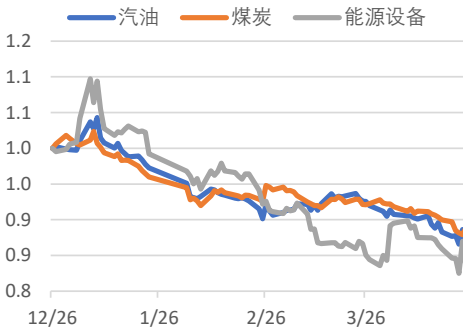
非必需品



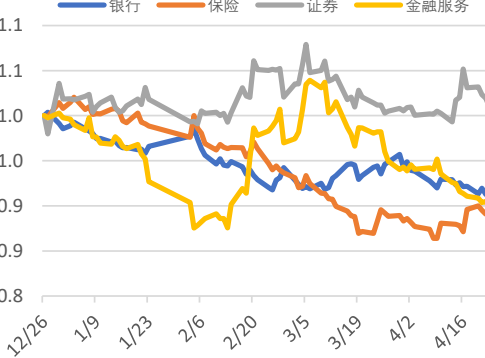
必需品



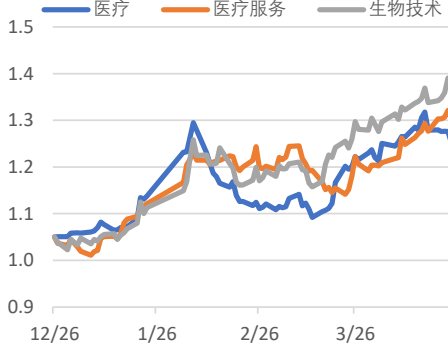
能源



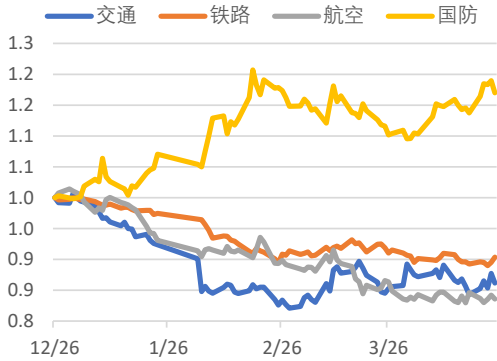
金融



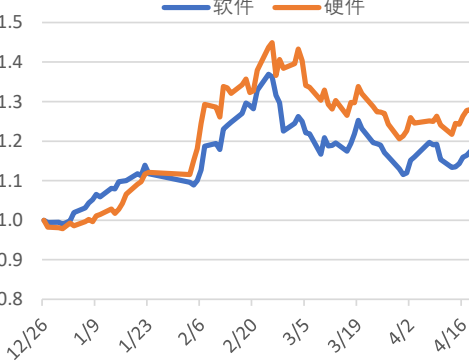
医药



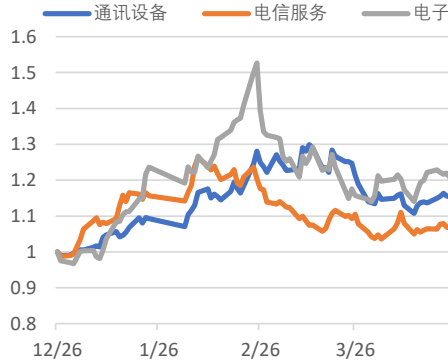
运输



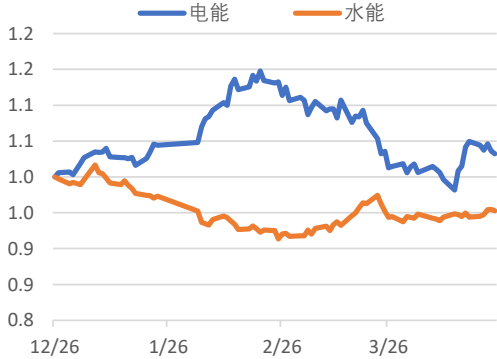
计算机



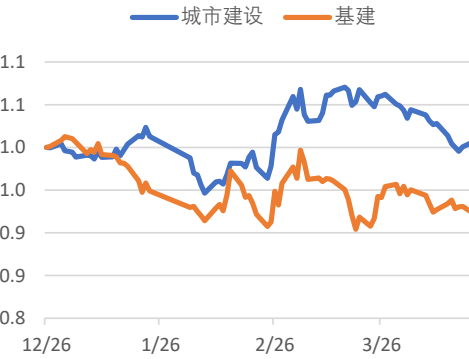
通信/电子



水电能



建设



- 必需品板块开始走强，食品和酒走强，消费的报复性反弹。服装板块大幅回调。
- 煤炭和能源设备跌出历史新低，同时钢材和有色开始再次下跌。
- 电能板块持续关注反弹力度直接影响后市经济预期。

市场观点

股票市场

- 人民币空头，内部资金过分流入债券市场，股指远期大幅贴水=看空股市
- 美国市场开始好转，远期悲观预期开始回摆，资金回流美国抄底，人民币有望继续下跌
- 内盘商品市场依然农产品强势，同时股票端钢材股票破位下行，有色股票再次走弱
- 原油近期出现负值，但是远期依然乐观，同时这种暴跌没有带动股市下行，情绪转向！

商品市场

- 板块来看农产品依然强势，化工品走出双底，黑色系开始走弱，有色恐怕要走弱。
- 目前值得关注的未进仓品种：
- 大豆（远期贴水历史最低+低仓单=做空机会）仓单还在历史低位没有矛盾，等待仓单上行做空
- 饲料（远期升水+低仓单+股票指数多头=做多机会）已经具备做多的一切条件
- 白糖（远期贴水+低仓单+股票指数多头=没方向）需要等待远期贴水回复
- 棉花（远期升水+高仓单+股票指数多头=没方向）需要等待仓单压力消减
- 铜（远期贴水+高仓单+股票指数空头=做空机会）已经具备做空条件，关注合适加仓

持仓详情

2020/4/24

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ru2101,2手
6、	做多玻璃FG2101,10手
7、	做空铜CU2009,1手