

海红投资量化周报

2019/9/27

本周趋势概况

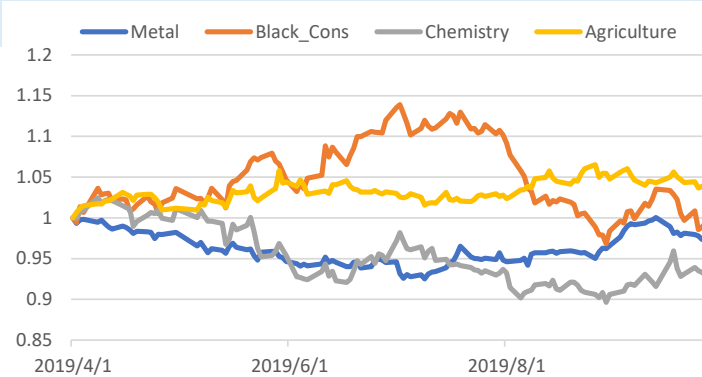
商品板块指数追踪

资金流

股市

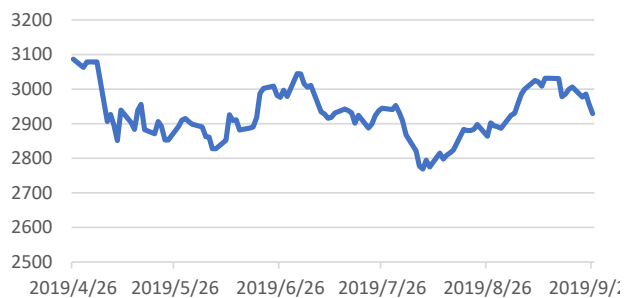
商品

外资	流出	趋势	多头回调	趋势	空破位
债券	抛售	成交量	缩量	成交量	缩量
股市	回调	持仓	减仓	持仓	减仓
商品	下行	RMB	空头	RMB	空头
风险情绪	缓和	十债	抛售	十债	抛售

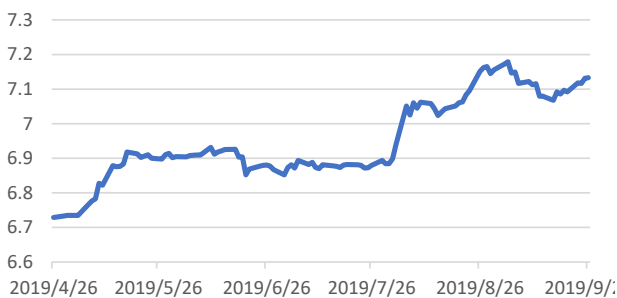


2019-04市场总体情况

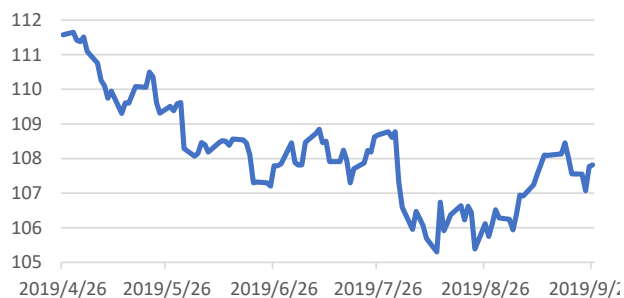
上证指数



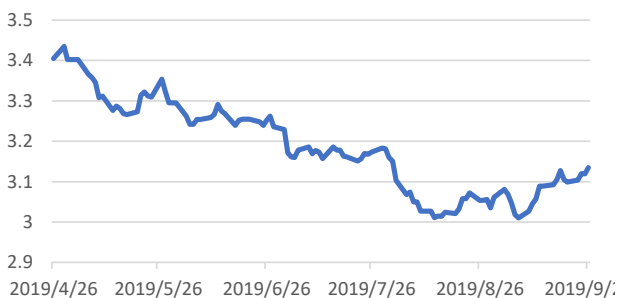
RMB



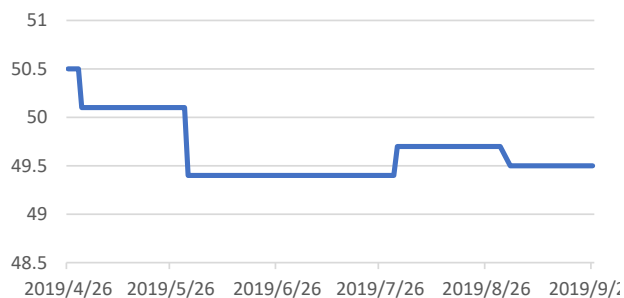
USDJPY



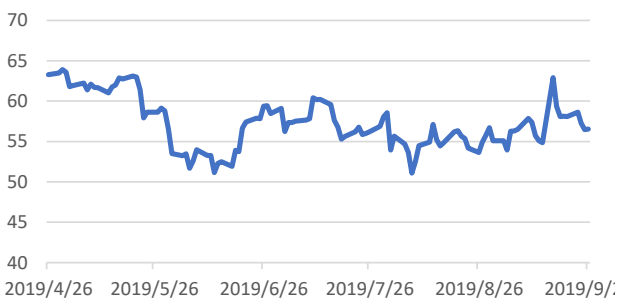
中国十债收益率



CHN PMI



OIL Index



要点

股市回调
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

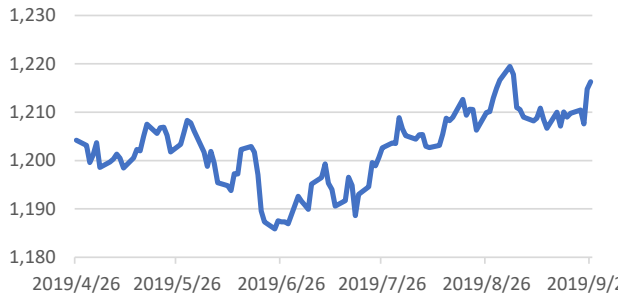
要点

美元指数大幅上行

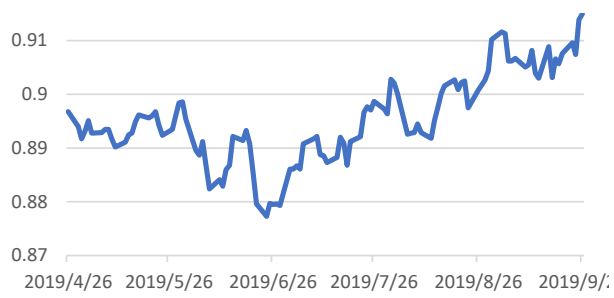
避险货币回落

新兴市场贬值

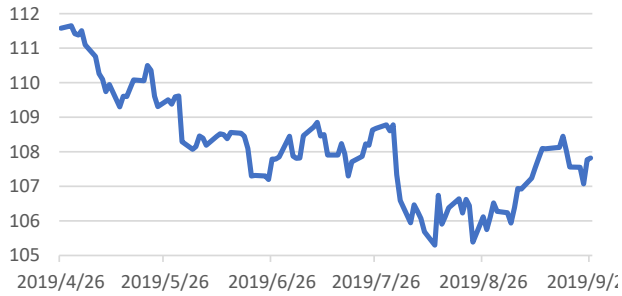
USD Index



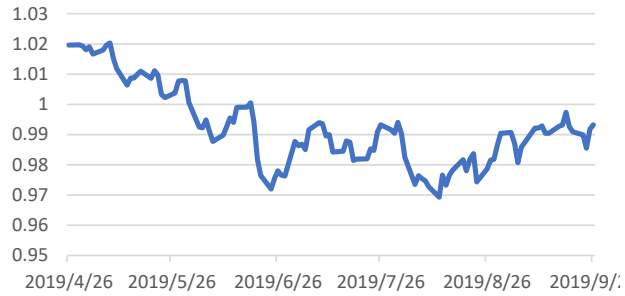
USDEUR



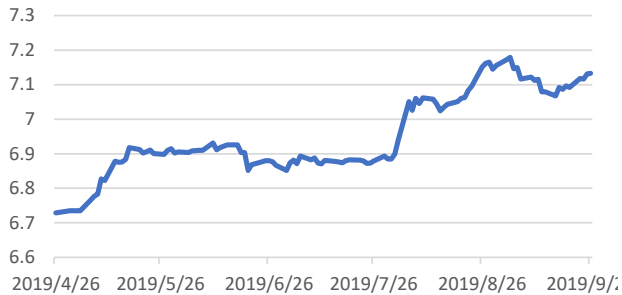
USDJPY



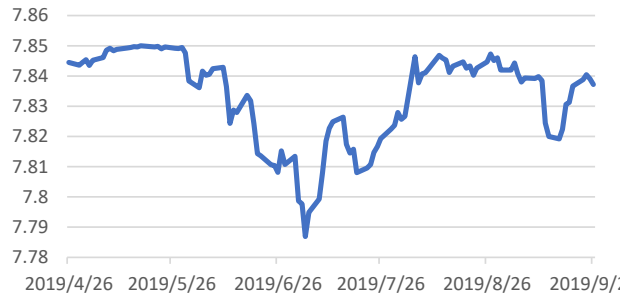
USDCHF



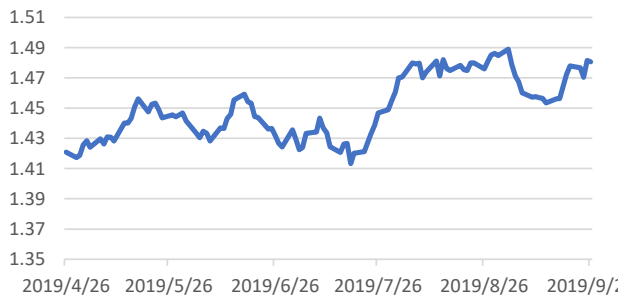
USDRMB



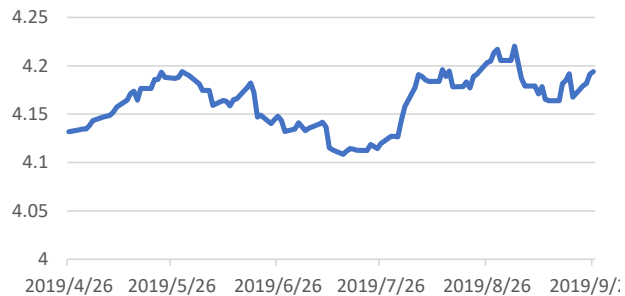
USDHKD



USDAUD



USDMYR

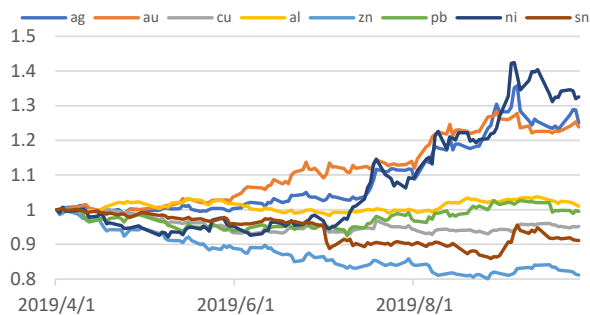


市场趋势概况									
有色		建材黑色		能化		农产		波动率	
最强	镍	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	鸡蛋	商品	
最弱	锌	最弱	热卷	最弱	PTA	最弱	棉花	有色	1.90%
贴水最大	铅	贴水最大	铁矿	贴水最大	沥青	贴水最大	豆粕	黑色	5.11%
升水最大	白银	升水最大	---	升水最大	甲醇	升水最大	棕榈油	能化	1.69%
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕	农产	1.32%
成交最大	白银	成交最大	螺纹	成交最大	甲醇	成交最大	豆粕	股市	
股市对应板块								有色	2.08%
有色		建材黑色		能化		农产		黑色	3.46%
最强	金	最强	玻璃	最强	PTA	最强	白糖	能化	3.27%
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	甲醇	最弱	油脂	农产	2.76%

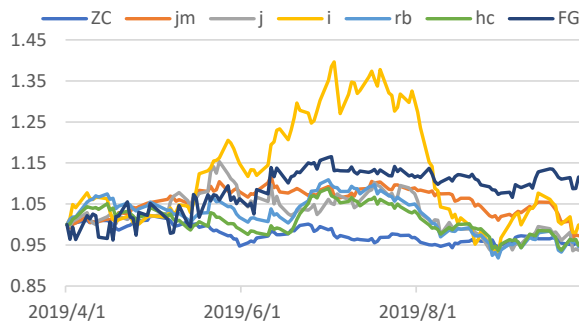
商品趋势概况									
品种分析		展期价格			展期曲线汇总				
		近期	中期	远期					
股指	IF	3,870	3,870	3,870					
	IH	2,928	2,929	2,925					
	IC	5,048	5,009	4,968					
贵金属	黄金	354	355	357					
	白银	4,578	4,603	4,627					
有色	铜	47,000	47,000	47,000					
	铝	14,165	14,110	14,065					
	锌	18,690	18,660	18,625					
	铅	16,980	16,900	16,840					
	镍	136,100	136,080	136,150					
	锡	136,280	136,140	137,100					
黑色	动力煤	584	576	565					
	焦煤	1,256	1,200	1,172					
	焦炭	1,896	1,831	1,800					
	铁矿石	625	557	513					
建材	螺纹钢	3,498	3,307	3,241					
	热轧卷板	3,511	3,368	3,293					
	玻璃	1,410	1,378	1,351					
化工	原油	441	440	440					
	PTA	5,144	5,108	5,130					
	PVC	6,450	6,330	6,285					
	PP	8,269	7,882	7,696					
	EG	5,173	4,850	4,850					
	塑料	7,575	7,370	7,320					
	橡胶	11,745	11,885	12,065					
	沥青	3,210	3,044	2,888					
农产品	甲醇	2,346	2,404	2,345					
	纸浆	4,748	4,854	4,942					
	大豆	3,438	3,654	3,685					
	豆粕	2,880	2,777	2,813					
	菜粕	2,285	2,312	2,312					
	豆油	6,014	6,050	6,096					
	菜油	7,235	7,201	7,271					
	棕榈油	4,720	5,006	5,060					
	白糖	5,471	5,384	5,388					
	棉花	12,580	13,025	13,400					
	鸡蛋	4,546	4,402	3,800					
	苹果	7,599	7,618	7,719					
	淀粉	2,233	2,304	2,357					
	玉米	1,850	1,921	1,968					
	红枣	10,290	10,275	10,150					

2019-04为基准各个商品走势对比图

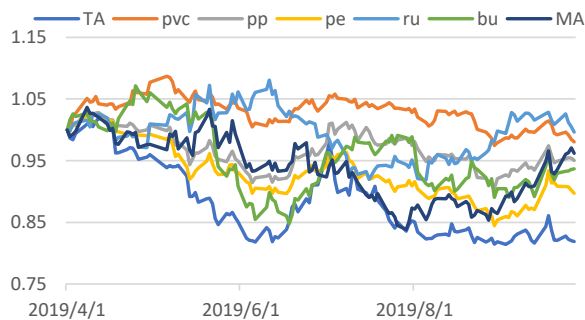
有色



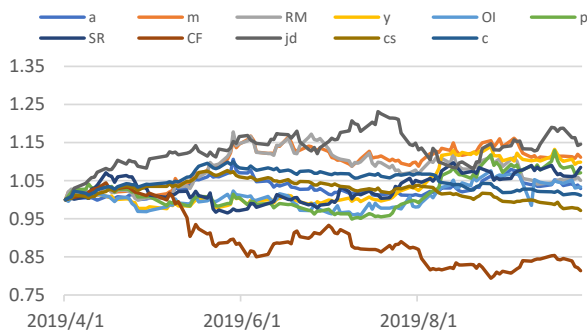
建材和黑色



能化



农产

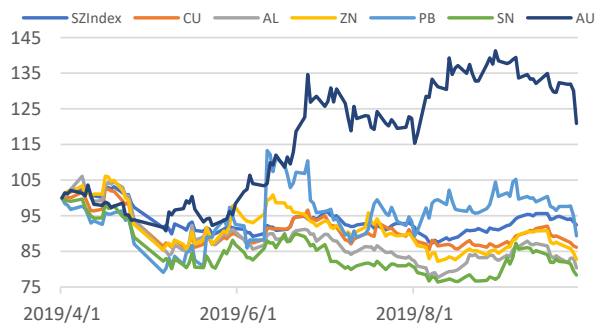


要点

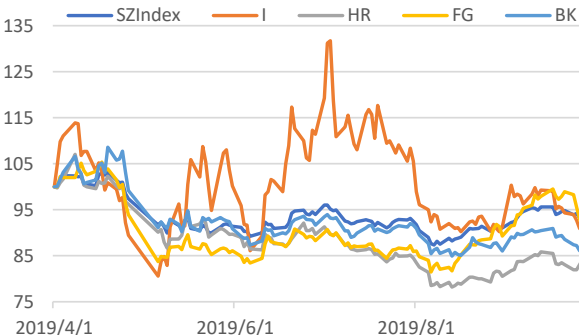
黑色再度大跌
橡胶PVC强势
白糖多头趋势良好

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

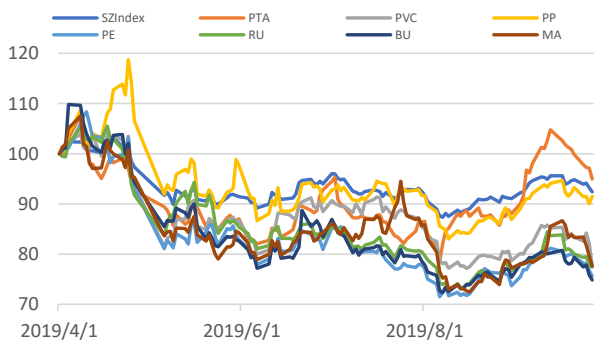
有色



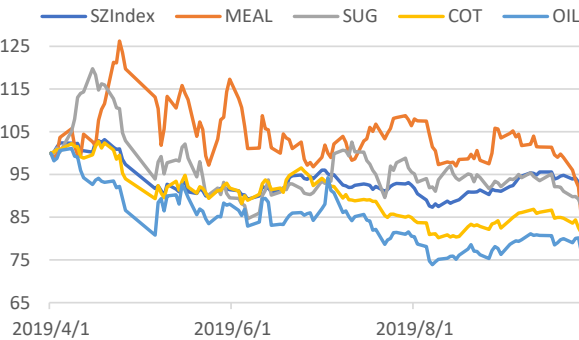
建材和黑色



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
饲料股票大跌
商品股票整体弱于大盘

商品市场最近60天滚动相关性追踪

要点

黑色商品跟随股市下跌

	有色	黑色	能化	农产	商品综合
十债收益	-0.49	0.81	0.75	-0.78	0.77
RMB	0.72	-0.97	-0.65	0.88	-0.79
原油	0.02	0.29	0.71	-0.26	0.53
有色股市	0.67	-0.31	-0.09	0.43	0.02
黑色股市	-0.04	0.63	0.73	-0.54	0.82
能化股市	0.18	0.45	0.69	-0.42	0.73
农产股市	-0.37	0.75	0.57	-0.58	0.74
上证指数	0.49	0.04	0.46	-0.06	0.42

	上证
十债收益	0.34
RMB	0.04
商品综合	0.42

	股市板块	十债收益	RMB	原油	趋势指标
金	0.88	-0.82	0.97	-0.28	0.73
铜	0.71	0.19	-0.05	0.38	0.82
铝	0.47	0.19	-0.05	0.38	0.82
铅	0.76	-0.65	0.81	-0.22	0.74
锌	0.78	0.69	-0.70	0.37	0.72
锡	0.79	0.07	0.01	0.27	0.68
煤炭	0.63	0.66	-0.94	0.16	0.69
铁矿	0.92	0.84	-0.95	0.30	0.39
钢材	0.57	0.76	-0.96	0.25	0.59
玻璃	-0.23	0.56	-0.73	0.36	0.67
PTA	-0.25	0.68	-0.79	0.49	0.58
PVC	0.55	0.56	-0.90	0.23	0.71
PP	0.36	0.77	-0.90	0.46	0.67
甲醇	0.10	0.15	0.17	0.53	0.62
塑料	0.43	0.73	-0.77	0.49	0.65
沥青	0.55	0.86	-0.85	0.47	0.58
橡胶	0.15	-0.37	0.72	0.18	0.66
饲料	0.02	-0.39	0.27	-0.42	0.68
油脂	-0.68	-0.81	0.94	-0.24	0.73
棉花	0.74	0.81	-0.86	0.49	0.61
白糖	-0.44	-0.78	0.78	-0.21	0.72

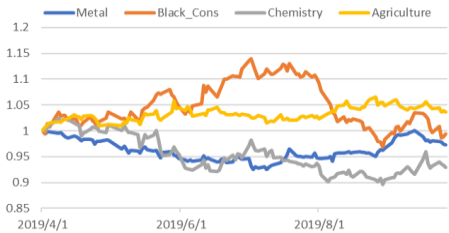
	MDI	趋势指标
有色		0.75
黑色		0.58
化工		0.64
农产		0.68

黑色近期走势波动大

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，新平台
	锡	多	弱势反弹	下跌趋势剧烈震荡	大量空头止盈盘
	动力煤	空	空头突破	空头破位下行	关键点位多头止损
	焦煤	空	流畅下跌	空方远离均线	空头增仓打压
煤炭	焦炭	空	流畅下跌	空方远离均线	空头增仓打压
	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	弱势横盘	低位大幅减仓	多头低位止损
	热轧卷板	空	弱势横盘	低位大幅减仓	多头低位止损
	玻璃	多	强势震荡	多方进场	空头减仓
化工	原油	多	弱势震荡	多放大减仓	没有明显趋势
	PTA	空	弱势横盘	低位持仓大减	多方止损盘
	PVC	空	流畅下跌	空方远离均线	空头进场打压
	PP	多	宽幅震荡	无明显趋势	空头主动离场
	EG	多	流畅上行	放量回调	多头主动止盈
	塑料	多	弱势反弹	明显放量	空头主动离场
	橡胶	多	宽幅震荡	缩量减仓	多空平衡
	沥青	多	价格急速收敛走势	明显减仓	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	空	破位下行	增仓突破	空头进场打压
农产品	豆粕	空	横盘，强势	缩量减仓	多空平衡
	菜粕	空	横盘，弱势	缩量减仓	多空平衡
	豆油	多	大幅回调，强	大幅减仓	多头主动止盈
	菜油	空	大幅回调，弱	大幅减仓	多头主动止盈
	棕榈油	多	宽幅震荡，中等	缩量减仓	多空平衡
	白糖	多	震荡上行	关键点位大量减仓	空头大量止损
	棉花	空	破位下行	小幅增仓	空头打压
	鸡蛋	多	宽幅震荡	大量减仓	多头止盈盘
	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	量仓稳定	多头止损
	红枣	空	宽幅震荡	大量减仓	多头止损

1、准备加仓白糖

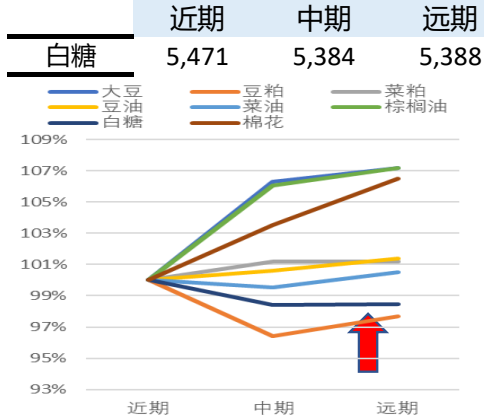
a) 农产品目前仍然最强势



白糖周线正要突破



b) 白糖远期倒挂，适合做多



目前交易所库存持续下降



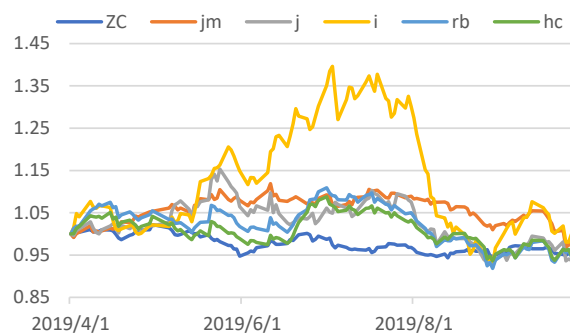
d) 趋势指标显示目前处于趋势行情

	股市板块	十债收益	RMB	原油	趋势指标
白糖	-0.44	-0.78	0.78	-0.21	0.72

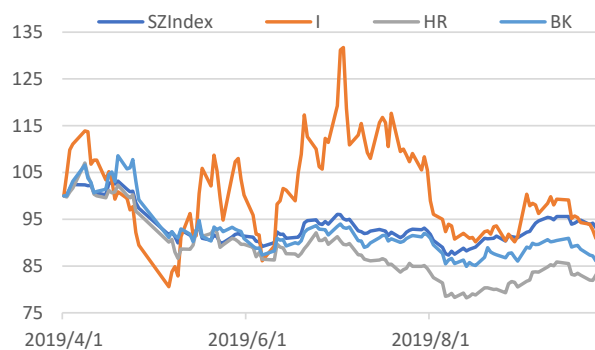
2、

加仓做空黑色系

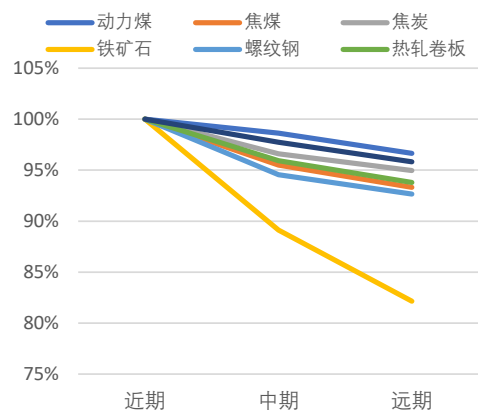
a> 黑色系整体若于其他板块，近期完全破位进入空头趋势
商品走势明显弱势04/19



对应股市板块明显弱势04/19



b> 展期曲线寻找合约：动力煤和螺纹钢适合做空



c> 目前黑色各个品种周线图
动力煤



焦煤



焦炭



铁矿



螺纹



热卷

