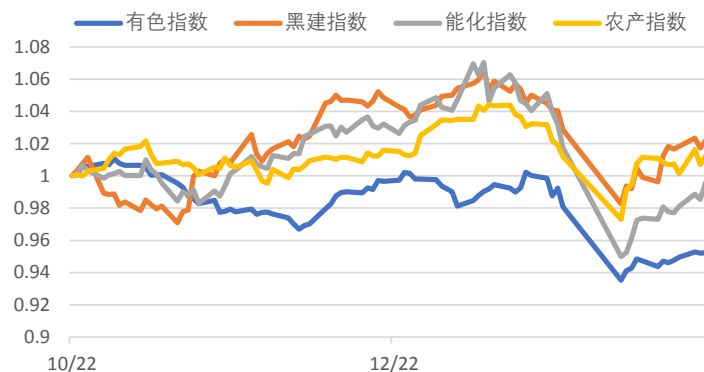


## 本周趋势概况

## 商品板块指数追踪

资金流		股指		商品综合	
外资	流出	趋势	多	趋势	分化
债券	流出	成交量	放量	成交量	放量
股市	流入	持仓	上行	持仓	增仓
商品	流入	人民币	空		
风险情绪	紧张	土债	多		



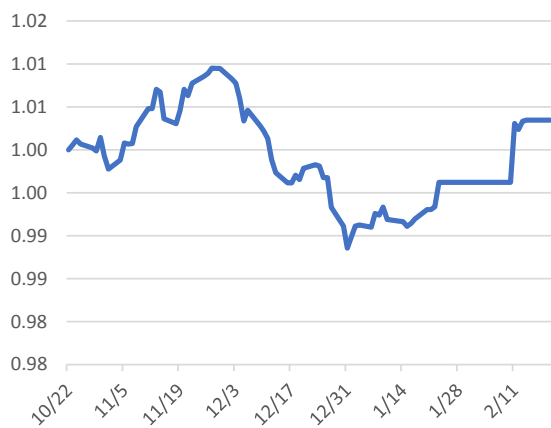
## 120天市场概览



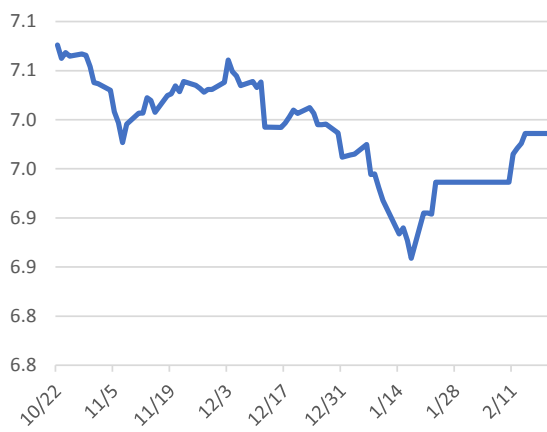
- 上证大幅上行，回到年前高点，市场做多热情强烈。但是人民币回到空头，同时黄金走出新高，盘面情绪十分矛盾。
- 原油低位震荡，近期有报复性反弹需求
- 商品强势板块排序：黑色---农产---能化---有色。黑色系在度成为强势板块。

## 120天滚动单位化外汇概览(延迟一周)

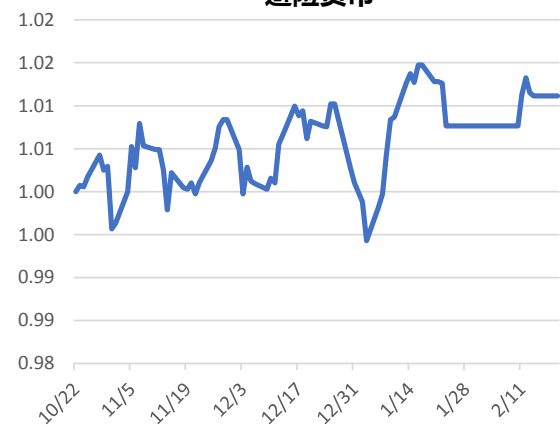
### 美元指数



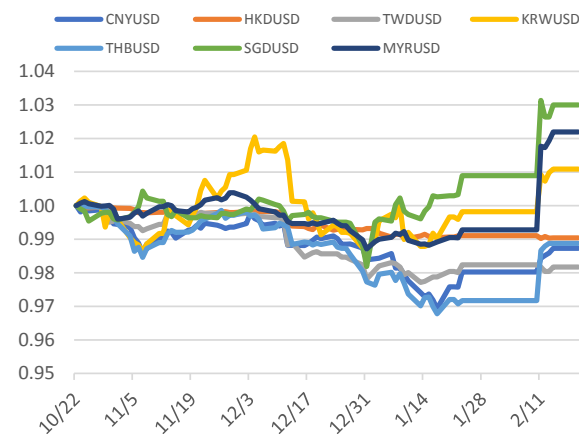
### 人民币



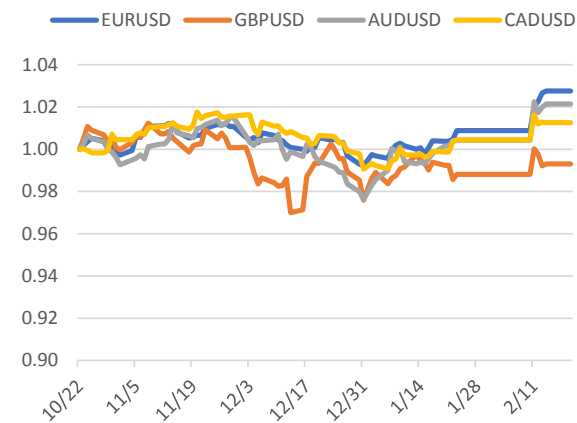
### 避险货币



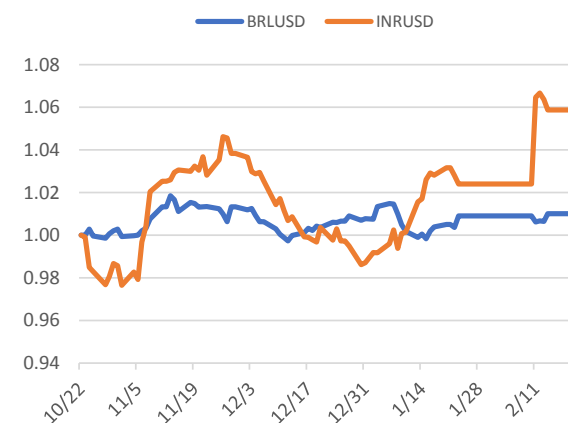
### 亚洲市场



### 发达国家



### 其他新兴市场



- 日元大幅贬值，伴随黄金大幅升值，美元同时大幅升值。有色金属承压，市场风险情绪紧张。
- 人民币回到空头趋势，内盘股市承压。
- 发达国家整体走弱

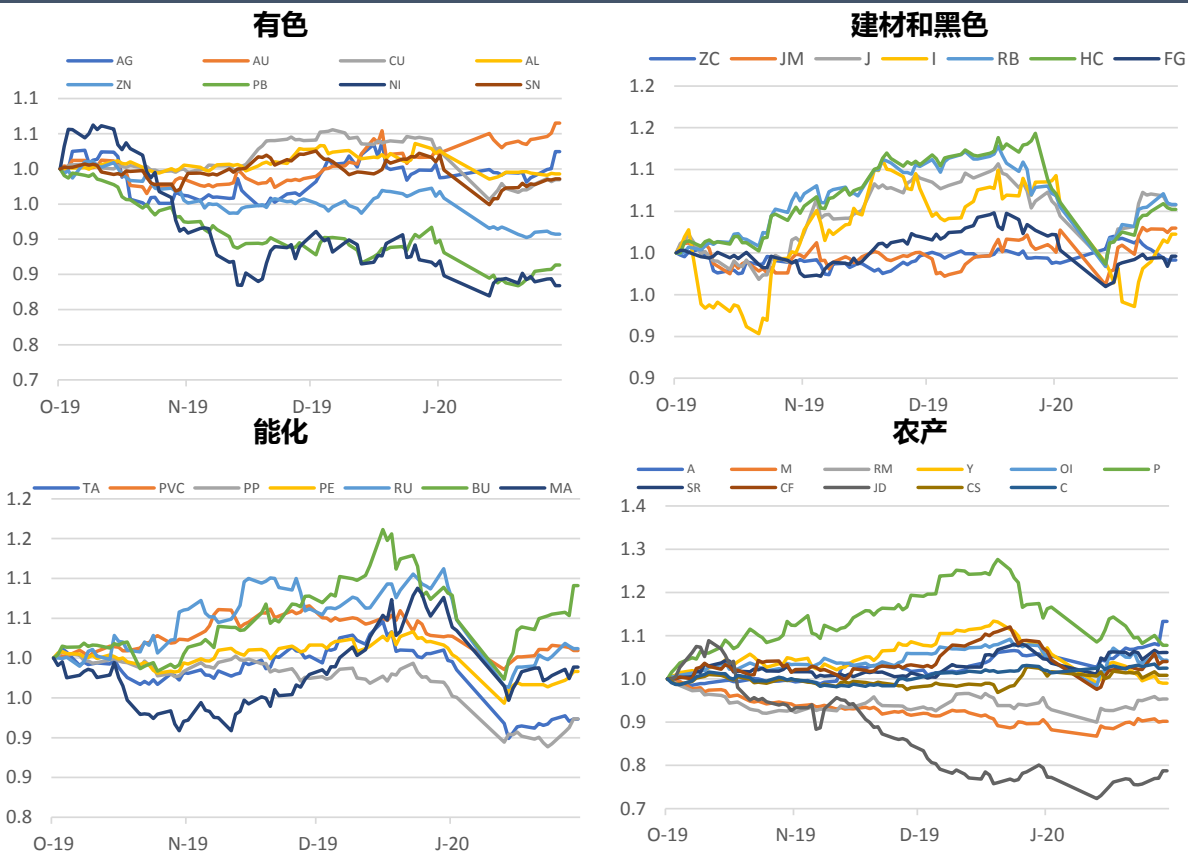
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	螺纹钢	最强	沥青	最强	大豆
最弱	锌	最弱	铁矿	最弱	橡胶	最弱	苹果
贴水最大	锡	贴水最大	焦煤	贴水最大	沥青	贴水最大	菜油
升水最大	白银	升水最大	玻璃	升水最大	橡胶	升水最大	鸡蛋
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	甲醇	成交最大	棕榈油

\*强弱判断基于周线

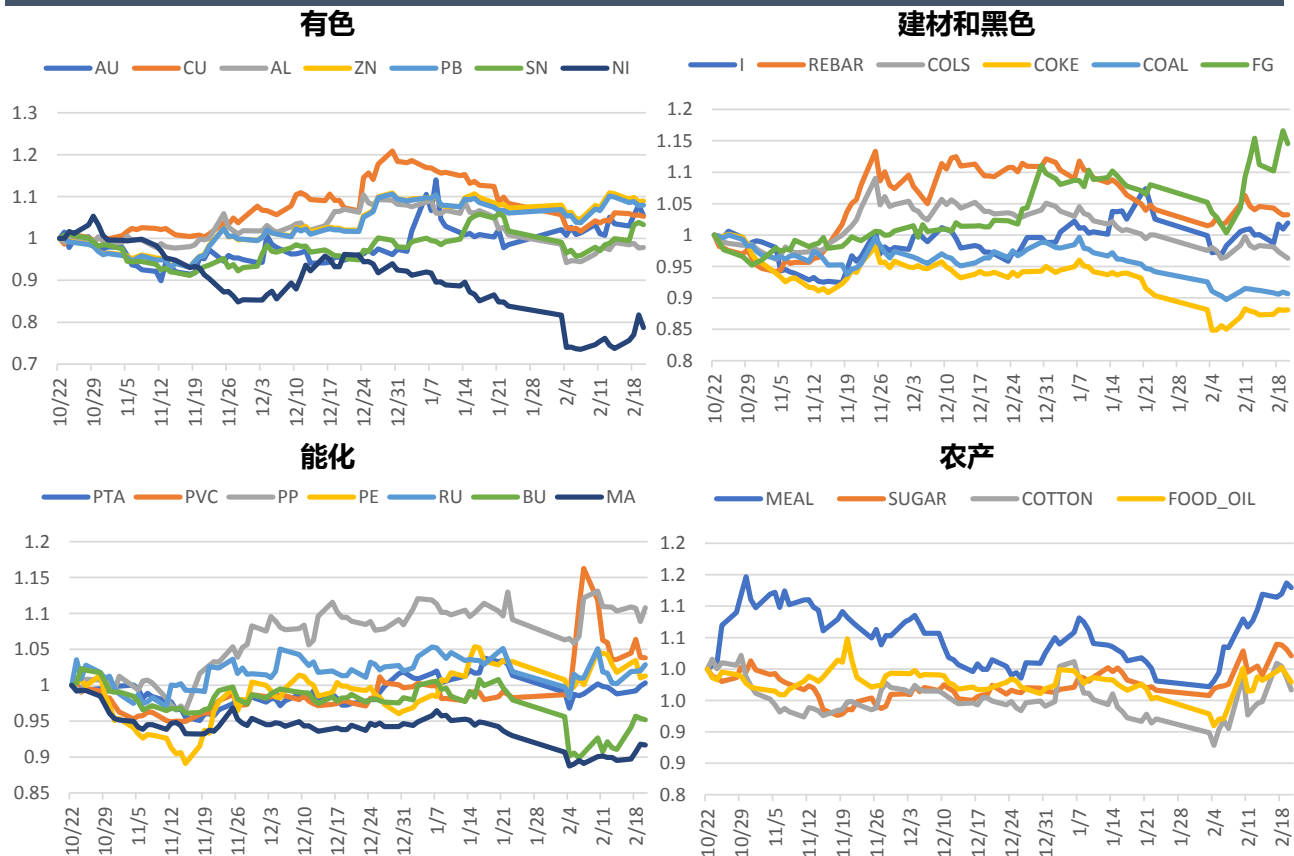
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	锌	最强	玻璃	最强	沥青	最强	饲料
最弱	镍	最弱	焦炭	最弱	PP	最弱	食用油

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	4,134	4,138	4,123				
	IH	2,972	2,974	2,964				
	IC	5,705	5,668	5,567				
贵金属	黄金	356	364	365				
	白银	4,280	4,428	4,457				
	铜	46,270	46,540	46,590				
有色	铝	13,655	13,690	13,700				
	锌	17,120	17,195	17,220				
	铅	14,495	14,570	14,595				
	镍	103,710	104,150	104,170				
	锡	136,800	135,860	135,720				
黑色	动力煤	554	546	546				
	焦煤	1,279	1,220	1,220				
	焦炭	1,875	1,857	1,816				
	铁矿石	667	647	616				
建材	螺纹钢	3,460	3,532	3,348				
	热轧卷板	3,455	3,475	3,322				
	玻璃	1,428	1,464	1,418				
	原油	412	422	422				
化工	PTA	4,528	4,628	4,708				
	PVC	6,315	6,395	6,325				
	PP	7,138	7,254	7,304				
	EG	4,489	4,504	4,583				
	塑料	7,035	7,170	7,205				
	橡胶	11,690	11,985	13,055				
	沥青	3,100	3,146	3,084				
农产品	甲醇	2,125	2,171	2,225				
	纸浆	4,598	4,746	4,878				
	大豆	4,104	4,050	3,969				
	豆粕	2,664	2,752	2,810				
	菜粕	2,293	2,328	2,251				
	豆油	5,950	6,060	6,188				
	菜油	7,510	7,376	7,330				
	棕榈油	5,504	5,442	5,382				
	白糖	5,776	5,806	5,791				
	棉花	13,325	13,795	14,285				
	鸡蛋	2,776	3,491	4,326				
	苹果	7,252	7,468	7,720				
	淀粉	2,232	2,316	2,356				
	玉米	1,905	1,953	1,985				
	红枣	10,795	10,580	10,730				

120天滚动商品单位化走势对比图

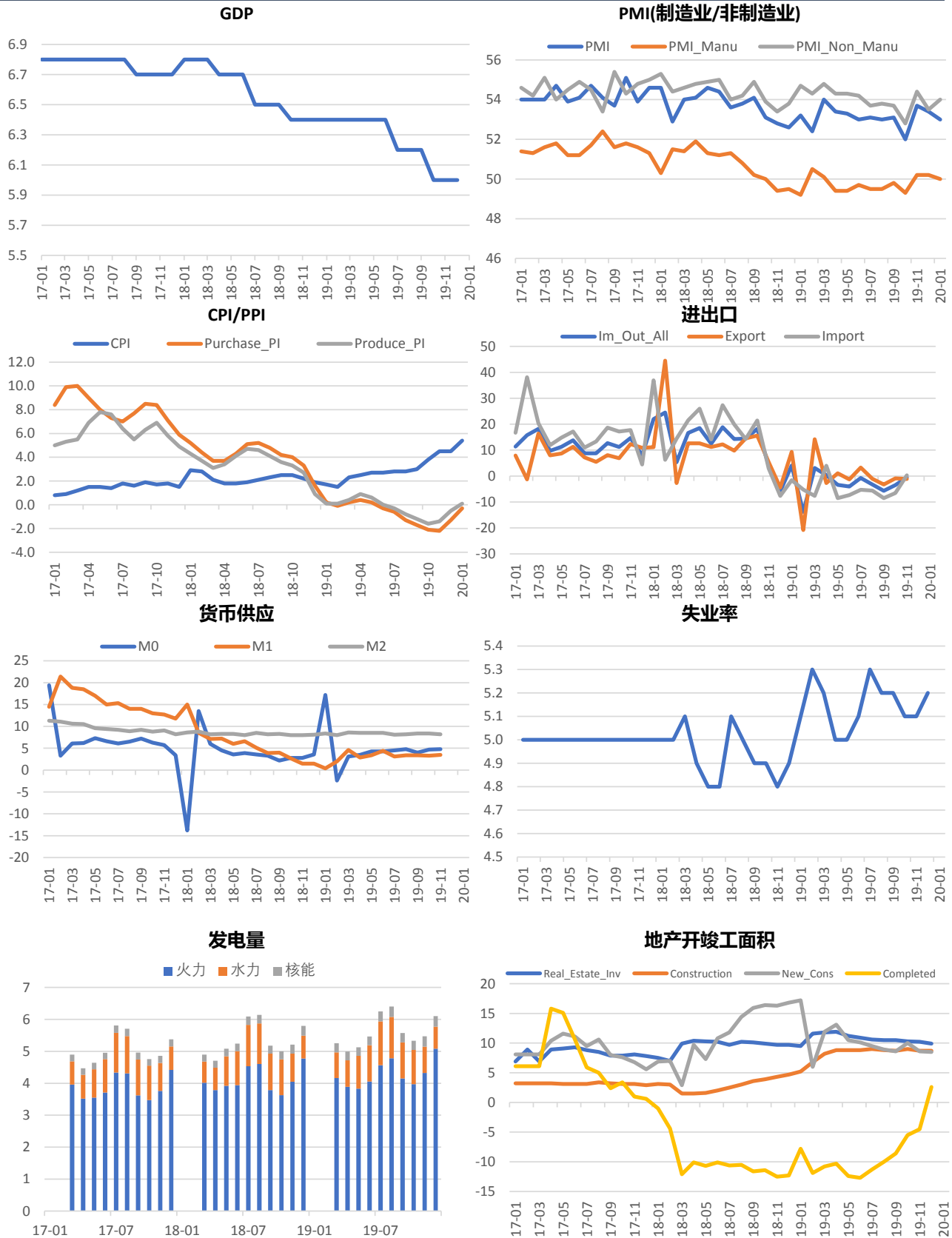


120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



● 黑色系本周大幅反弹，铝是除去贵金属外最强势的有色金属，沥青是最强化工品，大豆是最强农产品

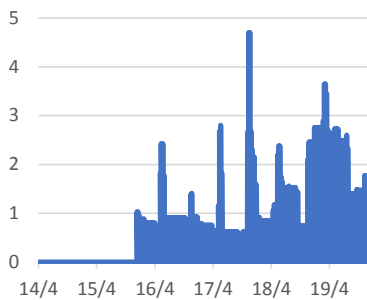
# 宏观经济指标追踪（月度数据）



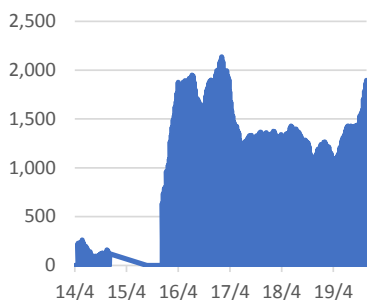
- GDP持续下行趋势不变，PPI-CPI剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率持续上行。
- 第一产业投资持续负增长，总体固定资产投资稳健下行，地产投资稳定，新开工项目持续减少，竣工项目持续上行。

# 商品库存追踪

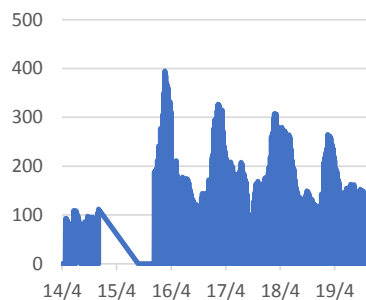
## 黄金



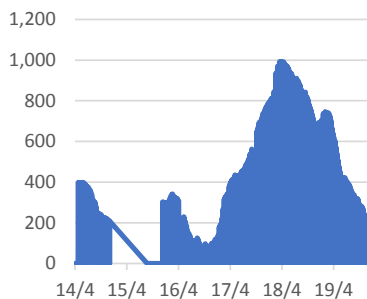
## 白银



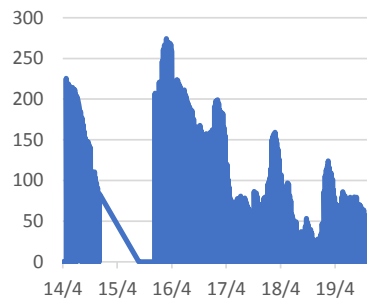
## 铜



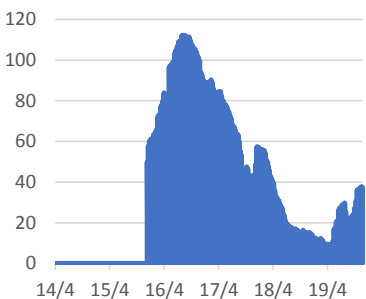
## 铝



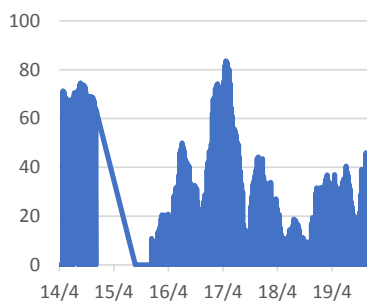
## 锌



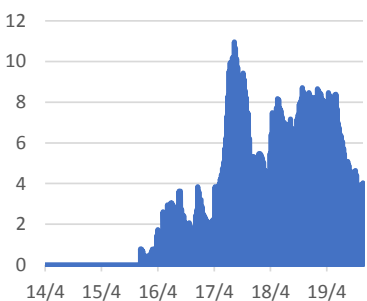
## 镍



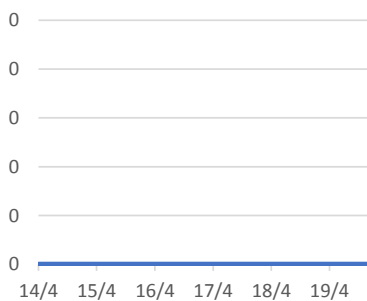
## 铅



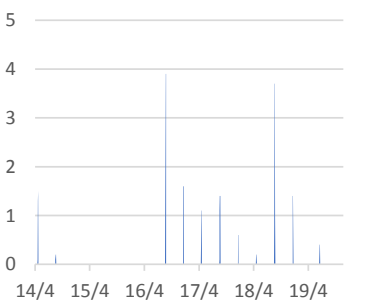
## 锡



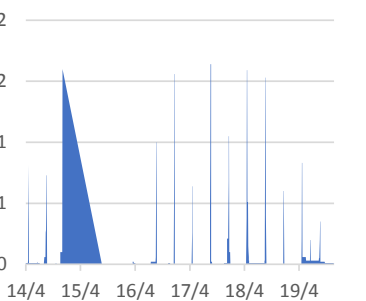
## 动力煤



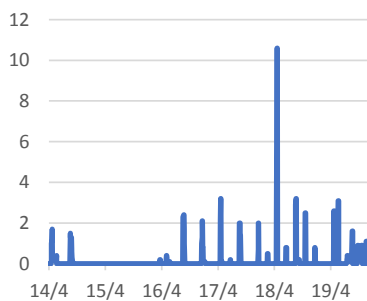
## 焦煤



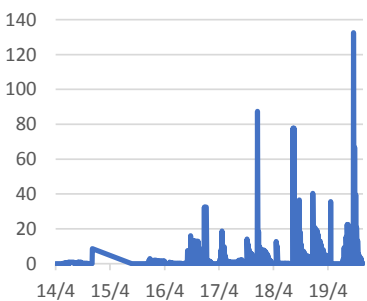
## 焦炭



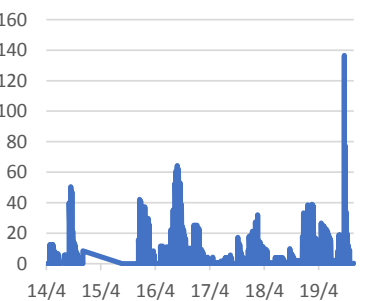
## 铁矿石



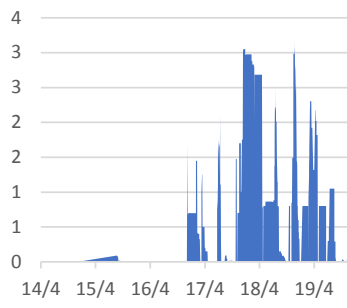
## 热卷



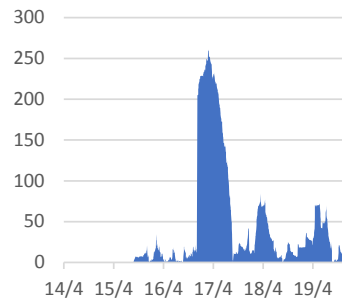
## 螺纹



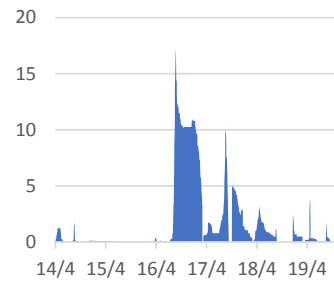
玻璃



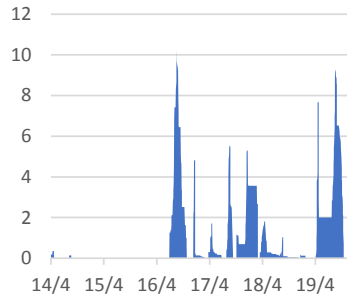
PTA



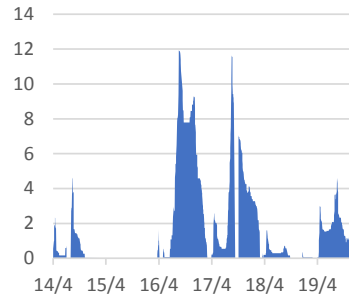
PP



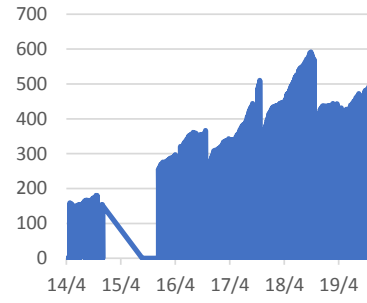
PVC



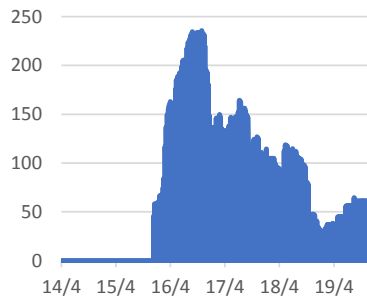
塑料



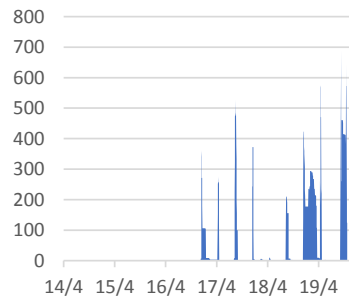
橡胶



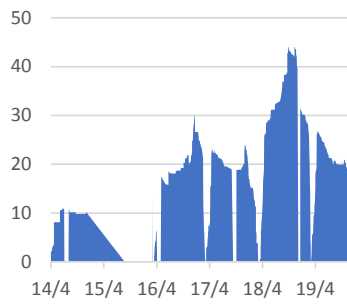
沥青



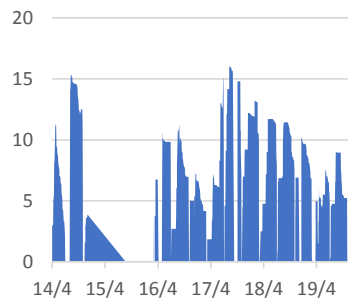
甲醇



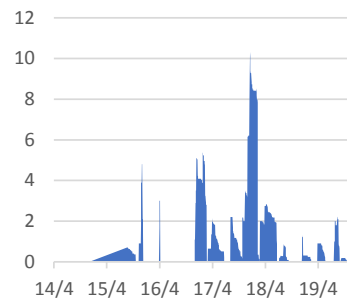
大豆



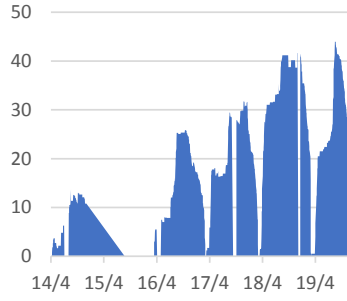
豆粕



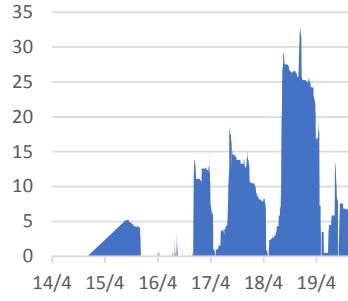
菜粕



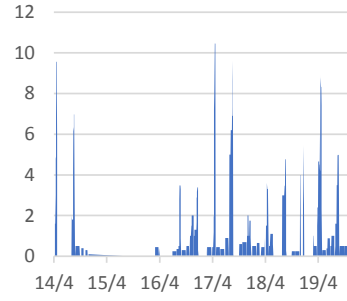
豆油



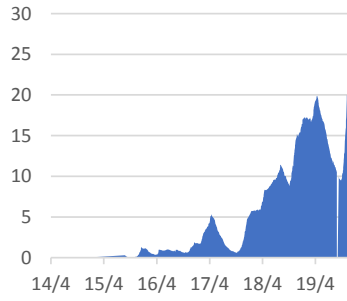
菜油



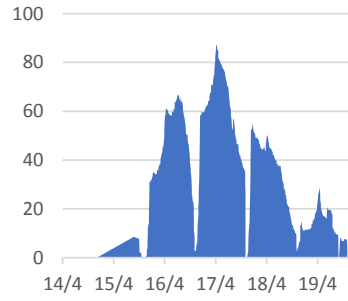
棕榈油



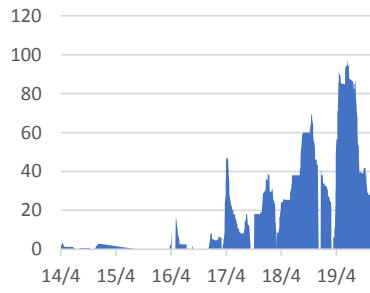
棉花



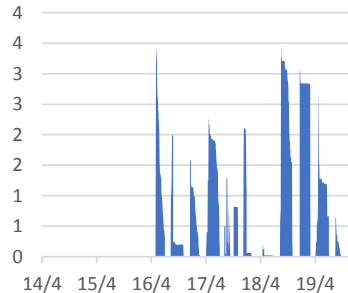
白糖



玉米



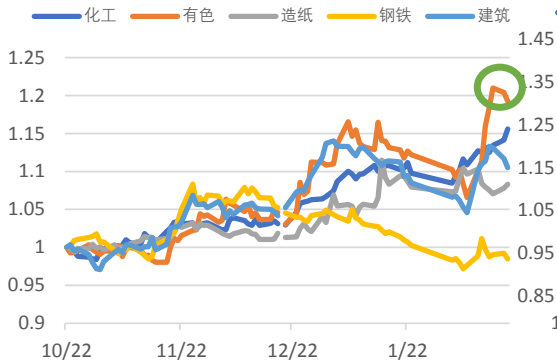
淀粉



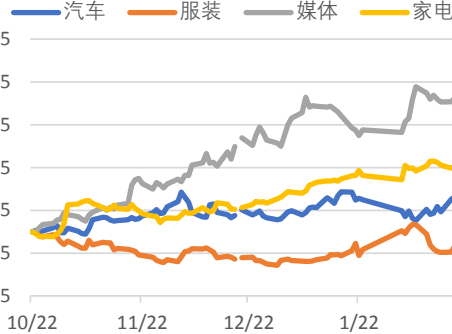


# 股市板块追踪

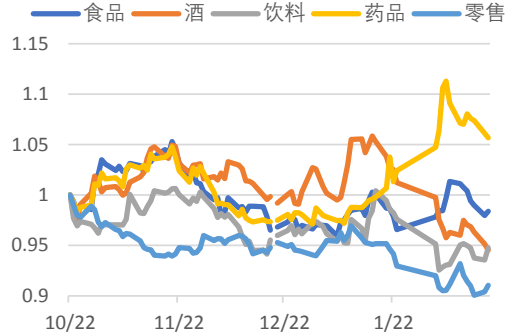
## 材料



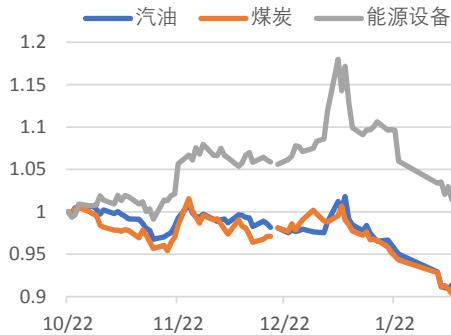
## 非必需品



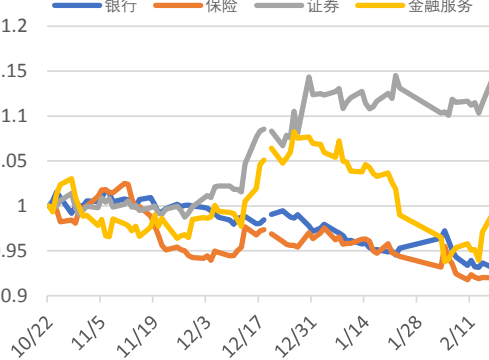
## 必需品



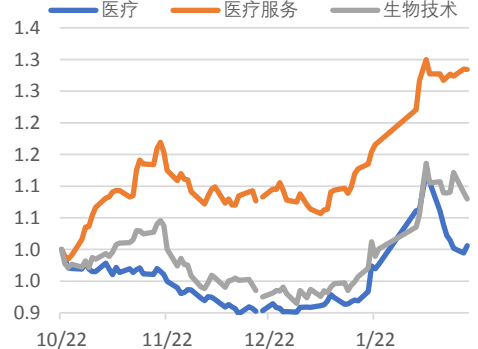
## 能源



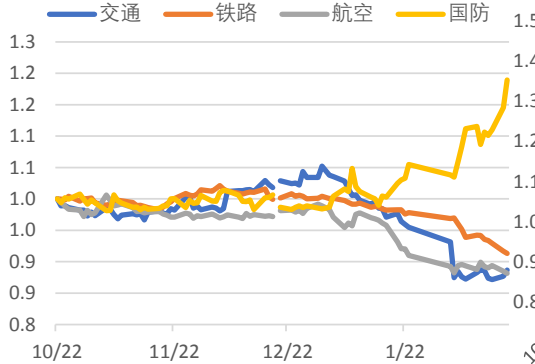
## 金融



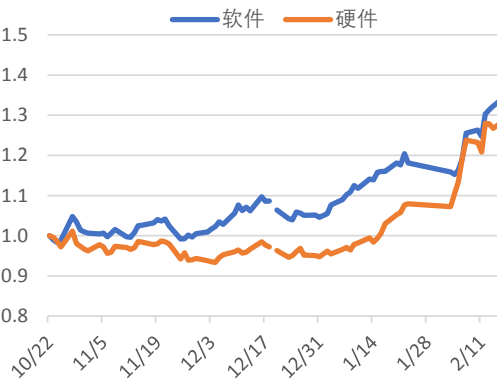
## 医药



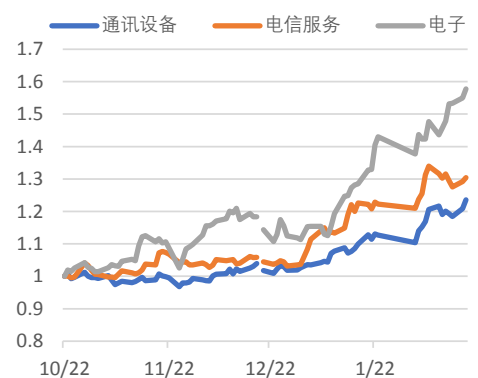
## 运输



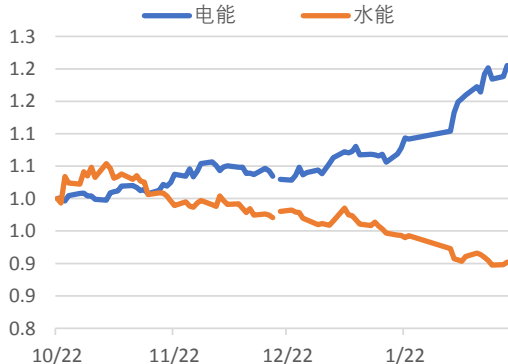
## 计算机



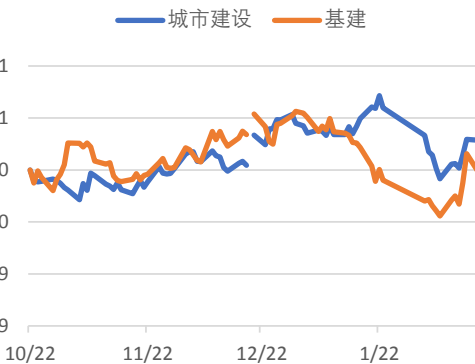
## 通信/电子



## 水电能



## 建设



- 有色和化工板块开始多头突破，国防板块多头突破。
- 钢铁，煤炭，基建弱势。
- 电子，通信和计算机是最强势板块。

\*52周每周五收盘价为基准，Ret 计算最近一个周五对比上一个周五的价格变化率。

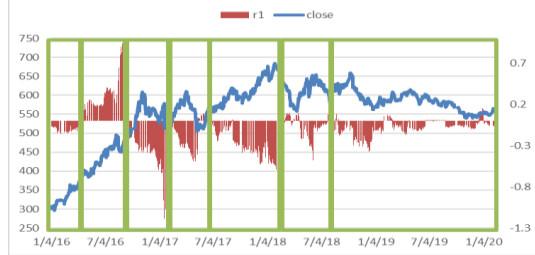
- 1、 做多PTA09,4960,80手
- 2、 做多铝AL2005,5手
- 3、 做空焦煤JM2009,10手
- 4、 做空螺纹RB2010,5手
- 5、 做空动力煤ZC2009,5手
- 6、 准备做空沪锡, 准备加仓做空动力煤ZC2009, 5手

## 动力煤明显走弱

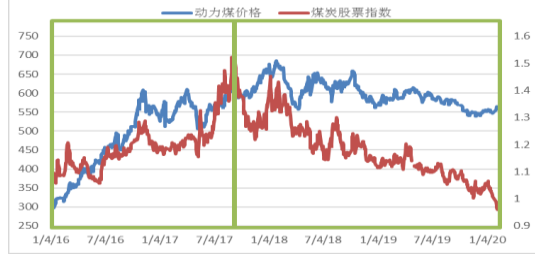
A 动力煤盘面进入空头区间, 周线明显承压。



B 动力煤远期贴水结构消失, 从19年开始远期贴水结构逐渐消失, 价格随之缓慢下行。



C 动力煤股票指数早已经进入空头远弱于大盘, 需求端不看好。

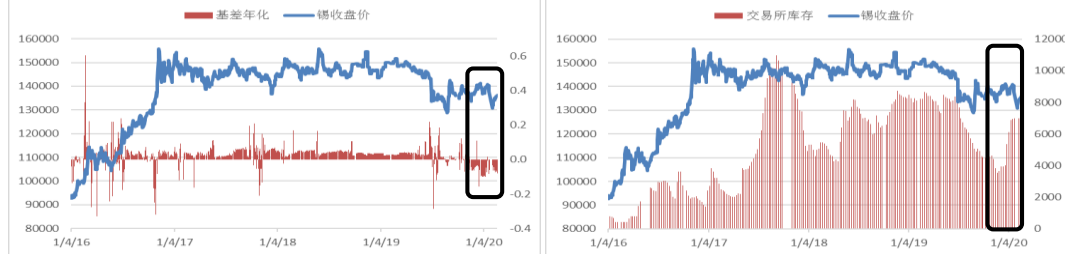


## 做空沪锡的三个原因

A 沪锡周线图明显受到压制, 已经连续三年盘整, 目前价格重心下移。



B 沪锡基差倒挂, 伴随交易所库存上行, 贸易商甩货明显。2020年以来基差明显转变为贴水结构, 近期开始增量库存甩货。



C 沪锡股票指数明显空头, 远弱于大盘, 需求端看空。

