

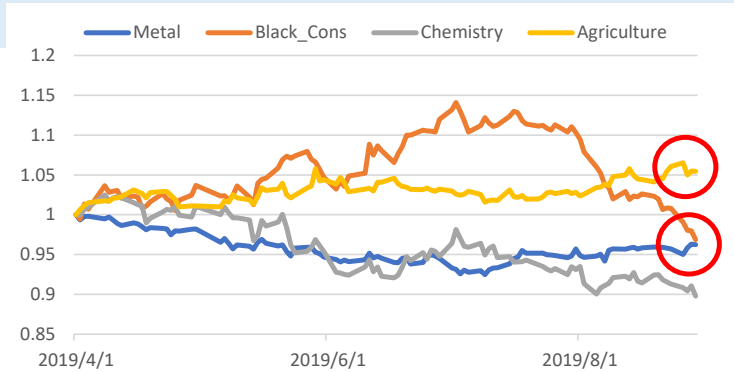
海红投资量化周报

2019/8/30

本周趋势概况

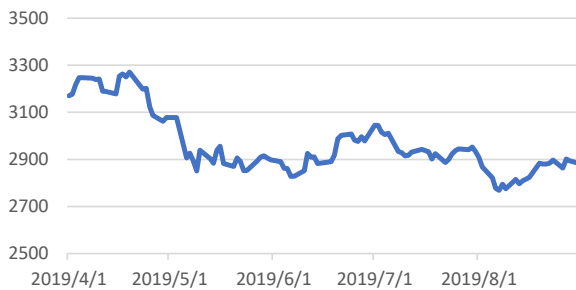
商品板块指数追踪

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	缩量
股市	流出	持仓	上行	持仓	增仓
商品	流入	RMB	空	RMB	空
风险情绪	紧张	十债	多	十债	多

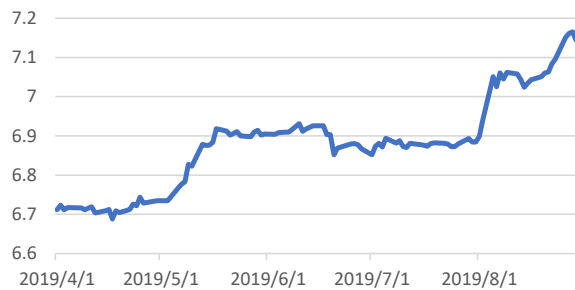


2019-04市场总体情况

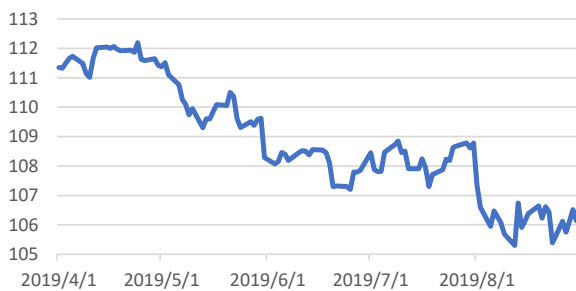
上证指数



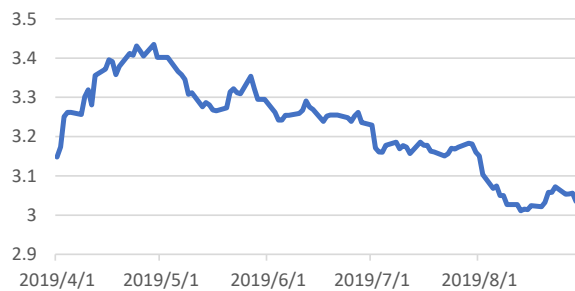
RMB



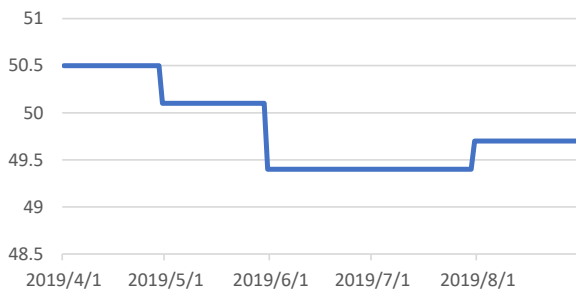
USDJPY



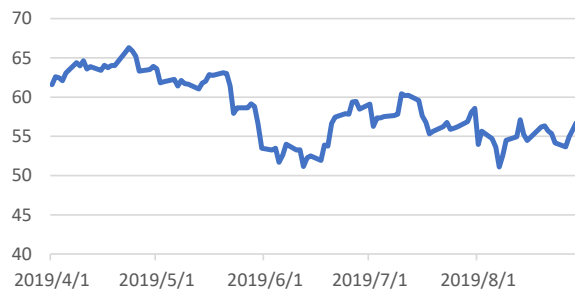
中国十债收益率



CHN PMI



OIL Index



要点

人民币贬值确定
避险情绪再度紧张
债券牛市继续
黑色系新低
农产强势
有色开始强于黑色

2019-04外汇趋势概况

要点

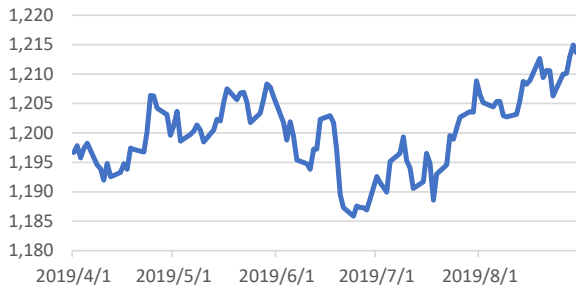
美元有望多头突破

外汇主导交易

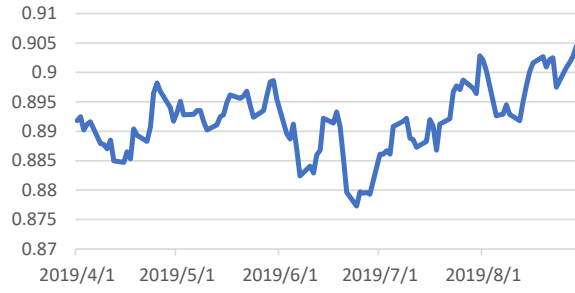
避险货币大幅升值

新兴市场整体贬值

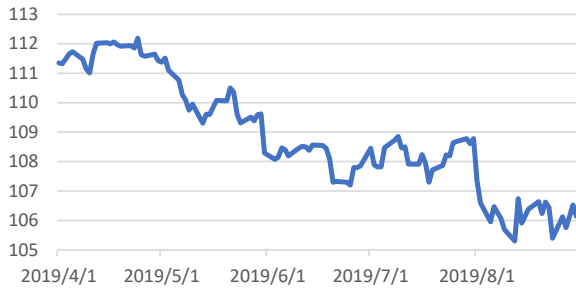
USD Index



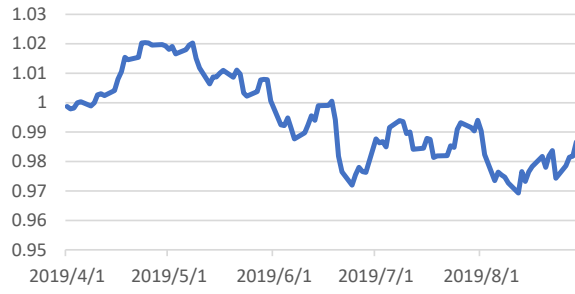
USDEUR



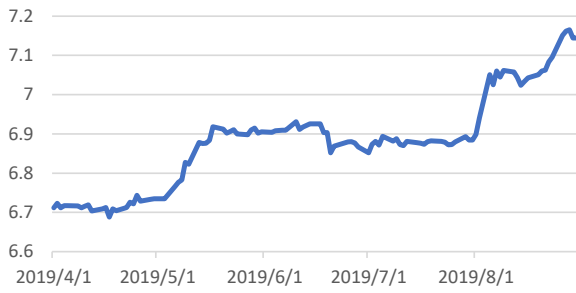
USDJPY



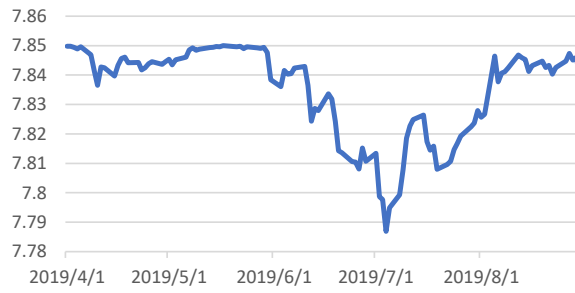
USDCHF



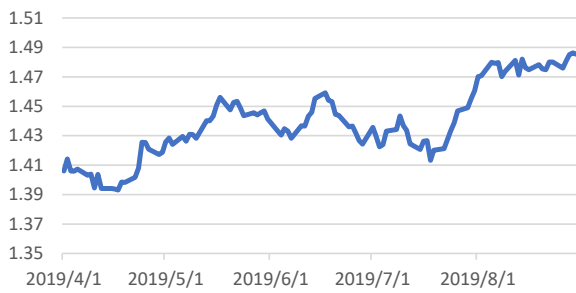
USDRMB



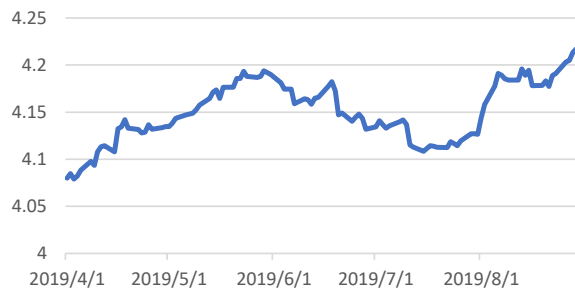
USDHKD



USDAUD



USDMYR



市场趋势概况

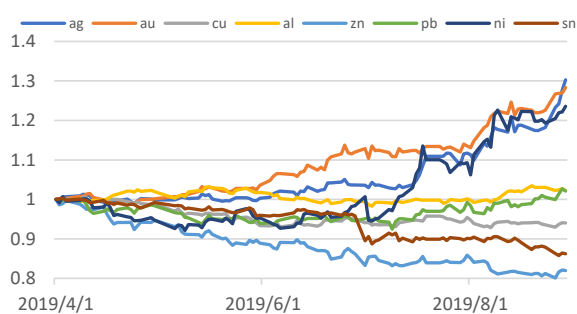
有色		建材黑色		能化		农产		波动率		甲醇成交大! 白糖贴水大!
最强	镍	最强	动力煤	最强	橡胶	最强	红枣	商品		
最弱	锌	最弱	铁矿	最弱	塑料	最弱	棉花	有色	0.99%	
贴水最大	锌	贴水最大	铁矿	贴水最大	沥青	贴水最大	白糖	黑色	4.70%	
升水最大	金	升水最大	---	升水最大	橡胶	升水最大	棉花	能化	1.86%	
持仓最大	银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕	农产	1.17%	
成交最大	银	成交最大	铁矿石	成交最大	甲醇	成交最大	豆粕	股市		
股市对应板块									有色	2.70%
有色		建材黑色		能化		农产		黑色	4.65%	
最强	金	最强	铁矿	最强	PTA	最强	饲料	能化	3.61%	
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	塑料	最弱	油脂	农产	2.81%	

商品趋势概况

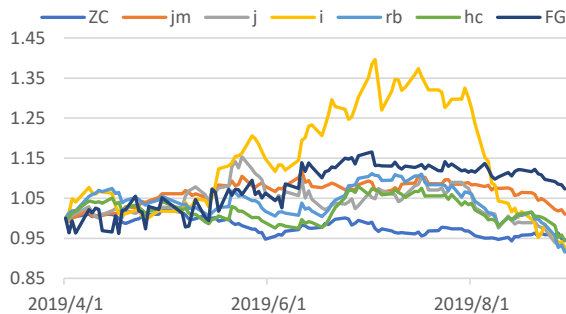
品种分析		展期价格			展期曲线汇总		
		近期	中期	远期			
股指	IF	3,755	3,720	3,750			
	IH	2,856	2,838	2,840			
	IC	4,763	4,641	4,552			
贵金属	黄金	355	357	358			
	白银	4,561	4,588	4,624			
有色	铜	46,600	46,690	46,720			
	铝	14,260	14,260	14,220			
	锌	18,760	18,745	18,650			
	铅	17,180	17,245	17,090			
	镍	131,800	130,690	130,750			
黑色	锡	130,040	129,480	129,970			
	动力煤	575	570	559			
	焦煤	1,405	1,299	1,244			
	焦炭	1,915	1,874	1,826			
	铁矿石	701	584	541			
建材	螺纹钢	3,644	3,350	3,215			
	热轧卷板	3,632	3,407	3,293			
	玻璃	1,499	1,443	1,411			
	原油	428	426	425			
	PTA	5,108	5,116	5,044			
化工	PVC	6,685	6,380	6,295			
	PP	8,463	7,828	7,468			
	EG	4,608	4,621	4,547			
	塑料	7,110	7,140	7,120			
	橡胶	10,675	11,815	12,000			
	沥青	3,420	3,090	2,946			
	甲醇	1,998	2,140	2,151			
	纸浆	4,560	4,700	4,796			
	大豆	3,435	3,523	3,716			
	豆粕	2,993	2,975	2,778			
农产品	菜粕	2,413	2,374	2,344			
	豆油	5,998	6,122	6,092			
	菜油	592	584	568			
	棕榈油	4,750	4,866	5,022			
	白糖	5,474	5,364	5,268			
	棉花	11,950	12,500	12,925			
	鸡蛋	4,183	4,372	3,837			
	苹果	9,479	8,621	8,615			
	淀粉	2,284	2,299	2,343			
	玉米	1,831	1,893	1,952			
	红枣	10,785	10,695	10,530			

2019-04为基准各个商品走势对比图

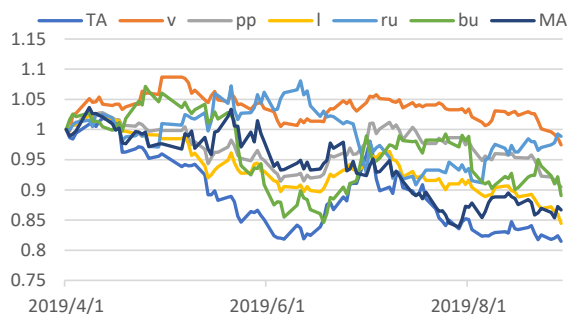
有色



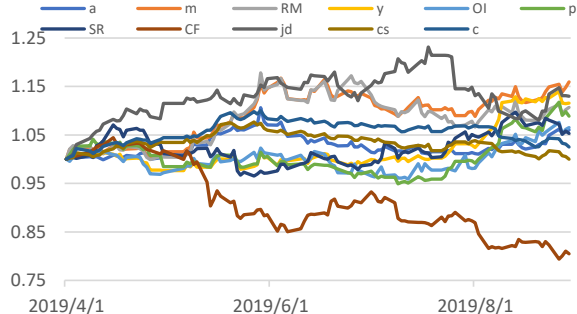
建材和黑色



能化



农产

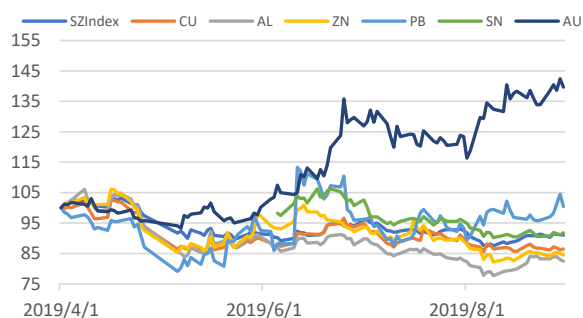


要点

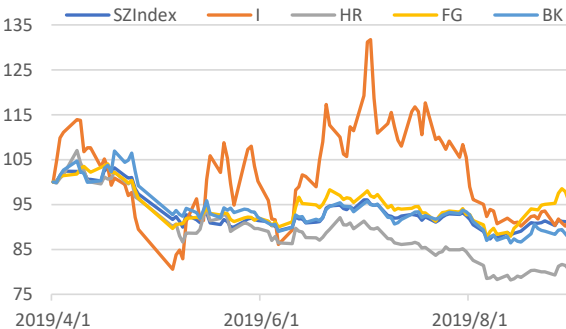
黑色系空头良好
有色超越黑色!
铅上行
橡胶开始上行
油脂上行, 饲料上行

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

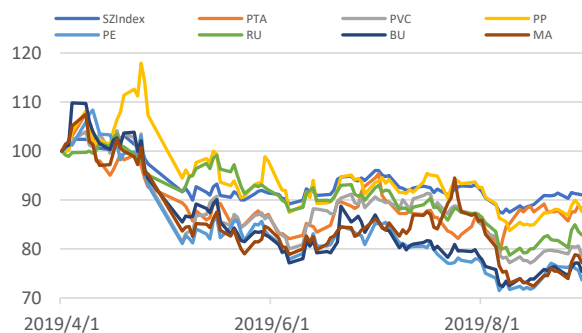
有色



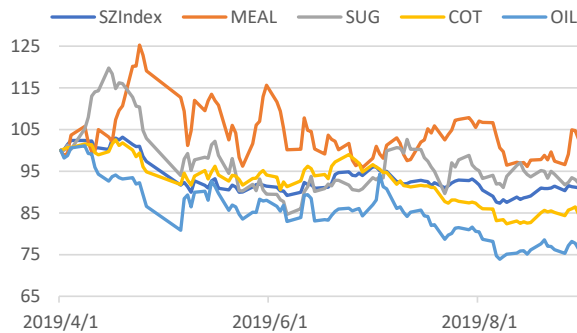
建材和黑色



能化



农产



要点

贵金属和铅最强
玻璃开始上行
能化整体弱势
饲料强势
白糖回调

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	-0.54	0.69	0.60	-0.57	0.67	十债收益	0.63
RMB	0.65	-0.95	-0.79	0.86	-0.91	RMB	-0.65
原油	-0.35	0.50	0.58	-0.41	0.56	商品综合	0.76
有色股市	-0.13	0.27	0.40	0.00	0.40		
黑色股市	-0.68	0.85	0.86	-0.66	0.88		
能化股市	-0.64	0.84	0.81	-0.67	0.86		
农产股市	-0.69	0.79	0.74	-0.67	0.77		
上证指数	-0.55	0.68	0.77	-0.47	0.76		

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

油脂联动性全面提高

饲料股开始再度走强！

	股市板块	十债收益	RMB	原油
金	0.88	-0.92	0.88	-0.08
铜	0.54	0.27	-0.45	0.35
铝	0.27	0.27	-0.45	0.35
铅	0.07	-0.77	0.81	-0.24
锌	0.86	0.88	-0.65	-0.13
锡	0.84	0.81	-0.53	-0.16
煤炭	0.72	0.77	-0.93	0.21
铁矿	0.88	0.70	-0.94	0.48
钢材	0.62	0.48	-0.85	0.64
玻璃	0.31	0.32	-0.54	0.49
PTA	0.65	0.40	-0.66	0.68
PVC	0.68	0.33	-0.75	0.61
PP	0.48	0.10	-0.61	0.66
甲醇	0.14	0.68	-0.51	0.13
塑料	0.68	0.54	-0.81	0.56
沥青	0.16	-0.09	-0.35	0.56
橡胶	0.26	0.42	0.07	-0.46
饲料	-0.40	0.28	0.13	-0.13
油脂	-0.78	-0.82	0.95	-0.37
棉花	0.86	0.81	-0.89	0.43
白糖	0.30	-0.89	0.77	-0.22

海红投资策略

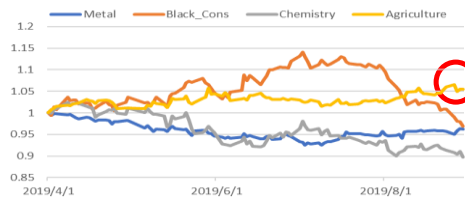
2019/8/30

1、

继续做多豆粕和白糖

目前对豆粕和白糖的分析仍和之前的结果一直，继续做多

a) 本周农产品综合指数彻底超过黑色系成为领头羊！



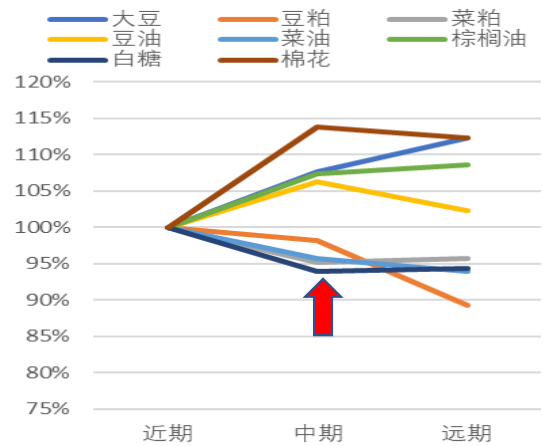
农产品开始强于黑色

有色金属开始强于化工

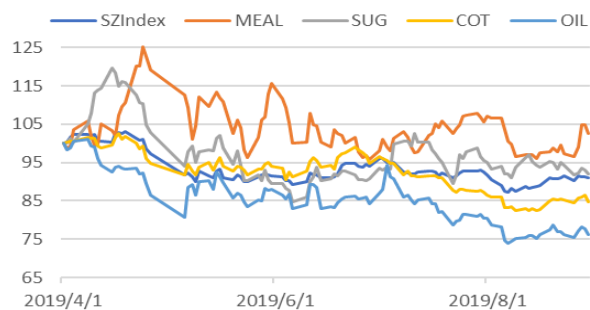
b) 展期曲线平稳，基本全部进入远期倒挂

白糖目前倒挂最强！走强信号！

	近期	中期	远期
豆粕	2,993	2,975	2,778
菜粕	2,413	2,374	2,344
白糖	5,474	5,364	5,268



c) 饲料股再度走强！

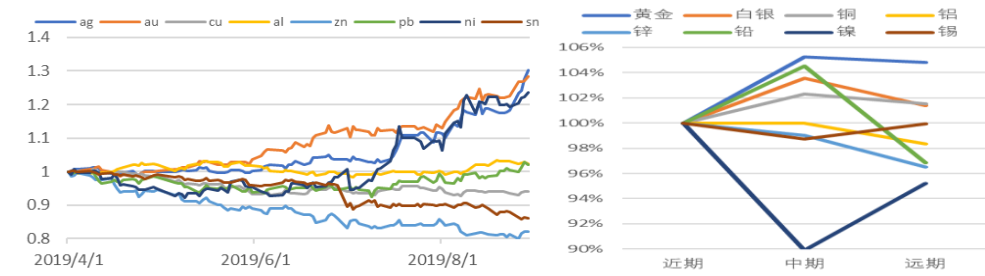


d) 饲料对宏观变量不敏感，但是当下利率环境利多白糖。饲料股票再度走强

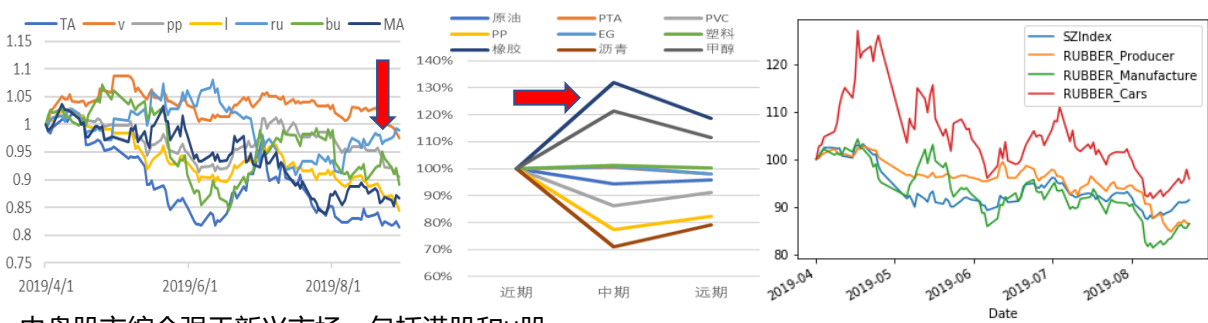
	股市板块	十债收益	RMB	原油
饲料	-0.40	0.28	0.13	-0.13
白糖	0.30	-0.89	0.77	-0.22

股市板块向上，同时债券收益率下行，相关性系数显著，利于做多！

2、 本周盘面发出多个信号，这里逐一分析
a> 有色开始变强，镍再度涨停，沪铅开始变强，远期曲线还没有完全走好，换月之后或许会开始倒挂



b> 橡胶明显开始走强，目前的远期还是正向不利于做多



c> 内盘股市综合强于新兴市场，包括港股和H股
人民币贬值趋势确定，历史以来本币贬值股市看空
债券多头继续，资金大幅流入，分流股市资金，导致本周的走强股市没有放量走势

