

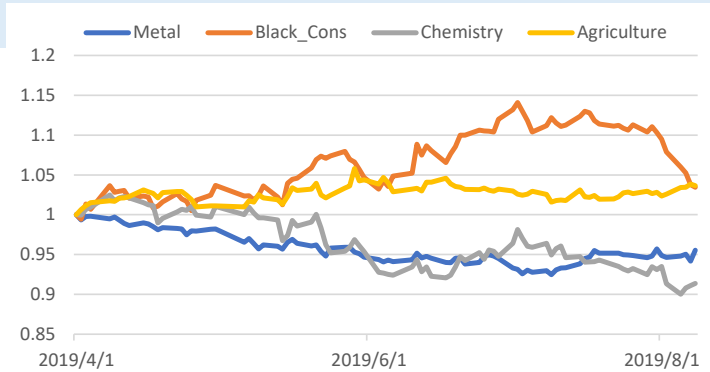
海红投资量化周报

2019/8/9

本周趋势概况

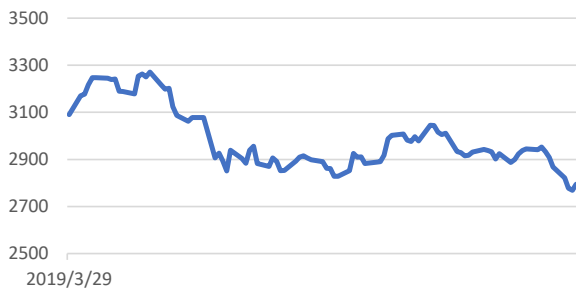
商品板块指数追踪

资金流		股市		商品	
外资	流出	趋势	空	趋势	空
债券	流入	成交量	缩量	成交量	缩量
股市	流出	持仓	下降	持仓	增仓
商品	流入	RMB	空	RMB	空
风险情绪	紧张	十债	多	十债	多

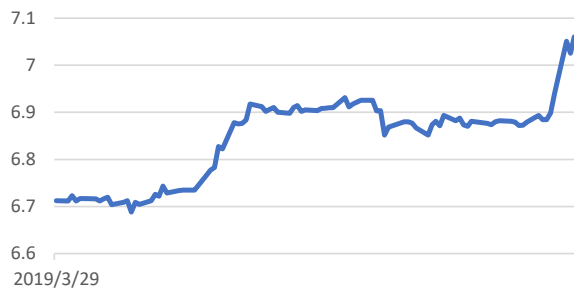


2019-04市场总体情况

上证指数



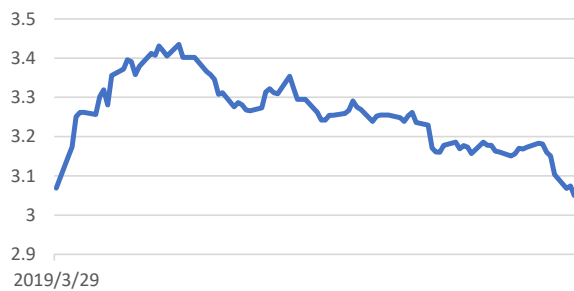
RMB



USDJPY



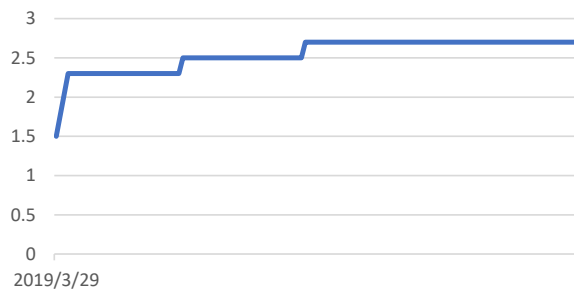
中国十债收益率



CHN PMI



CHN PPI



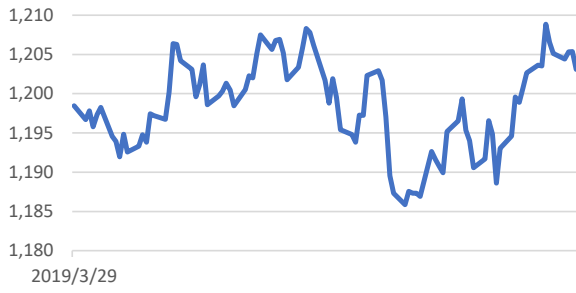
要点

人民币贬值确定
避险情绪爆棚
债券牛市继续
黑色大幅杀跌

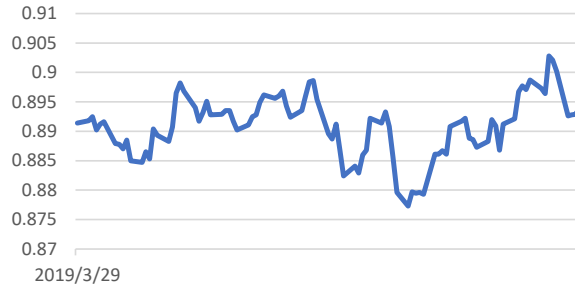
2019-04外汇趋势概况

要点
美元重回多头
日元，瑞郎强势
新兴市场整体贬值

USD Index



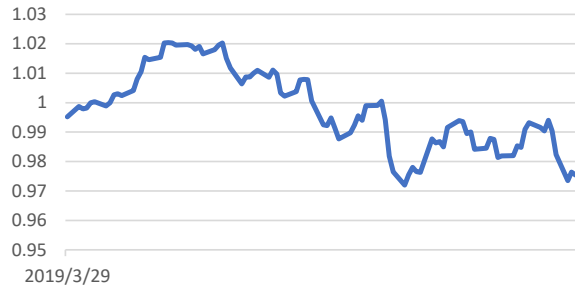
USDEUR



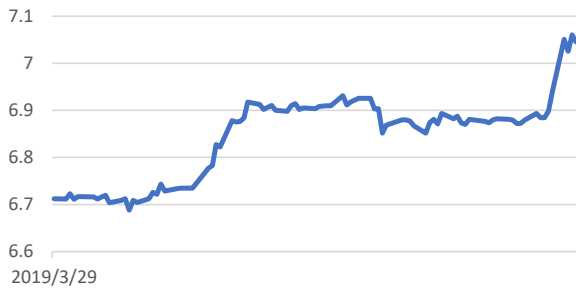
USDJPY



USDCHF



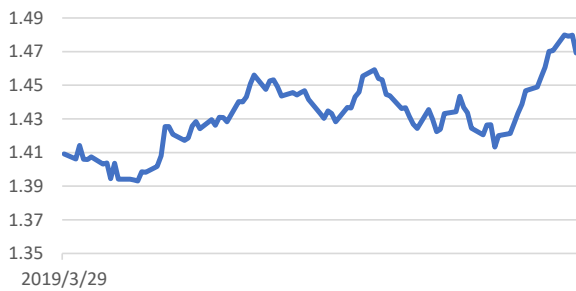
USDRMB



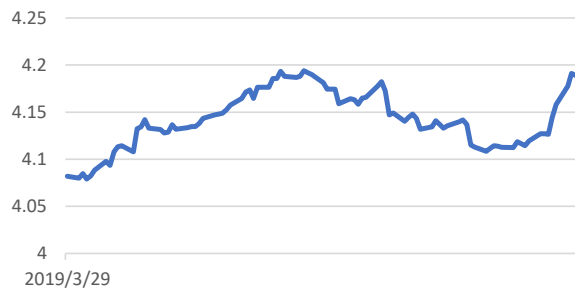
USDHKD



USDAUD



USDMYR



市场趋势概况

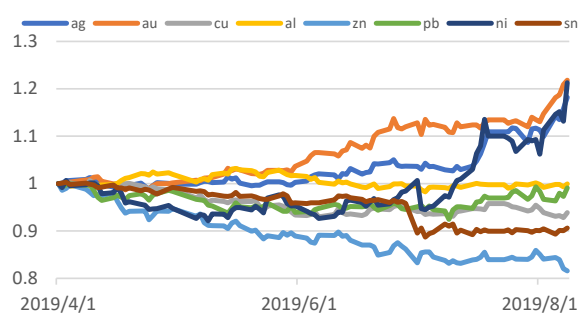
有色		建材黑色		能化		农产		波动率	
最强	镍	最强	焦煤	最强	PVC	最强	红枣	商品	
最弱	锌	最弱	螺纹	最弱	塑料	最弱	棉花		
贴水最大	锌	贴水最大	铁矿石	贴水最大	沥青	贴水最大	菜粕		
升水最大	银	升水最大	---	升水最大	橡胶	升水最大	棉花		
持仓最大	银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕		
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕	股市	
股市对应板块									
有色		建材黑色		能化		农产			
最强	金	最强	铁矿	最强	PVC	最强	饲料	有色	3.99%
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	PTA	最弱	油脂	黑色	3.15%
								能化	2.08%
								农产	2.43%

商品趋势概况

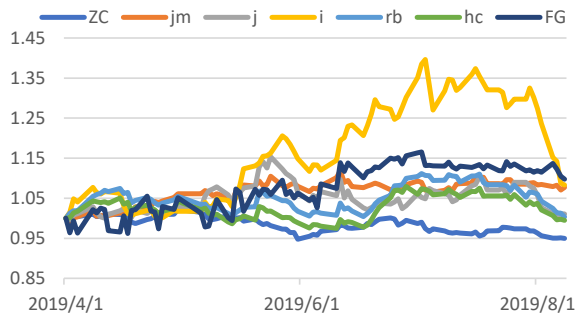
品种分析		展期价格			展期曲线汇总		
		近期	中期	远期			
股指	IF	3,639	3,623	3,614			
	IH	2,767	2,758	2,750			
	IC	4,617	4,560	4,438			
贵金属	黄金	343	344	346			
	白银	4,209	4,237	4,277			
有色	铜	46,430	46,510	46,550			
	铝	13,885	13,885	13,880			
	锌	18,760	18,665	18,580			
	铅	16,780	16,785	16,800			
	镍	124,620	124,890	125,030			
	锡	135,300	135,540	136,710			
黑色	动力煤	578	568	561			
	焦煤	1,399	1,336	1,302			
	焦炭	2,055	2,013	1,989			
	铁矿石	766	679	624			
建材	螺纹钢	3,672	3,477	3,393			
	热轧卷板	3,643	3,503	3,406			
	玻璃	1,499	1,443	1,411			
	原油	411	411	410			
化工	PTA	5,160	5,136	5,074			
	PVC	6,680	6,465	6,390			
	PP	8,502	8,085	7,752			
	EG	4,333	4,344	4,424			
	塑料	7,445	7,425	7,375			
	橡胶	10,560	11,575	11,830			
	沥青	3,268	3,078	2,948			
	甲醇	2,133	2,238	2,216			
农产品	纸浆	4,528	4,640	4,710			
	大豆	3,380	3,438	3,587			
	豆粕	2,876	2,874	2,740			
	菜粕	2,473	2,310	2,288			
	豆油	5,706	5,864	5,904			
	菜油	592	584	568			
	棕榈油	4,442	4,618	4,798			
	白糖	5,328	5,376	5,241			
	棉花	12,220	12,765	13,265			
	鸡蛋	4,424	4,293	3,797			
	苹果	9,245	8,569	8,618			
	淀粉	2,352	2,384	2,431			
	玉米	1,921	1,972	2,036			
	红枣	10,760	10,720	10,565			

2019-04为基准各个商品走势对比图

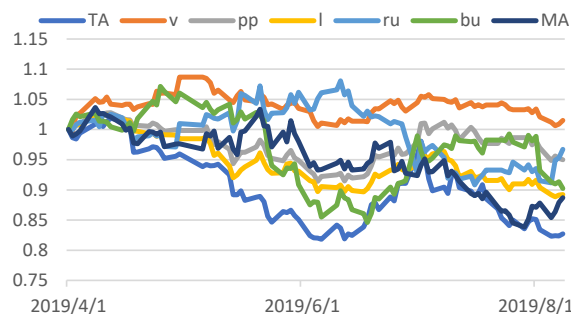
有色



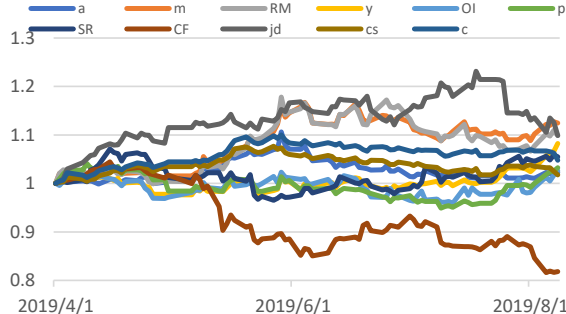
建材和黑色



能化



农产

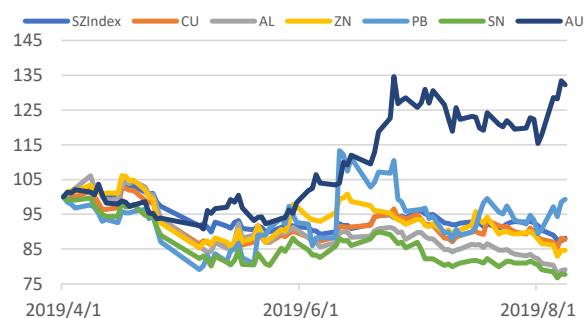


要点

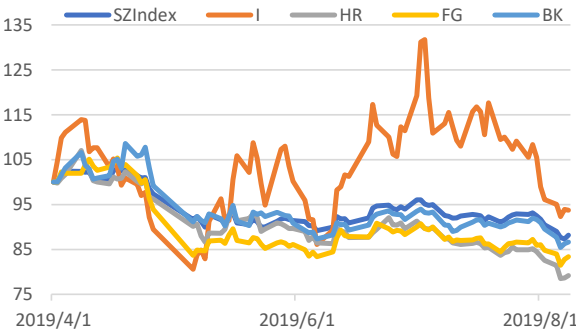
黑色系大幅杀跌
铁矿石进入空头
有色开始走强
农产品开始走强

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

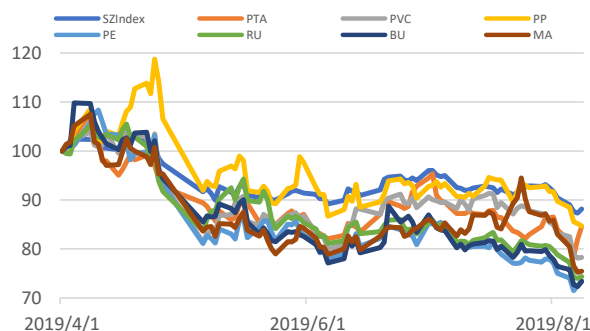
有色



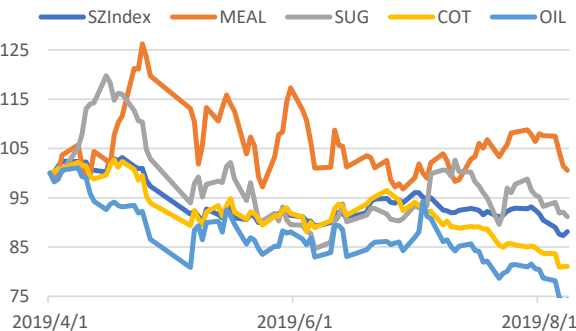
建材和黑色



能化



农产



要点

黑色系大幅杀跌
铁矿石进入空头
铅开始走强

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
十债收益	0.51	-0.68	0.44	0.43	-0.13
RMB	0.08	-0.26	-0.34	0.44	-0.38
有色股市	-0.49	0.67	-0.40	0.18	0.32
黑色股市	-0.36	0.68	0.28	-0.04	0.82
能化股市	0.18	0.01	0.71	-0.05	0.57
农产股市	0.26	-0.40	0.62	0.07	0.12
上证指数	-0.41	0.62	0.14	-0.06	0.62

要点
 股市和商品联动增强！
 黑色系对利率敏感
 化工品对汇率敏感
 股市联动性最强的
 黄金
 铁矿
 PTA
 塑料
 橡胶
 白糖

	股市板块	十债收益	RMB
金	0.95	-0.88	-0.23
铜	-0.08	0.28	-0.34
铝	0.06	0.28	-0.34
铅	0.12	-0.49	-0.11
锌	-0.01	0.84	0.23
锡	0.49	0.92	0.26
煤炭	0.40	0.38	0.10
铁矿	0.84	-0.74	-0.20
钢材	-0.22	-0.66	-0.45
玻璃	0.51	-0.59	-0.17
PTA	0.77	-0.13	-0.67
PVC	0.52	0.02	-0.58
PP	0.18	-0.59	-0.50
甲醇	-0.56	0.81	0.13
塑料	0.64	0.15	-0.40
沥青	0.32	-0.14	-0.42
橡胶	0.60	0.85	0.41
饲料	-0.31	0.09	0.32
油脂	-0.08	0.34	0.49
棉花	0.51	0.37	-0.57
白糖	0.64	-0.62	-0.21

海红投资策略

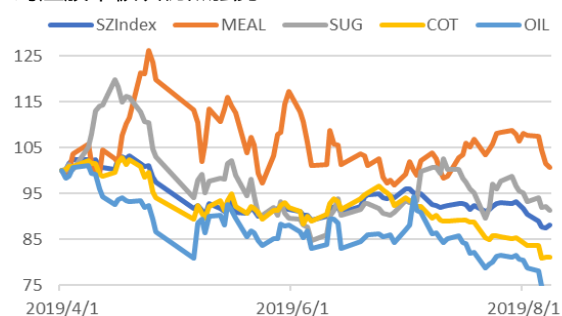
2019/8/9

- 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) 趋势目前多头健康
b) 展期曲线平稳，基本全部进入远期倒挂

	近期	中期	远期
豆粕	2,876	2,874	2,740
菜粕	2,473	2,310	2,288
白糖	5,328	5,376	5,241

- c) 对应股市板块仍然强势



- d) 饲料对宏观变量不敏感，但是目前的宏观情绪利多白糖

	股市板块	十债收益	RMB
饲料	-0.31	0.09	0.32
白糖	0.64	-0.62	-0.21

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、做多油脂
详见投资策略内部报告：油脂！油脂！