

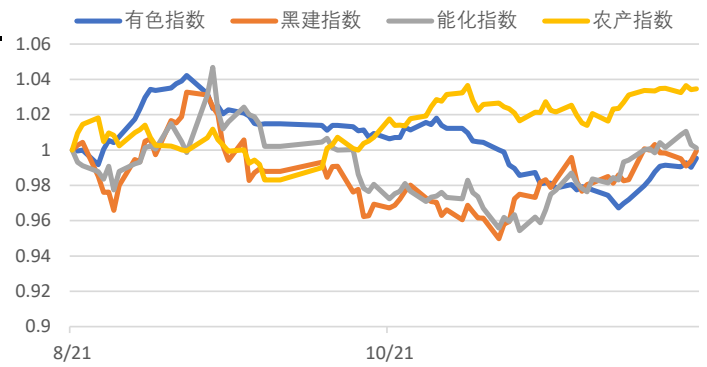
# 海红投资量化周报

2019/12/22

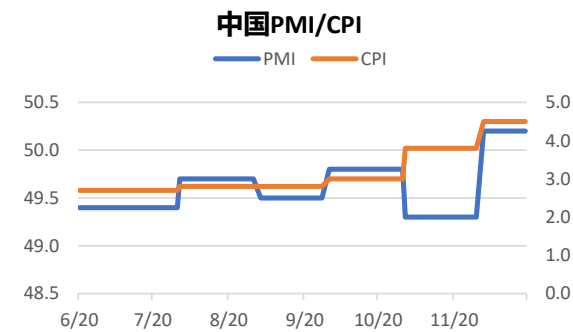
## 本周趋势概况

## 商品板块指数追踪

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



## 120天市场概览



- 股指已经多头突破
- 原油反弹回到多头，商品总体跟随反弹。
- 农产品维持强势板块，有色开始上行，黑色和能化有所反弹。

## 120天滚动单位化外汇概览

### 美元指数



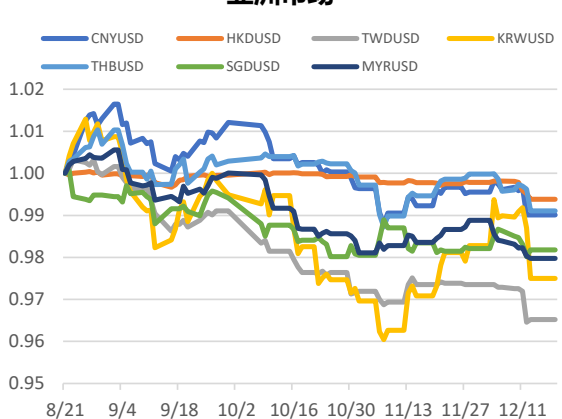
### 人民币



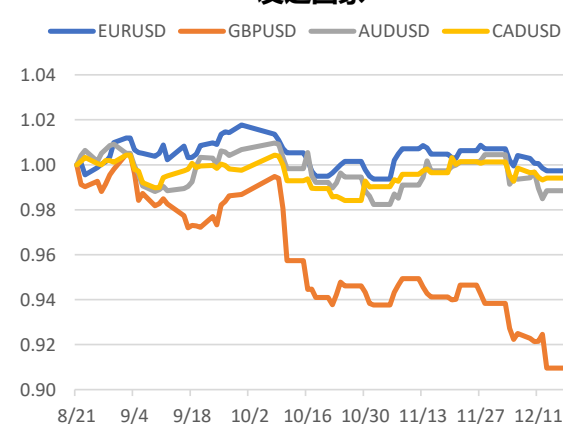
### 避险货币



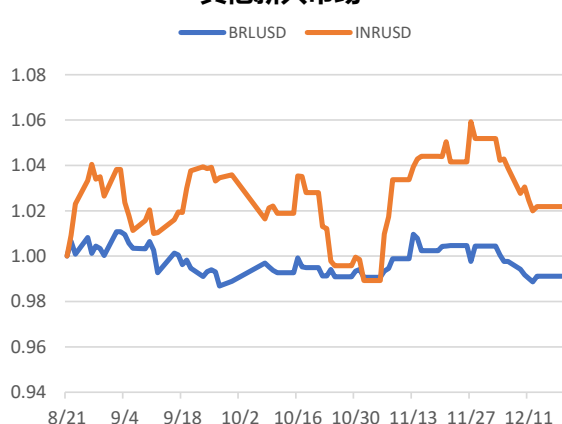
### 亚洲市场



### 发达国家



### 其他新兴市场

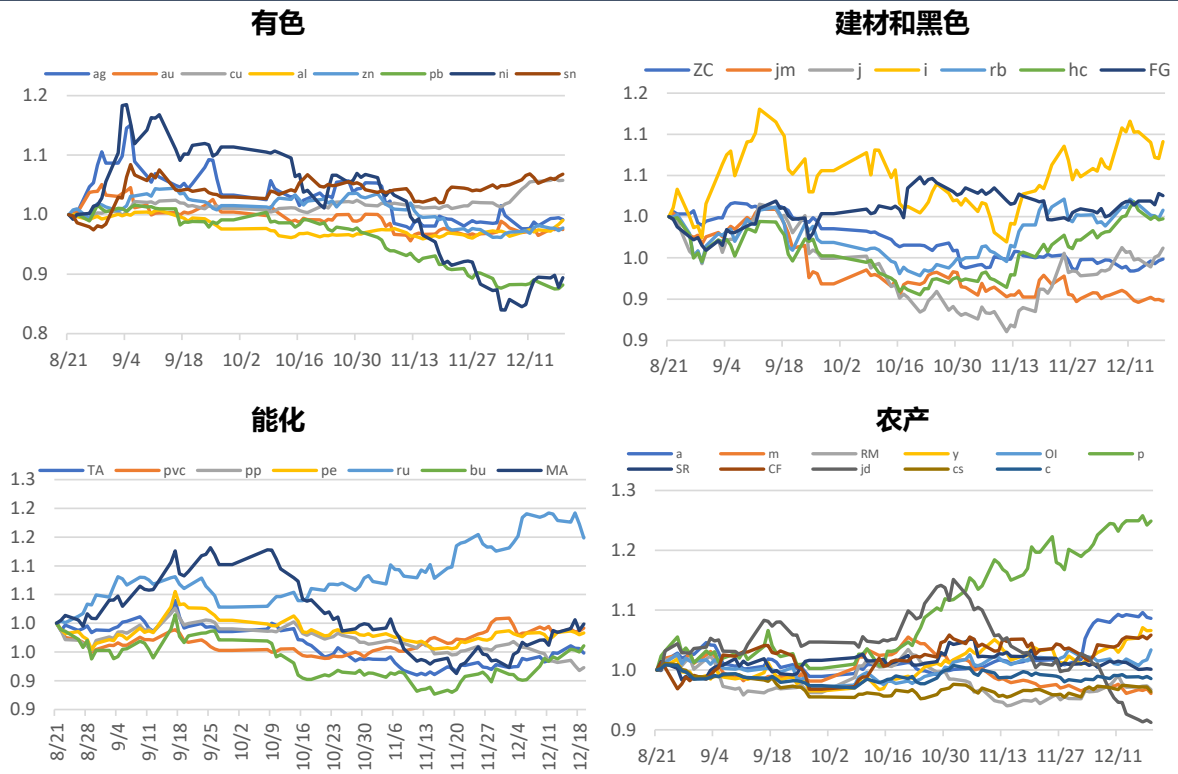


- 美元破位进入空头，避险货币大幅贬值=释放风险情绪+外围乐观
- 新兴市场货币整体小幅走强。
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

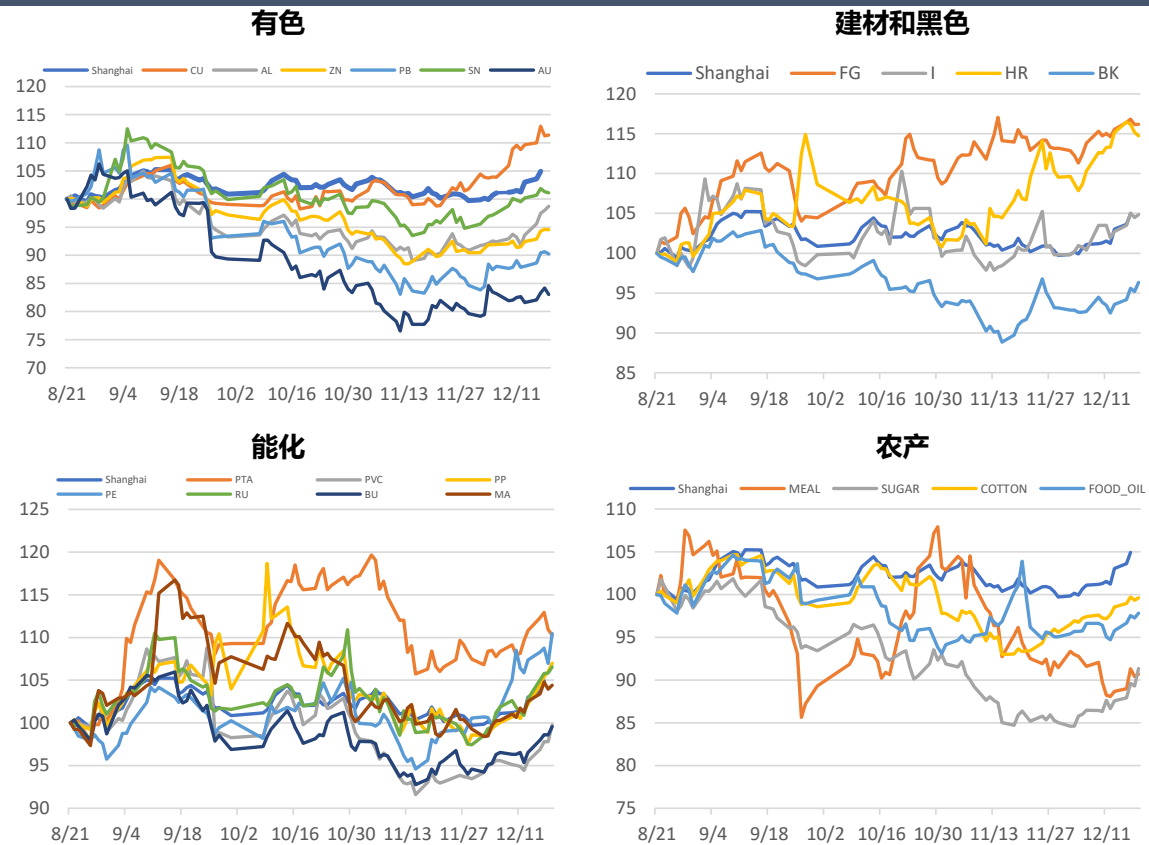
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	锡	最强	铁矿	最强	橡胶	最强	棕榈油
最弱	镍	最弱	焦煤	最弱	PP	最弱	鸡蛋
贴水最大	锌	贴水最大	铁矿	贴水最大	EG	贴水最大	棕榈油
升水最大	铝	升水最大	动力煤	升水最大	甲醇	升水最大	大豆
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹钢	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	镍	成交最大	铁矿	成交最大	甲醇	成交最大	棕榈油
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	玻璃	最强	PTA	最强	棉花
最弱	金	最弱	煤炭	最弱	PVC	最弱	白糖

商品市场最新截面概览							
品种分析		展期价格			展期曲线汇总		
		近期	中期	远期			
股指	IF	4,029	4,045	4,057			
	IH	3,020	3,029	3,032			
	IC	5,251	5,251	5,218			
贵金属	黄金	333	335	336			
	白银	4,106	4,143	4,171			
有色	铜	48,800	48,960	49,200			
	铝	13,930	14,295	14,125			
	锌	18,365	18,180	17,970			
	铅	15,175	15,140	15,050			
	镍	110,900	110,650	110,780			
	锡	141,740	140,100	140,280			
黑色	动力煤	548	547	545			
	焦煤	1,236	1,185	1,151			
	焦炭	1,949	1,888	1,835			
	铁矿石	684	648	604			
建材	螺纹钢	3,716	3,518	3,424			
	热轧卷板	3,727	3,544	3,441			
	玻璃	1,490	1,472	1,450			
化工	原油	471	479	477			
	PTA	4,840	4,910	4,966			
	PVC	6,840	6,610	6,515			
	PP	7,708	7,514	7,466			
	EG	4,984	4,644	4,644			
	塑料	7,205	7,270	7,310			
	橡胶	12,465	12,780	12,925			
	沥青	2,950	3,112	3,028			
农产品	甲醇	2,027	2,128	2,176			
	纸浆	4,428	4,546	4,658			
	大豆	3,412	3,843	3,881			
	豆粕	2,726	2,741	2,811			
	菜粕	2,187	2,274	2,303			
	豆油	6,560	6,558	6,470			
	菜油	7,786	7,568	7,467			
	棕榈油	6,010	5,928	5,646			
	白糖	5,513	5,414	5,472			
	棉花	12,865	13,390	13,820			
	鸡蛋	3,692	3,459	3,805			
	苹果	8,456	8,110	8,183			
	淀粉	2,168	2,236	2,290			
	玉米	1,829	1,882	1,924			
	红枣	10,935	10,895	10,860			

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



●股票方面：玻璃，PTA，塑料，钢材、铜强于大盘，棉花股票开始走强

●商品方面：铜开始突破，橡胶延续强势，黑色建材继续弱势，棕榈油强势，大豆突破，铁矿石开始走强

# 120天滚动商品市场波动相关性追踪

## 商品板块趋势相关性

	有色	黑色	能化	农产
债券期货	0.33	0.49	0.40	-0.59
人民币	0.58	0.29	0.41	-0.76
原油	-0.28	0.27	0.04	0.57
有色股市	0.56	---	---	---
黑色股市	---	0.72	---	---
能化股市	---	---	0.33	---
农产股市	---	---	---	-0.40

## 大盘趋势相关性

	上证
债券期货	-0.02
人民币	0.04
日元	0.07
黄金	0.15

## 商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	0.88	-0.84	0.91	0.65	-0.36
铜	-0.59	0.57	0.90	-0.46	0.64
铝	0.58	-0.72	0.90	0.71	0.14
锌	0.47	-0.38	0.69	0.17	-0.41
铅	0.80	-0.73	0.78	0.54	-0.52
锡	-0.33	0.55	0.32	-0.38	0.27
煤炭	0.66	-0.69	0.83	0.73	-0.05
钢材	-0.16	-0.02	0.47	0.26	0.53
玻璃	-0.67	0.70	0.62	-0.81	0.04
PTA	0.78	-0.70	-0.05	0.68	-0.25
PVC	-0.33	0.17	-0.30	0.10	0.55
PP	0.62	-0.41	0.46	0.38	-0.55
塑料	0.33	-0.11	0.31	0.12	-0.33
橡胶	-0.67	0.64	-0.13	-0.41	0.67
沥青	0.57	-0.59	0.67	0.54	-0.10
甲醇	0.68	-0.44	0.77	0.37	-0.47
饲料	-0.32	0.20	-0.37	-0.12	0.60
白糖	-0.47	0.40	-0.36	-0.52	-0.11
棉花	-0.83	0.67	-0.37	-0.57	0.59
油脂	-0.68	0.42	-0.45	-0.34	0.63

## 波动率

	商品
有色	0.38%
黑色	0.82%
能化	0.78%
农产	0.46%
	股市
有色	1.06%
黑色	1.25%
能化	1.11%
农产	1.32%

\* 这里的所有相关性都是采用价格走势之间的相关性，这样更好的反应不同商品的趋势关系。

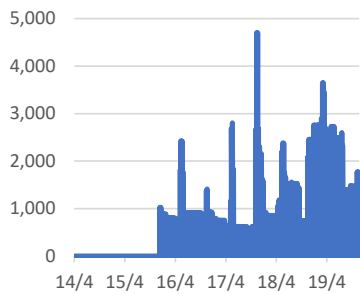
- 黑色系反弹开始减弱，再次做空开始
- 股市多头趋势确立

基于量价关系强弱关系					
品种分析		方向	趋势程度	结论	特点
股指	IF	多	强	新多进场	远离区间
	IH	多	强	新多进场	远离区间
	IC	多	强	新多进场	远离区间
贵金属	黄金	空	弱	空止盈	横盘整理
	白银	空	弱	分歧加大	横盘整理
有色	铜	多	强	新多进场	远离区间
	铝	多	弱	新多进场	远离区间
	锌	空	中等	空止盈	横盘整理
	铅	空	中等	空止盈	宽幅震荡
	镍	空	中等	空止盈	宽幅震荡
	锡	多	弱	新多进场	远离区间
	动力煤	空	弱	空止盈	进入区间
	焦煤	空	强	新空进场	横盘整理
煤炭	焦炭	多	中等	空止损	关键位止损
	铁矿石	多	弱	多止盈	宽幅震荡
	螺纹钢	多	弱	多止盈	宽幅震荡
建材	热轧卷板	多	强	多止盈	宽幅震荡
	玻璃	多	弱	空止盈	进入区间
化工	原油	多	中等	新多进场	远离区间
	PTA	多	弱	空止损	宽幅震荡
	PVC	多	中等	多止盈	横盘整理
	PP	空	中等	新空进场	远离区间
	EG	多	中等	空止损	宽幅震荡
	塑料	多	弱	分歧加大	横盘整理
	橡胶	多	强	多止损	宽幅震荡
	沥青	多	中等	新多进场	远离区间
	甲醇	多	中等	空止盈	进入区间
	大豆	多	强	多止盈	横盘整理
	豆粕	空	中等	新空进场	远离区间
农产品	菜粕	空	弱	分歧加大	进入区间
	豆油	多	强	新多进场	远离区间
	菜油	多	中等	新多进场	远离区间
	棕榈油	多	强	新多进场	远离区间
	白糖	空	弱	多止损	横盘整理
	棉花	多	弱	新多进场	横盘整理
	鸡蛋	空	强	新空进场	远离区间
	苹果	多	弱	空止损	宽幅震荡
	淀粉	空	弱	新空进场	进入区间
	玉米	空	弱	多止损	进入区间
	红枣	多	弱	多止损	横盘整理

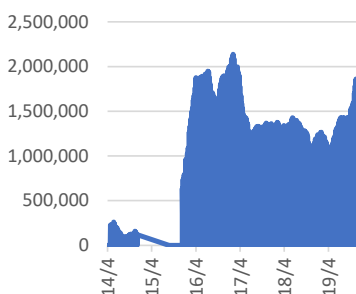
- 铜已经开始多头趋势，希望带动商品热情，农产品开始表现弱势，有色开始走强。
- 橡胶大幅回调，黑色仍然弱势。

# 商品库存追踪

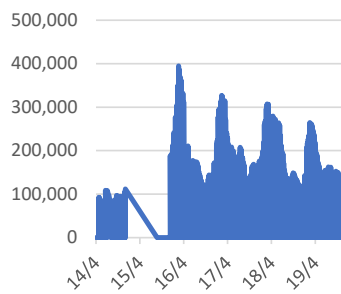
## 黄金



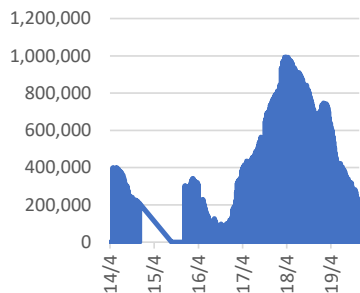
## 白银



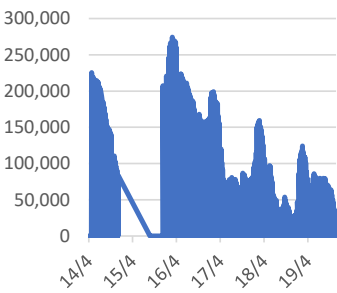
## 铜



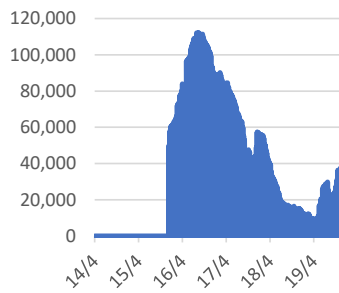
## 铝



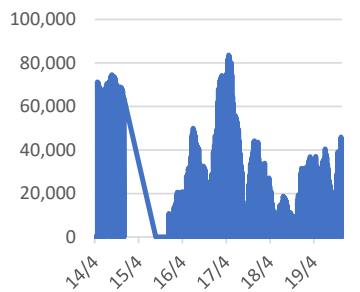
## 锌



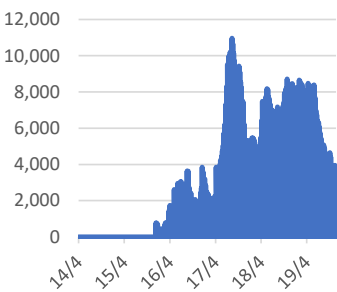
## 镍



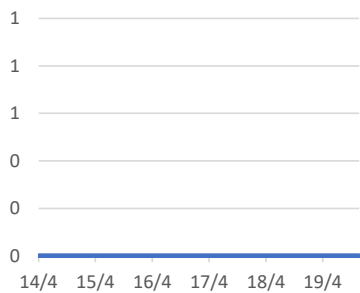
## 铅



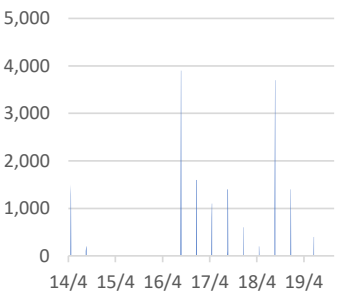
## 锡



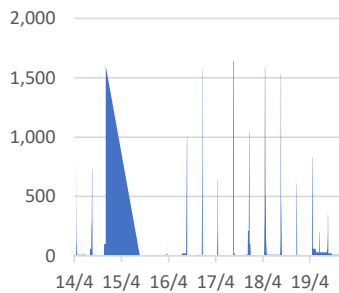
## 动力煤



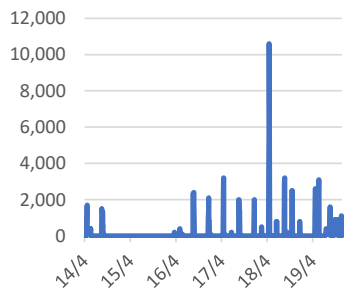
## 焦煤



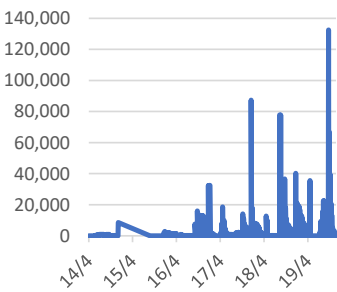
## 焦炭



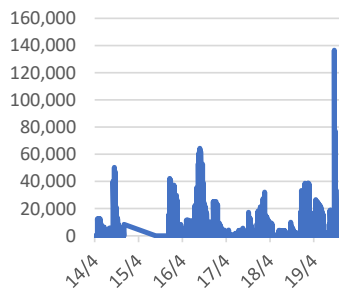
## 铁矿石



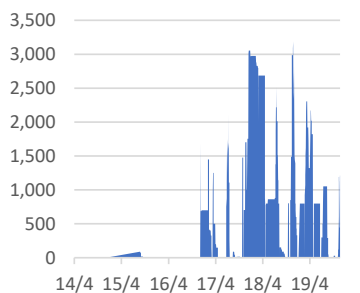
## 热卷



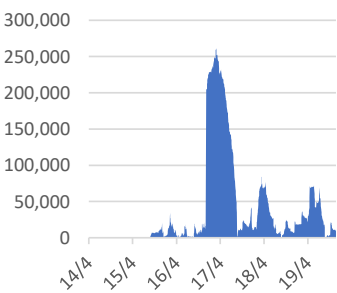
## 螺纹



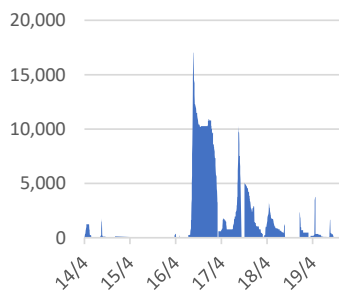
## 玻璃

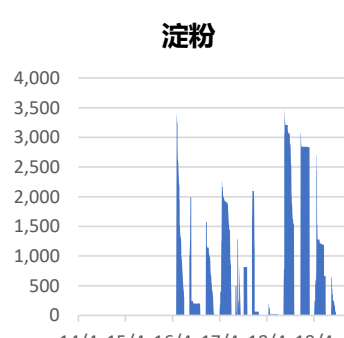
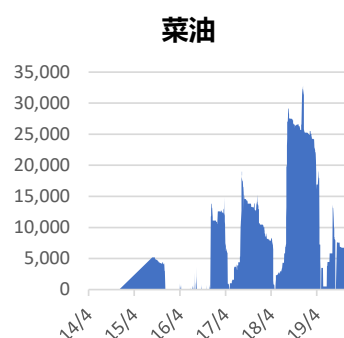
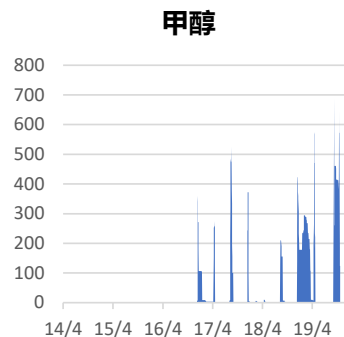
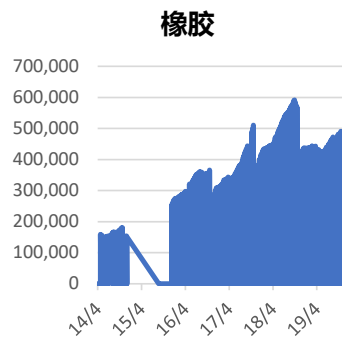
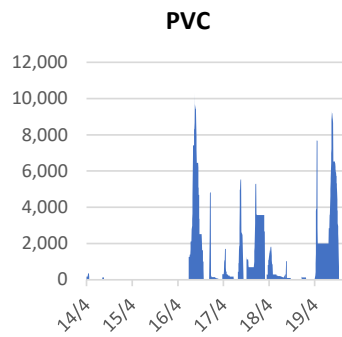


## PTA



## PP







# 海红投资策略

2019/12/22

- 1、继续做空黑色系（目前持仓5月动力煤空单）
- 2、其他策略参考即将公布的内部策略报告