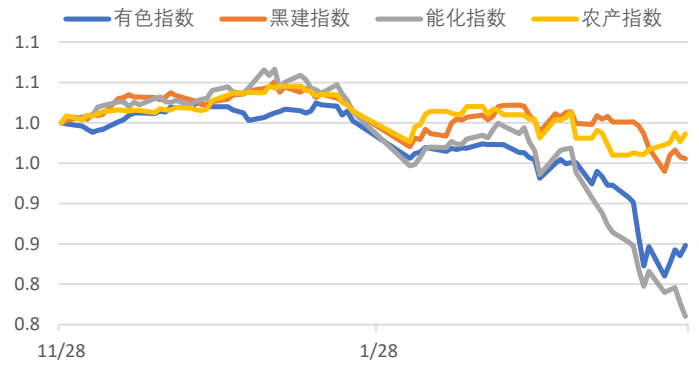


## 本周趋势概况

## 商品板块指数追踪

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



## 120天市场概览



- 股市颓势继续，美债仍然悲观，流动性和信用危机缓解，美元仍在强势区间。
- 原油开始低位盘整，宏观驱动下资产重新定价，能化强势品种开始重新定价下跌，农产品强势。
- 商品强势板块排序：农产---黑色---有色---能化，内盘股市资金流出明显看空。

# 120天滚动单位化外汇概览(延迟一周)

## 美元指数



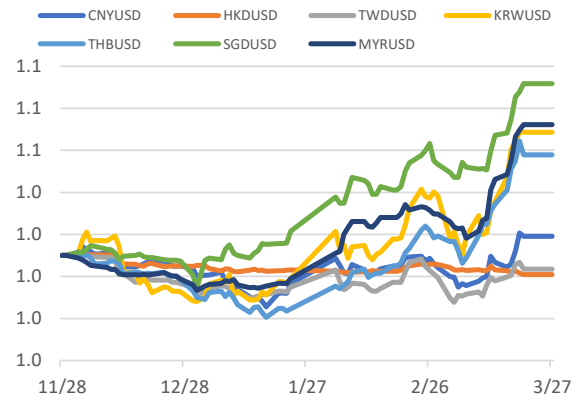
## 人民币



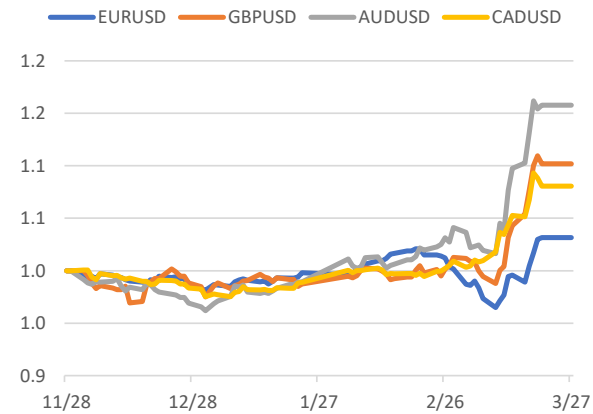
## 避险货币



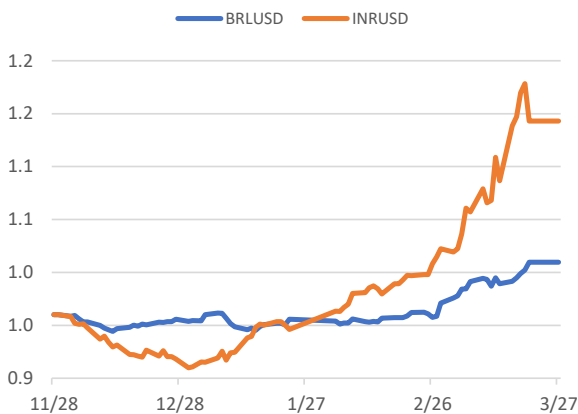
## 亚洲市场



## 发达国家



## 其他新兴市场

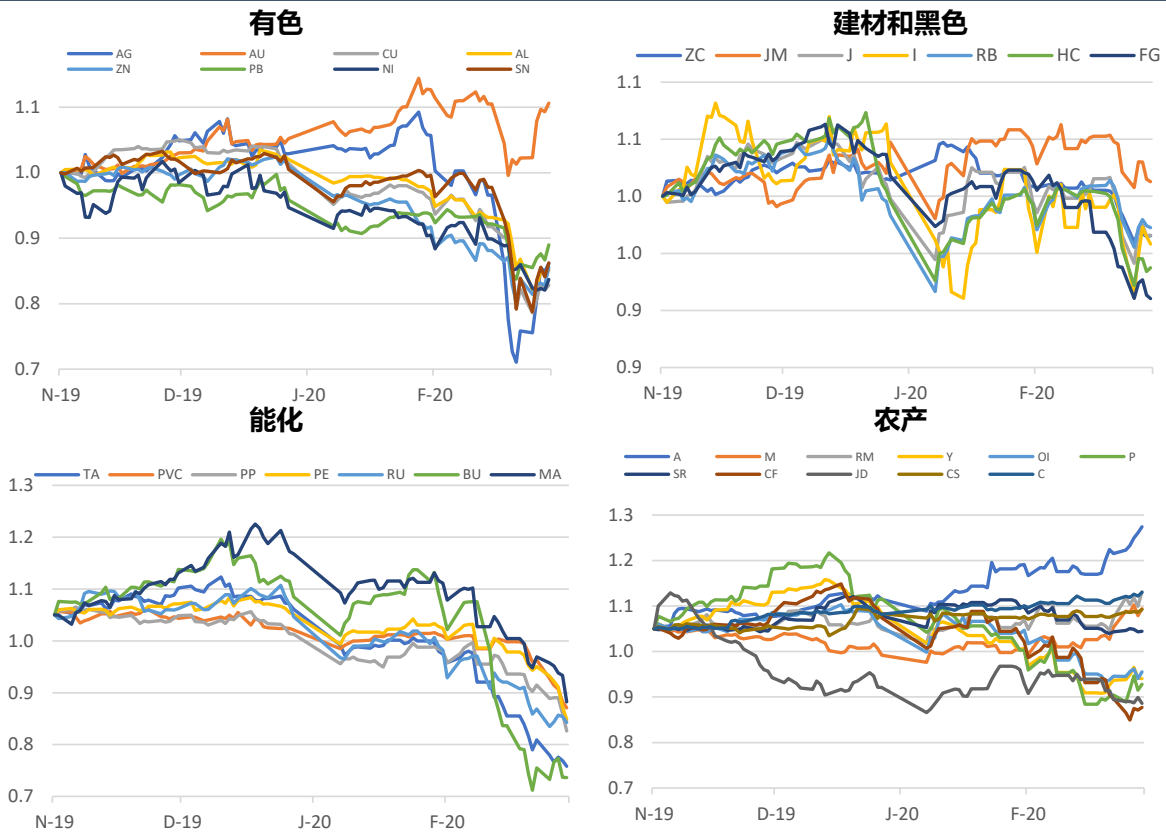


- 美元风暴缓解，美联储释放流动性同时政府财政刺激配合，金融系统性风险缓解，但是长期悲观预期不变。
- 人民币空头继续，跌近最近五年新低。发达国家货币暴跌，资金还在回流美国。

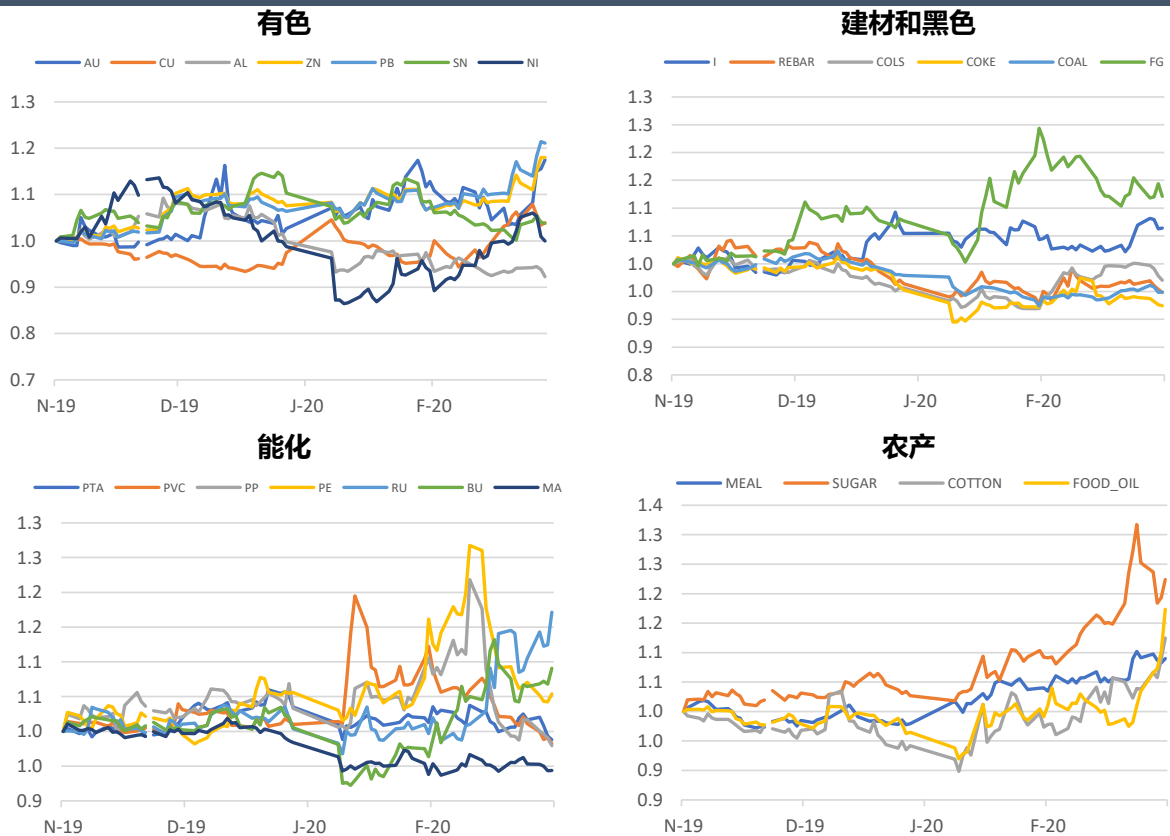
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	焦煤	最强	甲醇	最强	大豆
最弱	白银	最弱	玻璃	最弱	沥青	最弱	鸡蛋
贴水最大	锡	贴水最大	铁矿	贴水最大	PVC	贴水最大	大豆
升水最大	黄金	升水最大	玻璃	升水最大	沥青	升水最大	鸡蛋
持仓最大	银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	沥青	成交最大	豆粕
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铝	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	白糖
最弱	铅	最弱	焦炭	最弱	甲醇	最弱	饲料

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	3,680	3,636	3,636			
	IH	2,688	2,642	2,642			
	IC	5,054	4,935	4,935			
贵金属	黄金	366	368	369			
	白银	3,561	3,564	3,584			
有色	铜	39,180	39,190	39,230			
	铝	11,740	11,755	11,780			
	锌	15,385	15,370	15,345			
	铅	13,845	13,765	13,750			
	镍	93,300	93,440	93,470			
	锡	122,850	119,400	117,080			
黑色	动力煤	523	516	516			
	焦煤	1,254	1,156	1,156			
	焦炭	1,800	1,735	1,703			
	铁矿石	659	588	559			
建材	螺纹钢	3,459	3,382	3,227			
	热轧卷板	3,306	3,224	3,112			
	玻璃	1,278	1,314	1,288			
化工	原油	249	256	262			
	PTA	3,292	3,428	3,560			
	PVC	5,390	5,430	5,410			
	PP	5,909	5,911	6,002			
	EG	3,162	3,202	3,362			
	塑料	5,650	5,735	5,835			
	橡胶	9,450	9,700	10,900			
	沥青	1,872	2,082	2,214			
农产品	甲醇	1,614	1,720	1,810			
	纸浆	4,582	4,726	4,878			
	大豆	4,696	4,389	4,104			
	豆粕	2,947	2,928	2,919			
	菜粕	2,504	2,478	2,333			
	豆油	5,422	5,510	5,624			
	菜油	6,849	6,702	6,670			
	棕榈油	4,846	4,780	4,860			
	白糖	5,499	5,453	5,391			
	棉花	10,720	11,180	11,825			
	鸡蛋	2,996	4,161	4,018			
	苹果	6,664	6,910	7,896			
	淀粉	2,263	2,364	2,412			
	玉米	1,974	2,034	2,069			
	红枣	10,190	10,400	10,400			

120天滚动商品单位化走势对比图



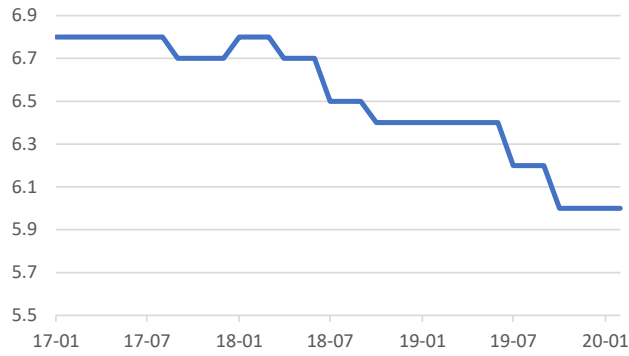
120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



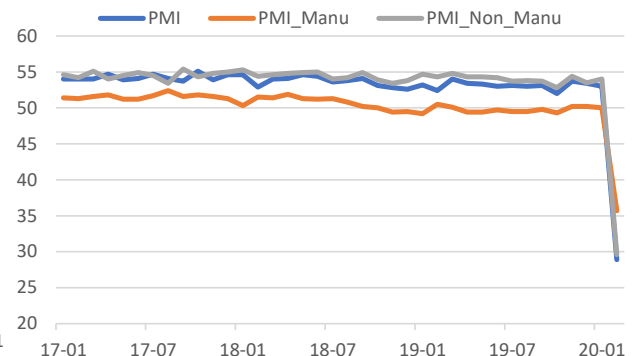
- 商品板块整体通缩预期强烈，黑色系终于开始补跌，化工品跌出历史最低。金银开始反弹。
- 能化内部原先强势品种开始补跌，主要由于重新定价影响，农产品开始强势。
- 股市板块有色开始反弹，黑森走弱，橡胶和沥青股票反弹，白糖棉花股票反弹。

# 宏观经济指标追踪（月度数据）

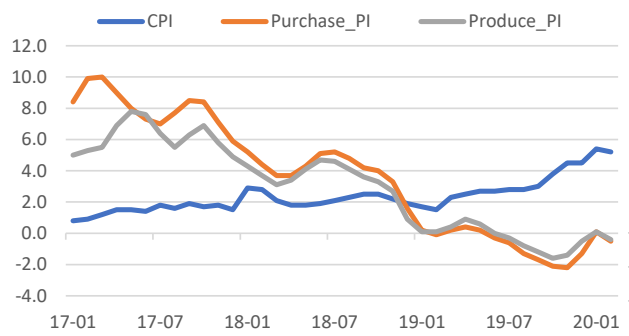
## GDP



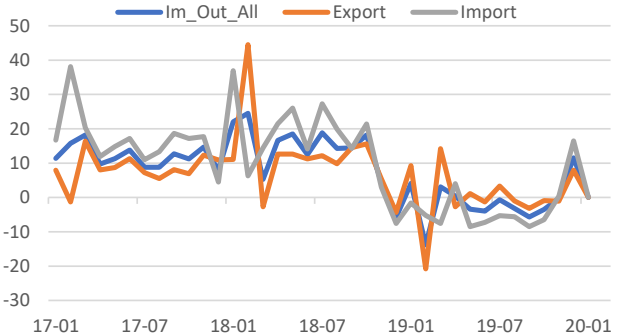
## PMI(制造业/非制造业)



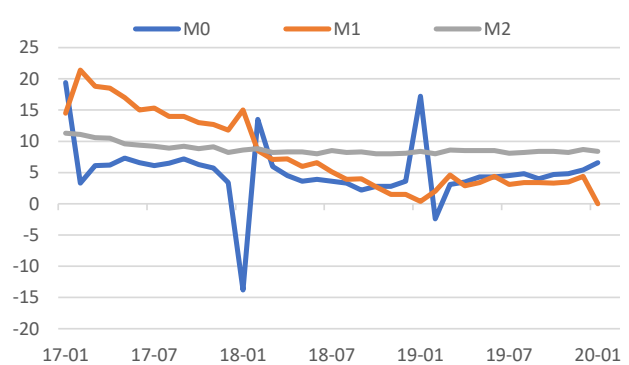
## CPI/PPI



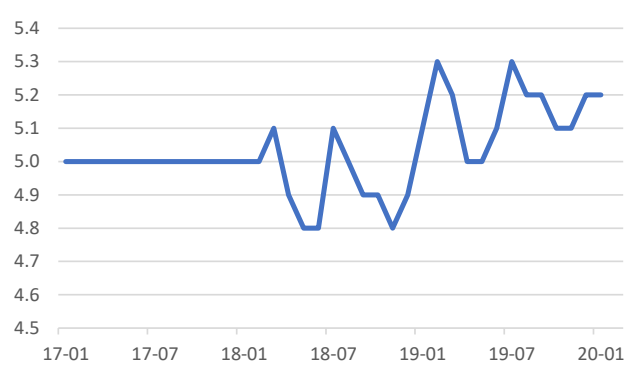
## 进出口



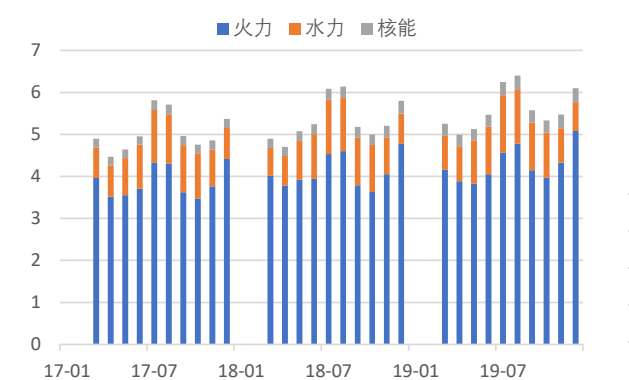
## 货币供应



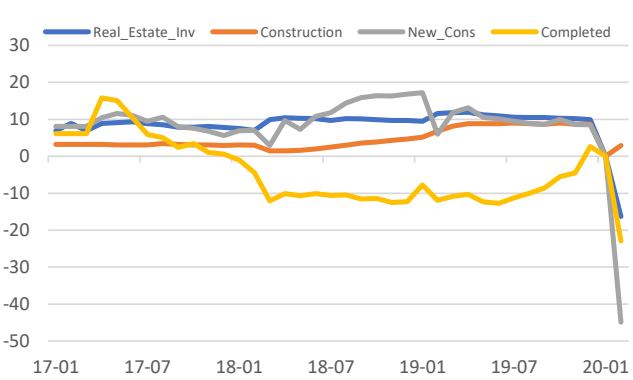
## 失业率



## 发电量

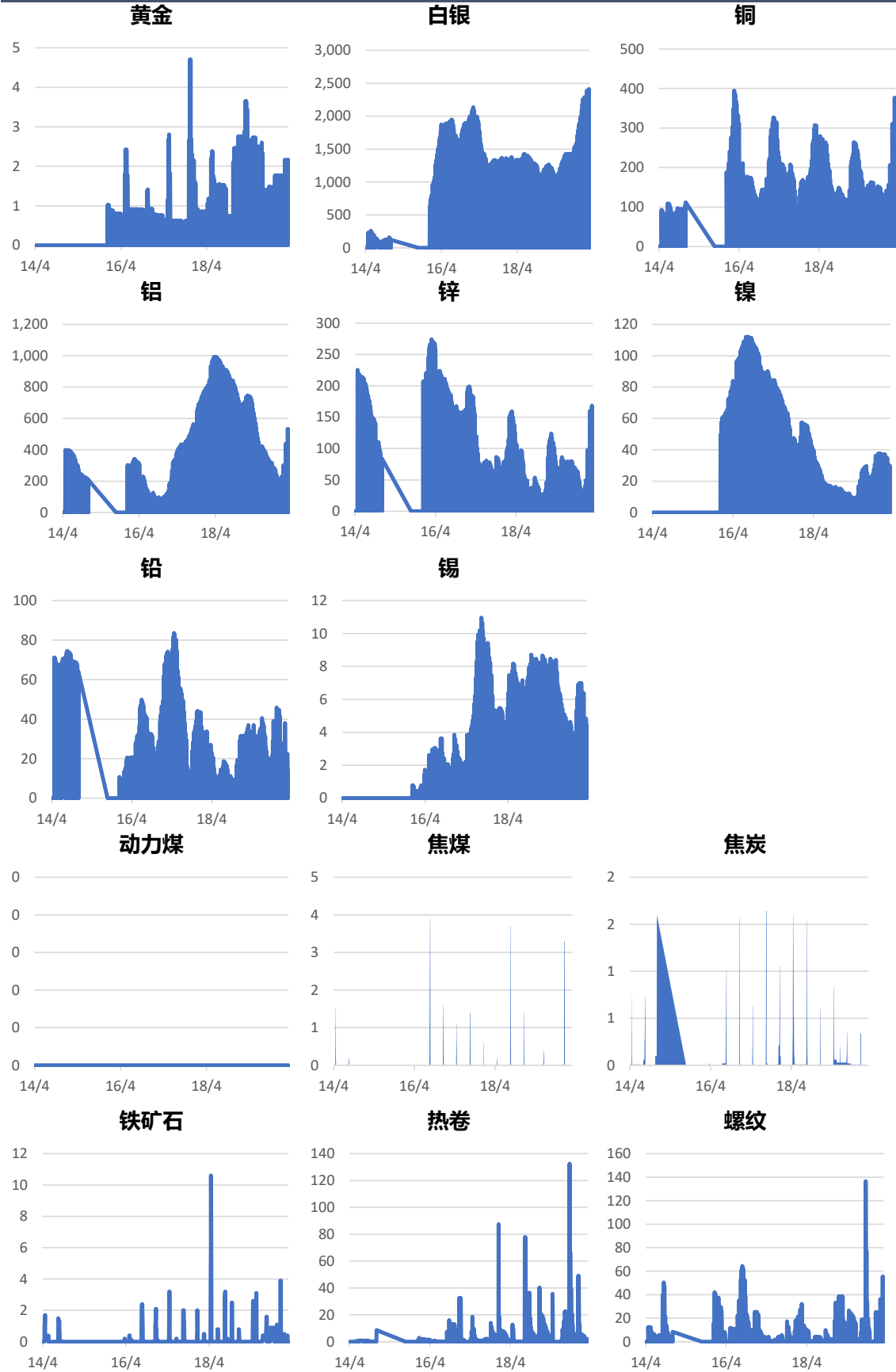


## 地产开竣工面积

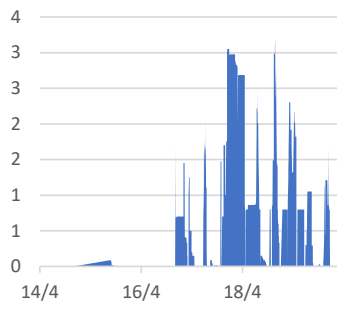


- GDP持续下行趋势不变，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率持续上行。
- 第一产业投资持续负增长，固定资产投资崩溃，地产开竣工崩溃。

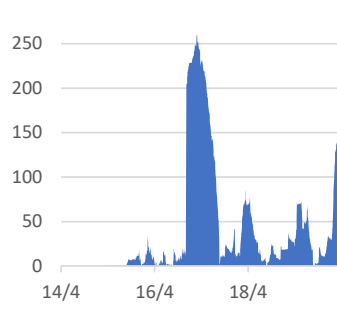
商品库存追踪



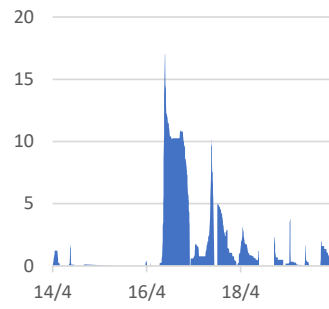
玻璃



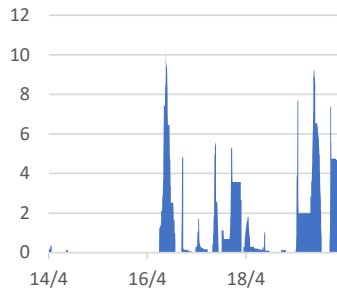
PTA



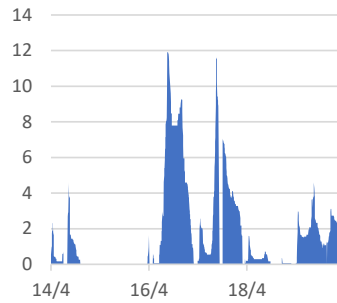
PP



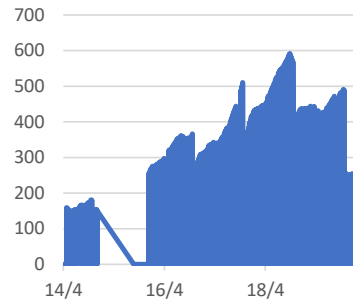
PVC



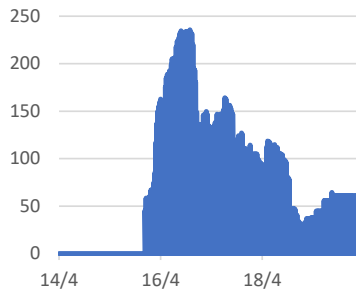
塑料



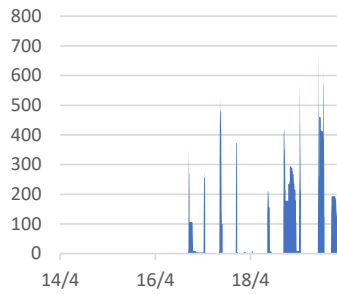
橡胶



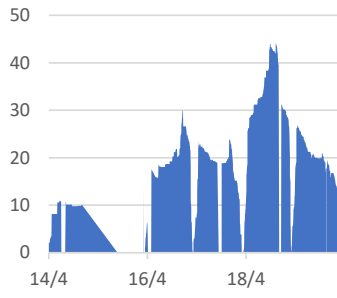
沥青



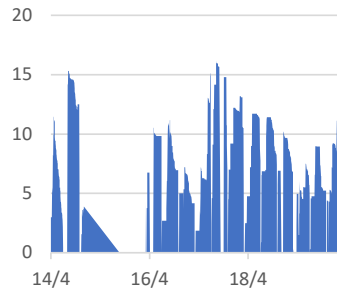
甲醇



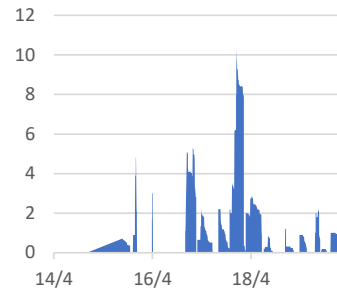
大豆



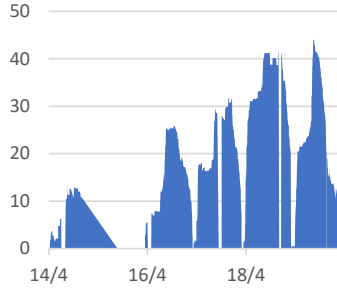
豆粕



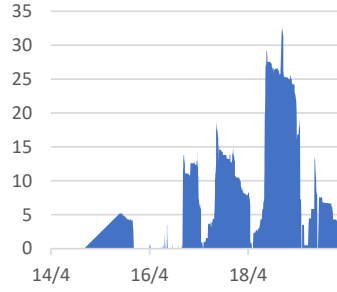
菜粕



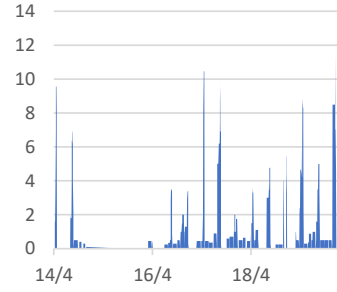
豆油



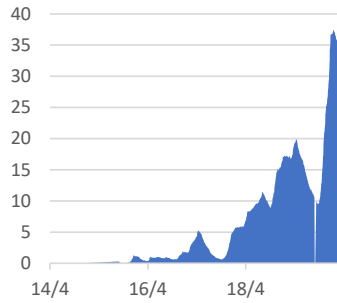
菜油



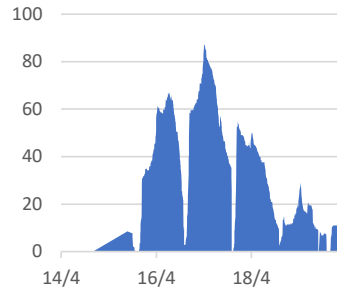
棕榈油



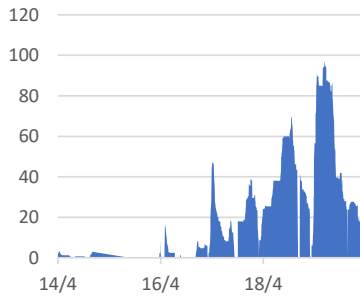
棉花



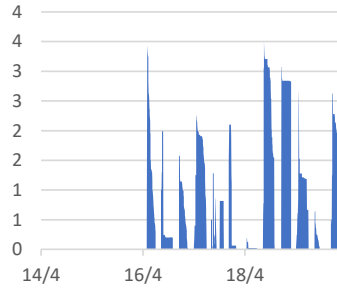
白糖



玉米



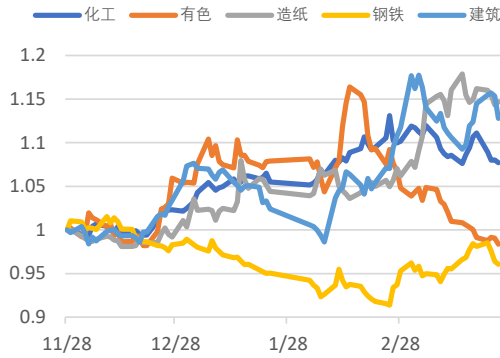
淀粉



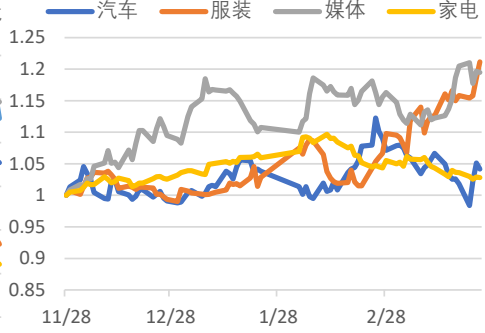


# 股市板块追踪

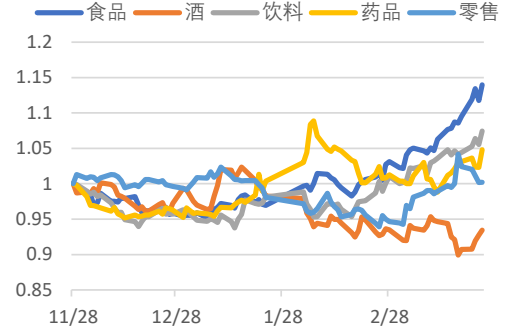
## 材料



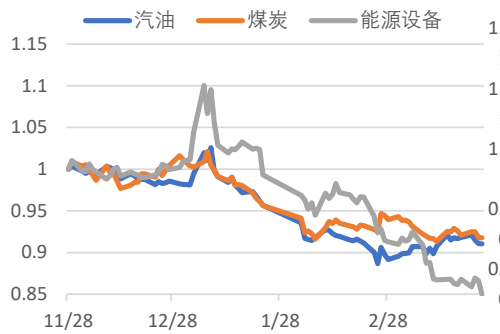
## 非必需品



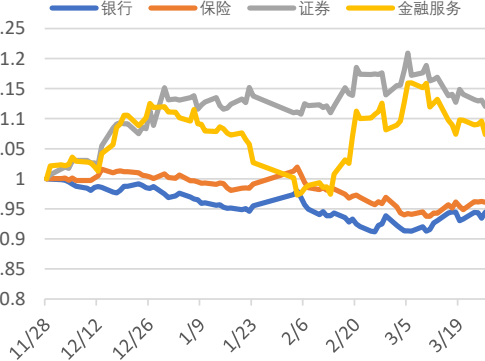
## 必需品



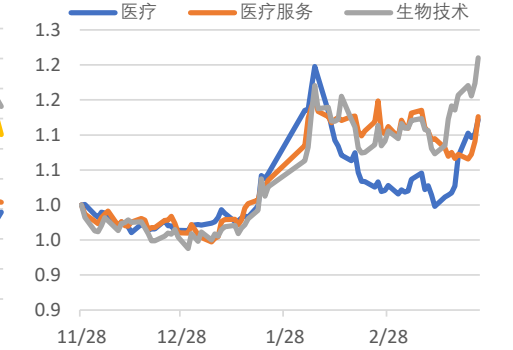
## 能源



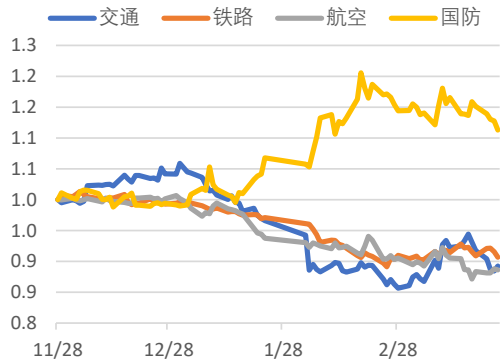
## 金融



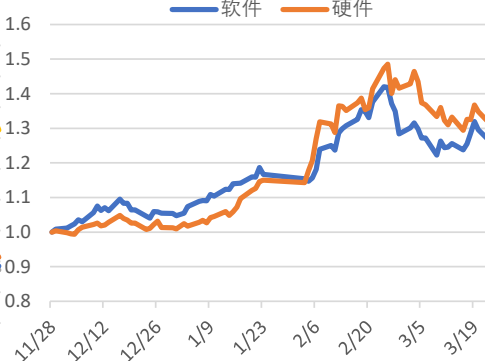
## 医药



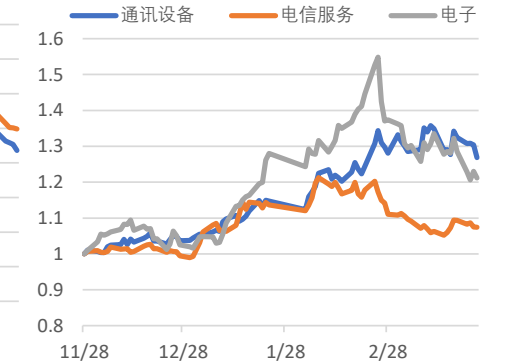
## 运输



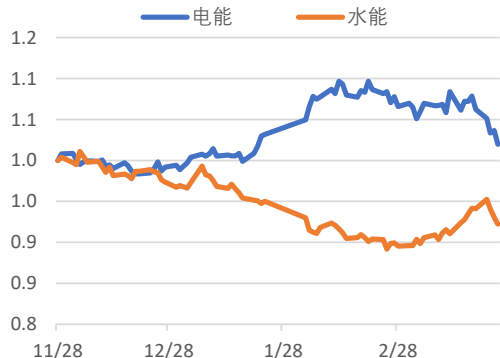
## 计算机



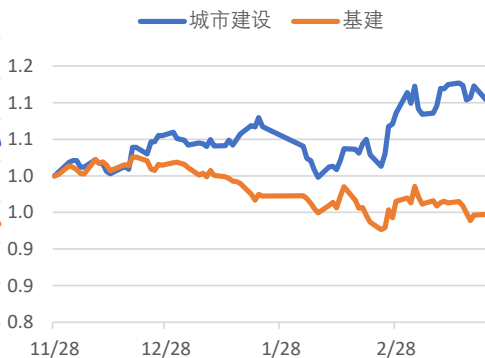
## 通信/电子



## 水电能



## 建设



- 必需品板块开始走强，医药再度强势，同时服装板块突破向上，有色钢铁弱势。
- 煤炭和能源设备跌出历史新低，证券和电子板块随之下行。
- 火力发电明显下行，同时能源板块集体崩溃。

## 商品统计汇总

商品月度上涨概率矩阵

- PTA和股票指数联动性增强，商品市场整体一起暴跌，联动性增强。
- 螺纹钢，甲醇，豆粕和铜股票和商品联动性增强。

# 策略和持仓

2020/3/28

1、	做多PTA09,4960,80手
2、	做空焦煤JM2009,10手
3、	做空螺纹RB2010,10手
4、	做空动力煤ZC2009,10手