

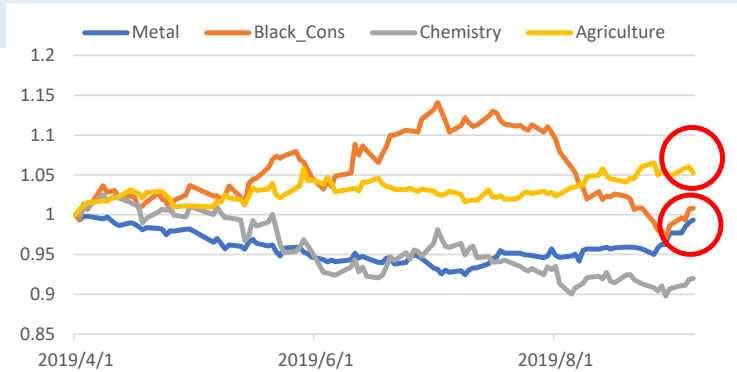
海红投资量化周报

2019/9/6

本周趋势概况

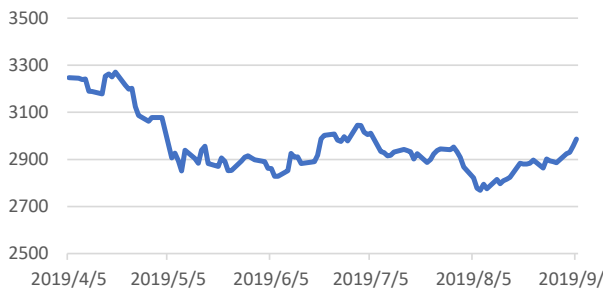
商品板块指数追踪

资金流		股市		商品	
外资	流出	趋势	多突破	趋势	空
债券	流入	成交量	放量	成交量	放量
股市	流入	持仓	上行	持仓	减仓
商品	流入	RMB	空	RMB	空
风险情绪	紧张	十债	多	十债	多

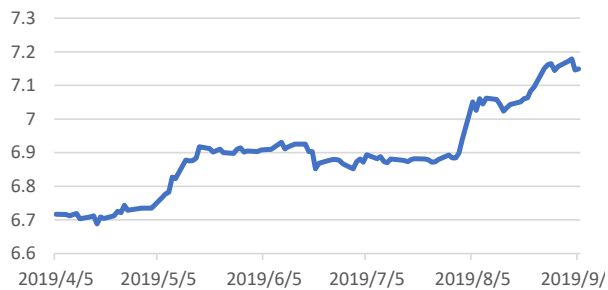


2019-04市场总体情况

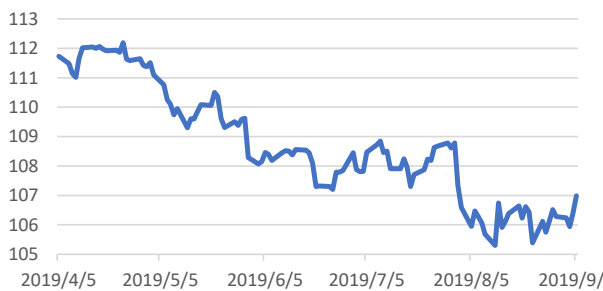
上证指数



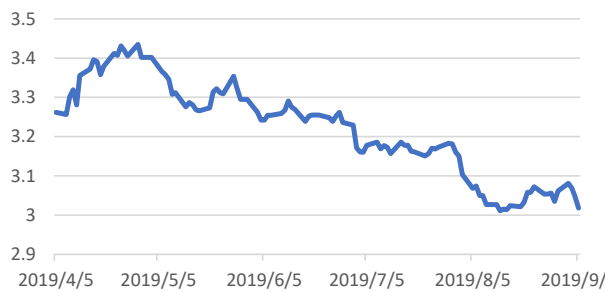
RMB



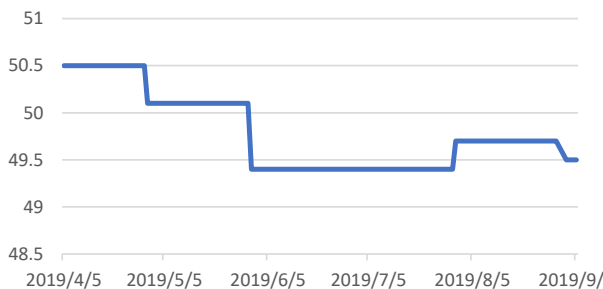
USDJPY



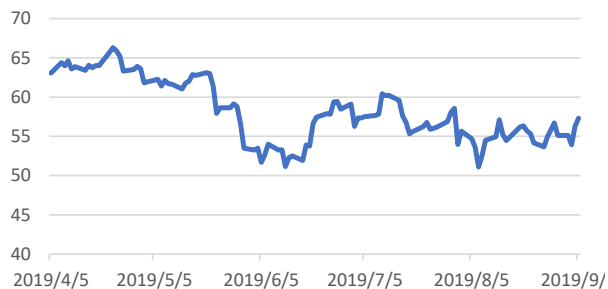
中国十债收益率



CHN PMI



OIL Index



要点

人民币贬值确定
避险情绪缓和
债券牛市继续
黑色反弹
农产强势
化工最弱

2019-04外汇趋势概况

要点

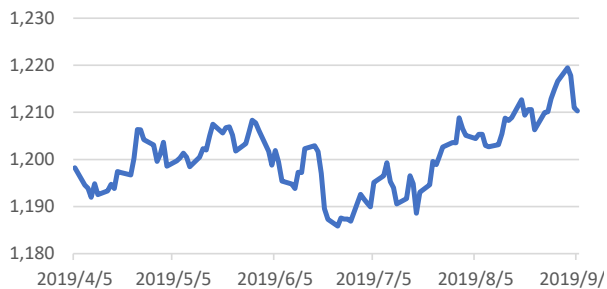
美元多头延续

政策事件驱动

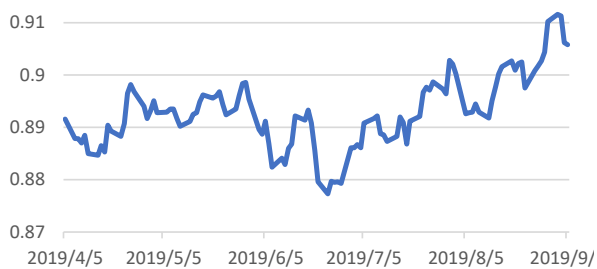
避险货币大幅升值

新兴市场整体贬值

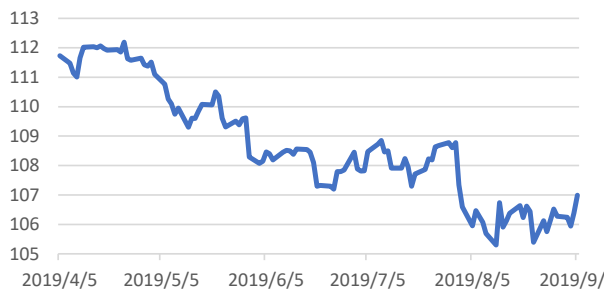
USD Index



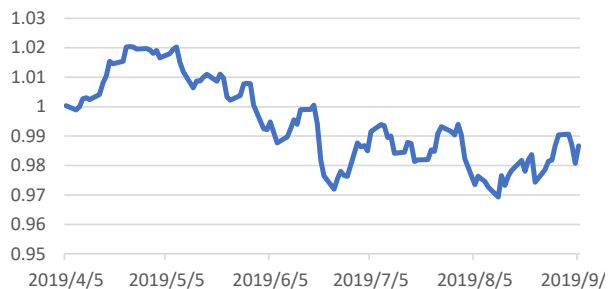
USDEUR



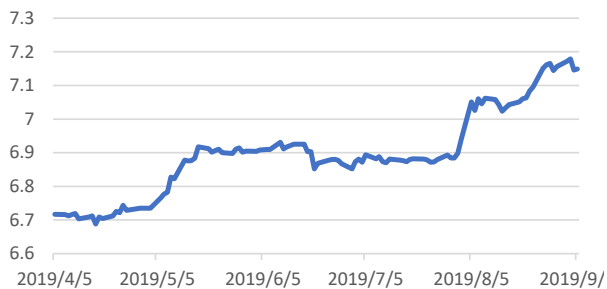
USDJPY



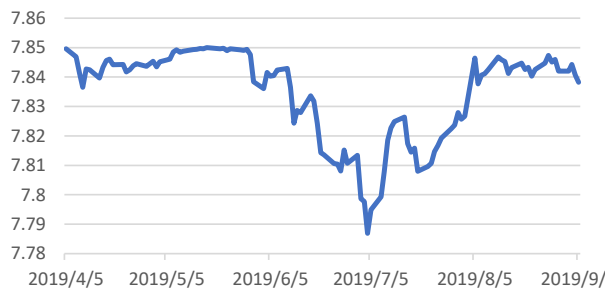
USDCHF



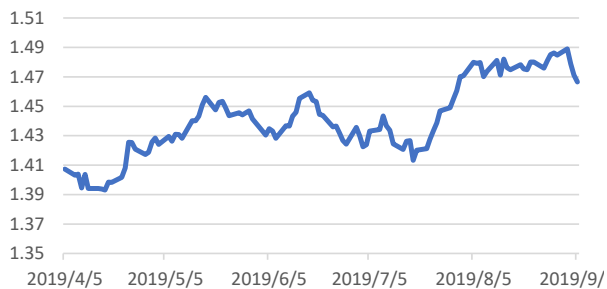
USDRMB



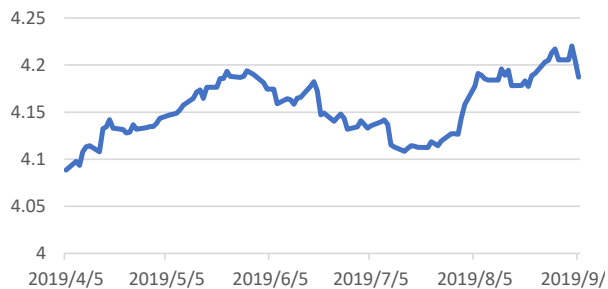
USDHKD



USDAUD



USDMYR

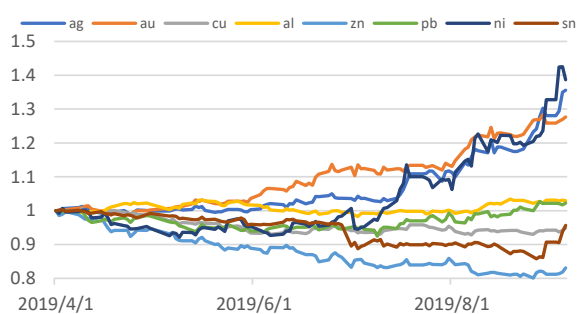


市场趋势概况

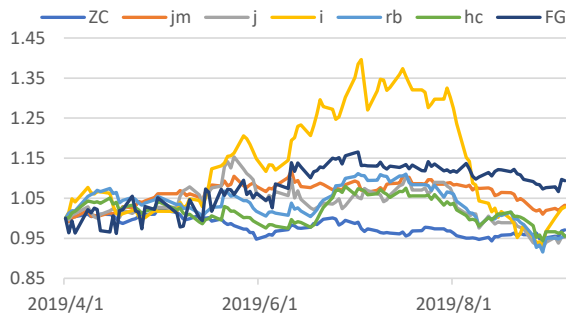
有色		建材黑色		能化		农产		波动率	
最强	镍	最强	动力煤	最强	橡胶	最强	红枣	商品	
最弱	锌	最弱	螺纹	最弱	塑料	最弱	棉花		
贴水最大	铝	贴水最大	铁矿	贴水最大	PP	贴水最大	菜粕		
升水最大	金	升水最大	动力煤	升水最大	橡胶	升水最大	棉花		
持仓最大	银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕		
成交最大	银	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕	股市	
股市对应板块									
有色		建材黑色		能化		农产			
最强	金	最强	铁矿	最强	PTA	最强	饲料		
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	塑料	最弱	油脂		
								有色	2.48%
								黑色	4.49%
								能化	3.57%
								农产	2.76%

2019-04为基准各个商品走势对比图

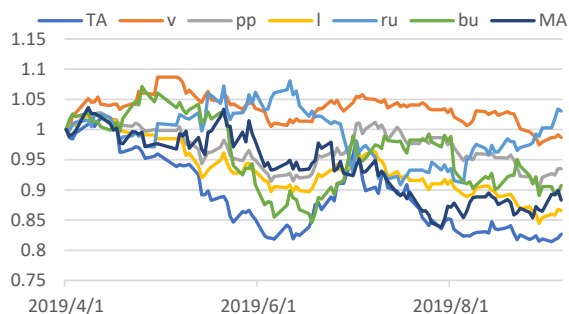
有色



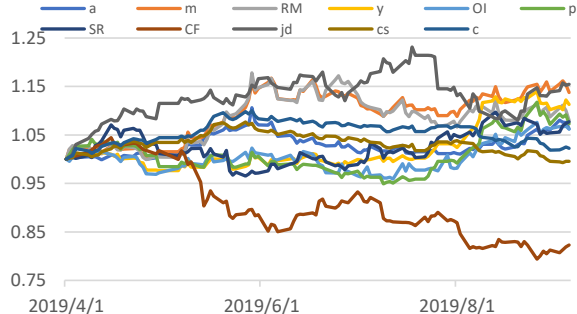
建材和黑色



能化



农产

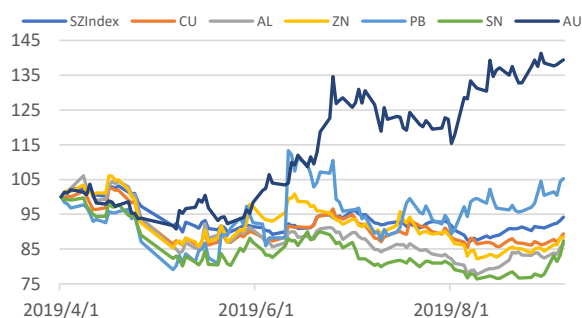


要点

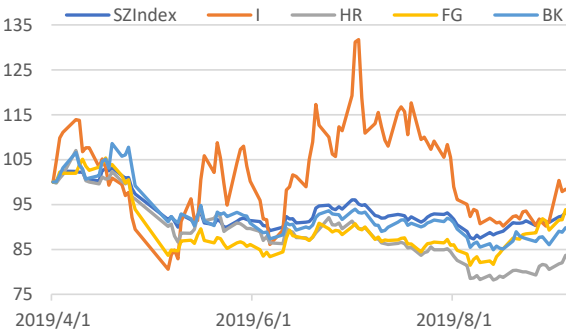
黑色系空头良好
锡突破向上
橡胶开始上行
油脂上行，饲料回调

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

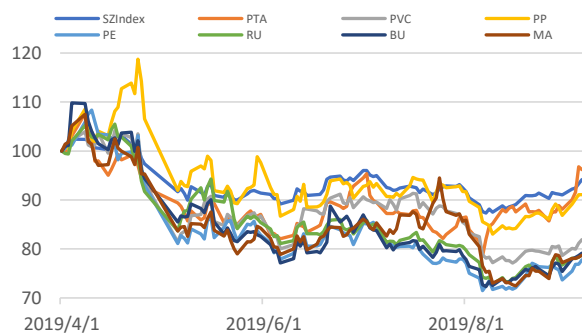
有色



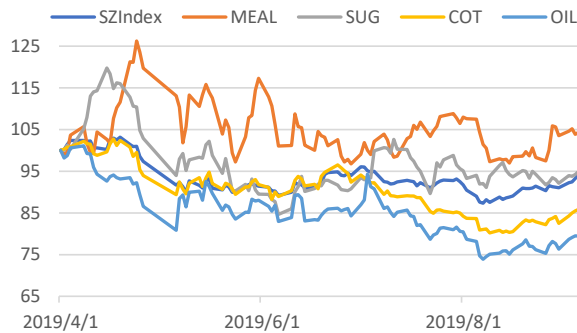
建材和黑色



能化



农产



要点

贵金属和铅最强
玻璃开始上行
PTA突破向上
饲料白糖强势

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	-0.56	0.78	0.67	-0.63	0.78
RMB	0.75	-0.97	-0.81	0.88	-0.92
原油	-0.38	0.50	0.62	-0.45	0.56
有色股市	0.00	0.13	0.32	0.09	0.29
黑色股市	-0.59	0.81	0.86	-0.64	0.88
能化股市	-0.56	0.81	0.81	-0.65	0.87
农产股市	-0.60	0.78	0.74	-0.67	0.78
上证指数	-0.39	0.59	0.73	-0.41	0.71

	上证
十债收益	0.70
RMB	-0.56
商品综合	0.71

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	趋势指标
金	0.88	-0.90	0.94	-0.30	0.75
铜	0.52	0.35	-0.44	0.34	0.82
铝	0.29	0.35	-0.44	0.34	0.82
铅	0.12	-0.76	0.86	-0.38	0.75
锌	0.86	0.89	-0.73	0.11	0.65
锡	0.83	0.74	-0.45	0.00	0.66
煤炭	0.71	0.76	-0.96	0.34	0.72
铁矿	0.89	0.79	-0.95	0.49	0.40
钢材	0.68	0.62	-0.91	0.60	0.63
玻璃	-0.09	0.64	-0.83	0.42	0.67
PTA	0.44	0.55	-0.72	0.66	0.56
PVC	0.69	0.51	-0.86	0.54	0.73
PP	0.49	0.31	-0.74	0.60	0.67
甲醇	0.18	0.64	-0.48	0.27	0.57
塑料	0.69	0.63	-0.87	0.57	0.67
沥青	0.18	0.11	-0.49	0.49	0.56
橡胶	0.15	0.19	0.28	-0.35	0.60
饲料	-0.43	0.18	0.23	-0.07	0.68
油脂	-0.78	-0.85	0.95	-0.46	0.78
棉花	0.86	0.88	-0.90	0.46	0.61
白糖	0.13	-0.88	0.77	-0.41	0.73

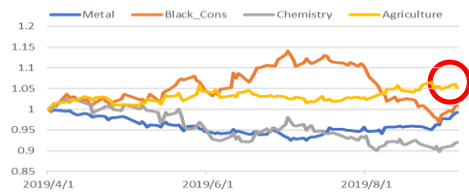
	MDI	趋势指标
有色		0.74
黑色		0.60
化工		0.62
农产		0.70

MDI显示趋势性增强！

海红投资策略

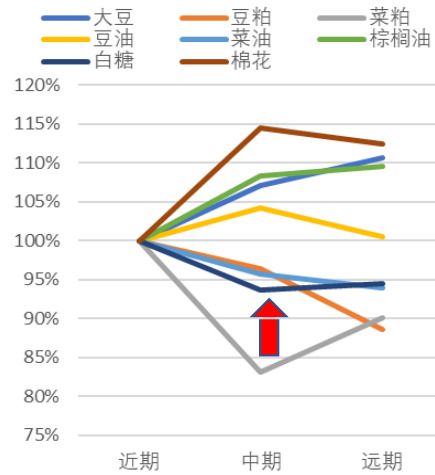
2019/9/6

- 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！

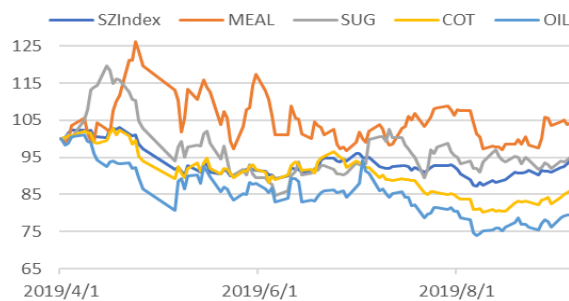


- b) 展期曲线平稳，基本全部进入远期倒挂 白糖维持倒挂曲线

	近期	中期	远期
豆粕	3,026	2,990	2,797
菜粕	2,500	2,359	2,334
白糖	5,623	5,505	5,416



- c) 饲料股再度走强！



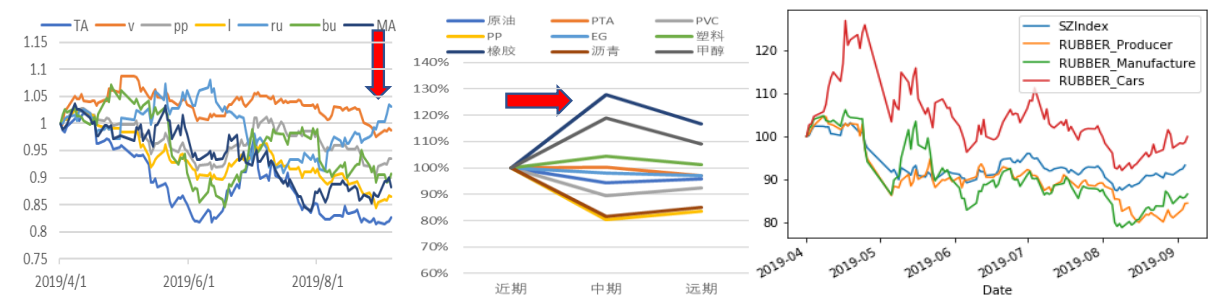
- d) 趋势指标显示目前处于趋势行情

	股市板块	十债收益	RMB	原油	趋势指标
饲料	-0.43	0.18	0.23	-0.07	0.68
白糖	0.13	-0.88	0.77	-0.41	0.73

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> 继续关注铅的做多信号，寻找买点
- b> 橡胶明显开始走强，目前的远期还是正向不利于做多



- c> 内盘股市明显走强放量突破，但是大环境仍然不乐观，继续观望
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

