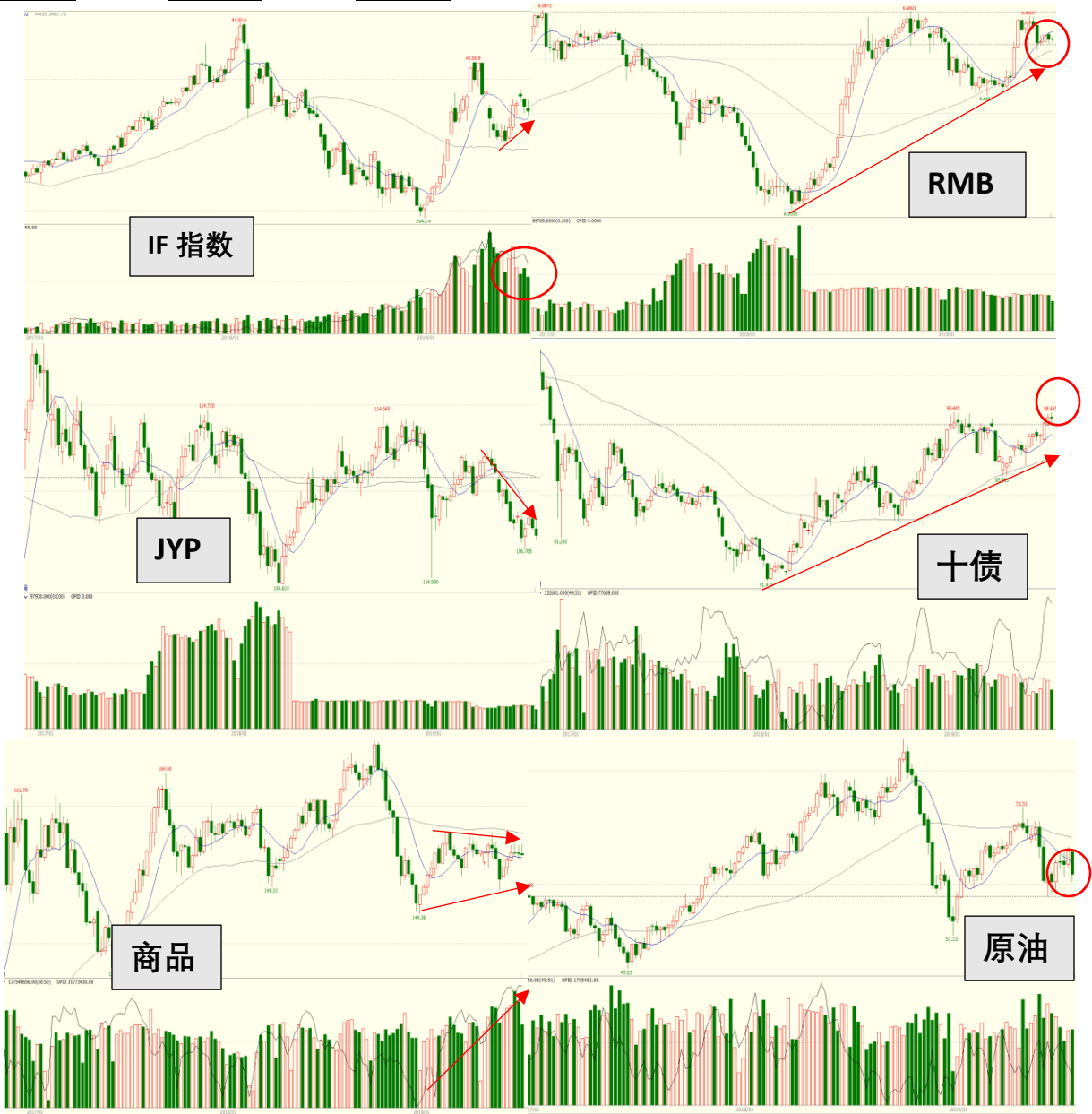
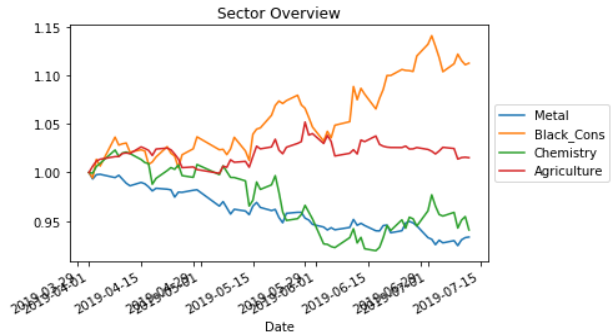


每周总结

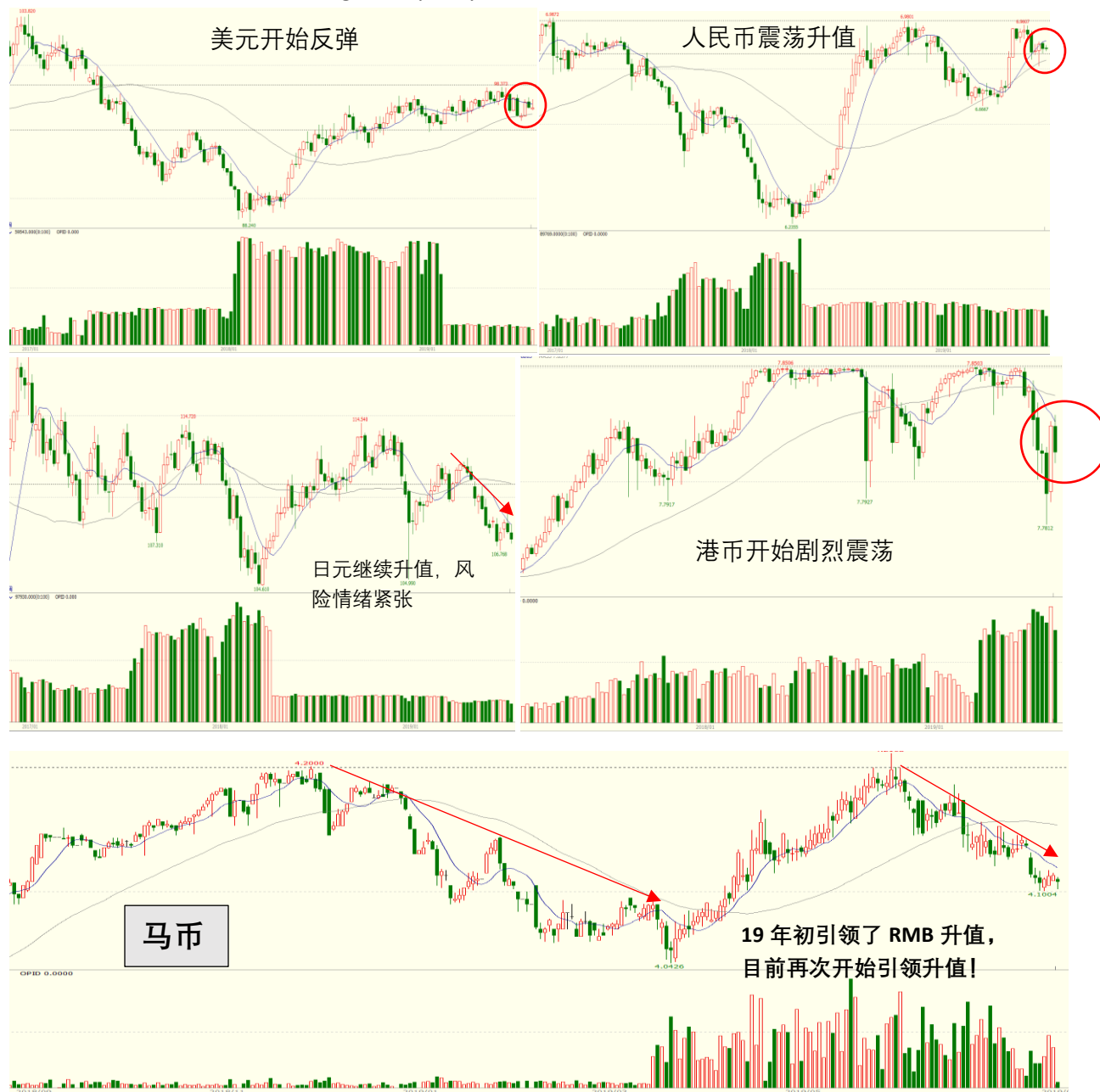
2019-07-19

| 市场总体情况 | | | | | |
|--------|----|-----|----|-----|----|
| 资金流 | | 股市 | | 商品 | |
| 外资 | 流入 | 趋势 | 多 | 趋势 | 空 |
| 债券 | 流入 | 成交量 | 缩量 | 成交量 | 放量 |
| 股市 | 流出 | 持仓 | 下降 | 持仓 | 增仓 |
| 商品 | 流入 | RMB | 多 | RMB | 多多 |
| 风险情绪 | 紧张 | 十债 | 多 | 十债 | 多 |

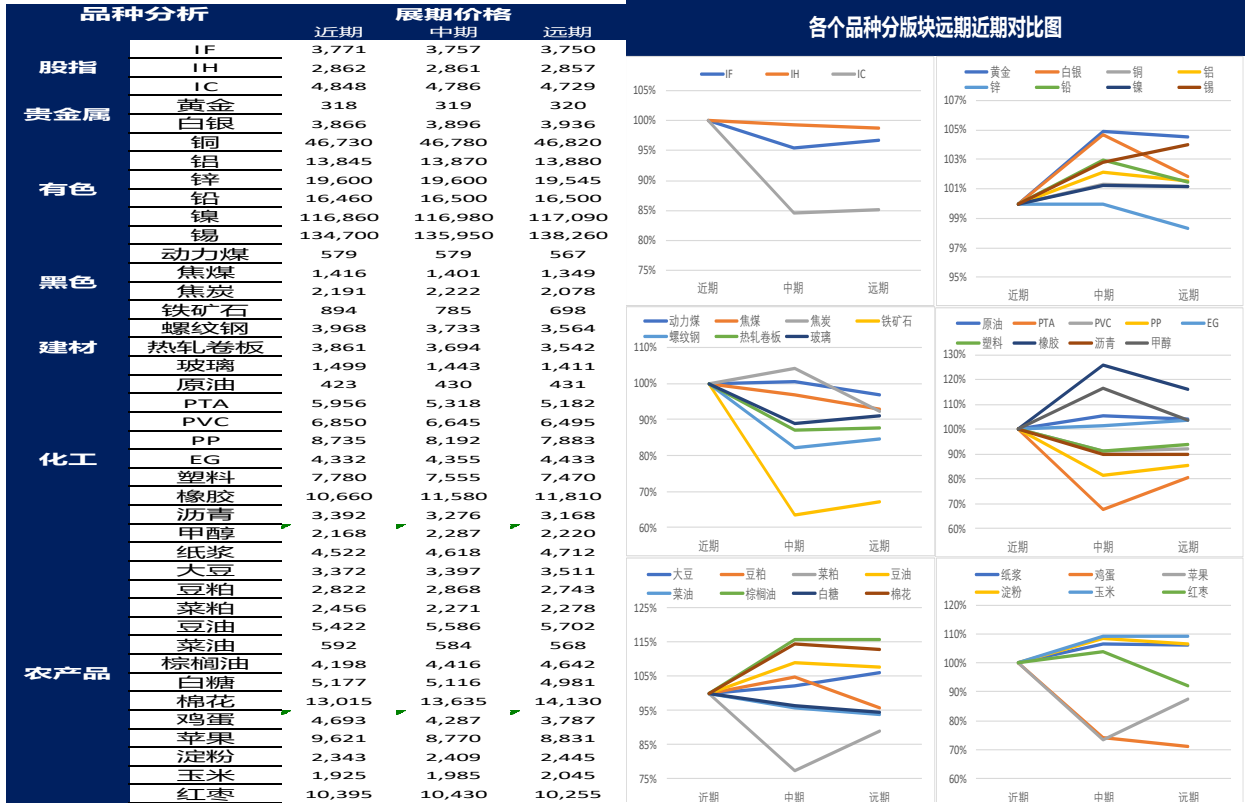


外汇市场

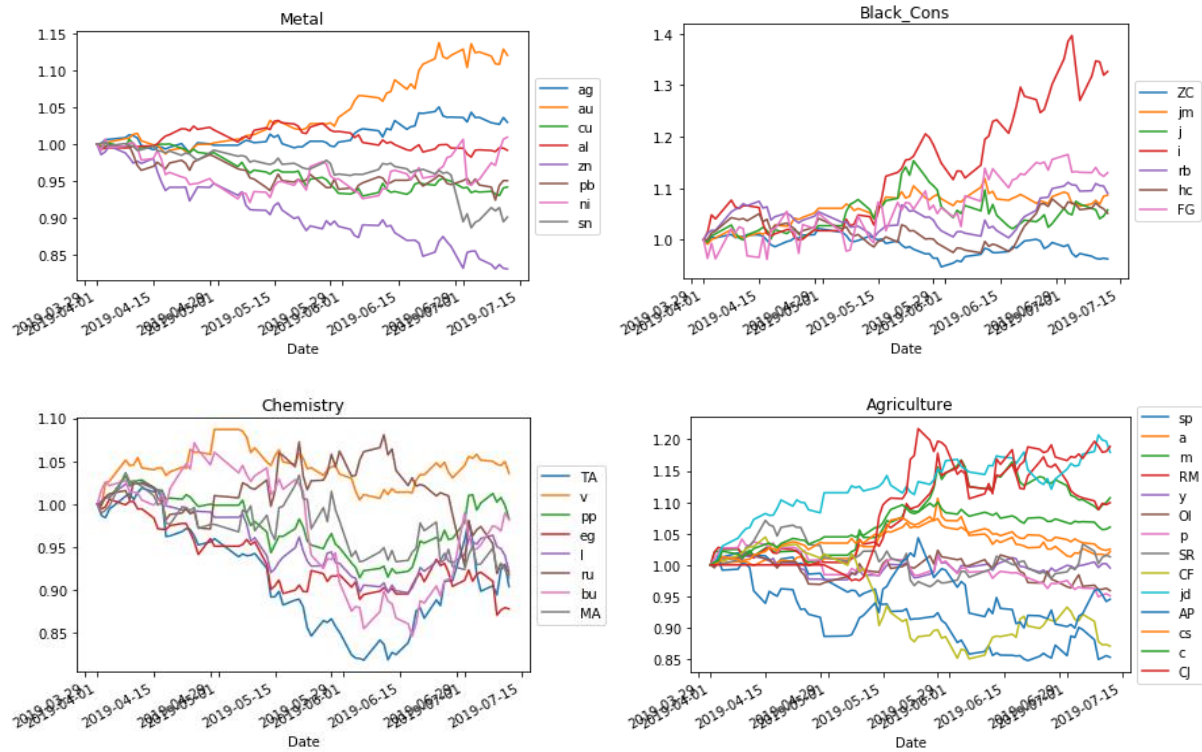
- 美元：本周维持区间整理走势，已经长达好几个月没有主体趋势，日线级别进入空头但是周线级别完全在箱体震荡，目前维持震荡走弱观点不变。
- 发达国家货币：英镑完全维持空头趋势运行，预计延续贬值趋势下跌。澳元，加元开始明显走强，欧元继续横盘整理。
- 发展中国家货币：重点关注港币的大幅波动带来的影响，做历史回归演练。马币，台币和泰铢再次开始大幅升值完全进入多头区间。
- 避险货币：日元和瑞郎本周出现一定程度的贬值走势，小幅释放了紧张的风险情绪。但是看到目前两者都在多头趋势中，说明宏观面的避险情绪还是高涨的，任何一点风吹草动都有可能引发大规模的 flight-to-quality 行为。



商品市场

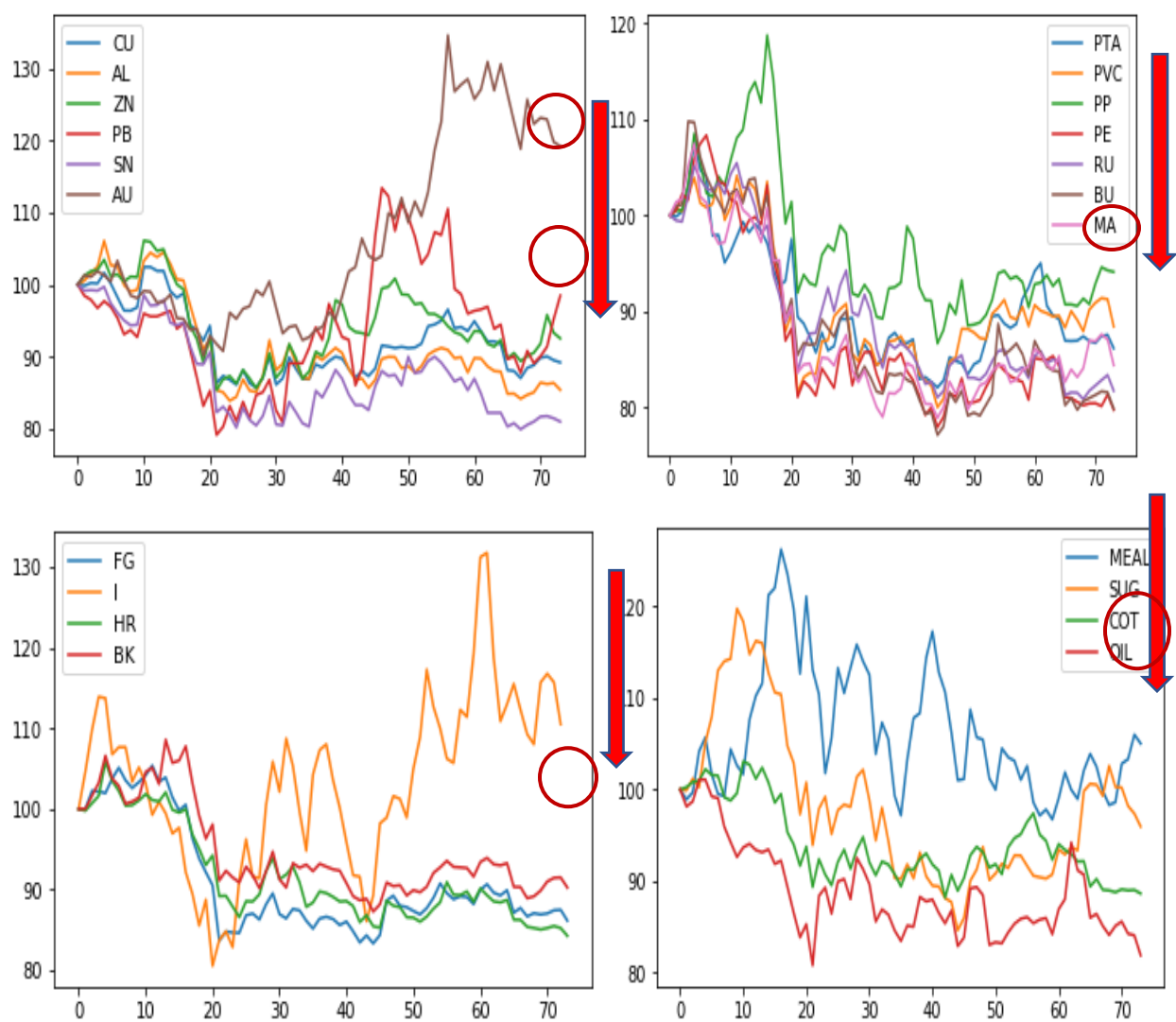


2019/04/01 为基准个品种对比走势图



| 商品市场 | | | | | | | | | |
|-------------|---|-------------|-----|-------------|-----|-------------|-----|-----------|-------|
| 有色 | | 建材黑色 | | 能化 | | 农产 | | 波动率 | |
| 最强 | 镍 | 最强 | 铁矿 | 最强 | PVC | 最强 | 鸡蛋 | 商品 | |
| 最弱 | 锌 | 最弱 | 动力煤 | 最弱 | 橡胶 | 最弱 | 棕榈油 | 有色 | 2.15% |
| 贴水最大 | 锌 | 贴水最大 | 铁矿石 | 贴水最大 | PTA | 贴水最大 | 鸡蛋 | 黑色 | 3.94% |
| 升水最大 | 镍 | 升水最大 | 焦炭 | 升水最大 | 橡胶 | 升水最大 | 棕榈油 | 能化 | 3.12% |
| 持仓最大 | 铝 | 持仓最大 | 螺纹 | 持仓最大 | PTA | 持仓最大 | 豆粕 | 农产 | 1.00% |
| 成交最大 | 镍 | 成交最大 | 螺纹 | 成交最大 | PTA | 成交最大 | 豆粕 | 股市 | |
| 股市商品板块 | | | | | | | | 有色 | 4.90% |
| 有色 | | 建材黑色 | | 能化 | | 农产 | | 黑色 | 7.22% |
| 最强 | 铅 | 最强 | 铁矿 | 最强 | PP | 最强 | 饲料 | 能化 | 5.20% |
| 最弱 | 锡 | 最弱 | 建材 | 最弱 | 塑料 | 最弱 | 油脂 | 农产 | 4.57% |

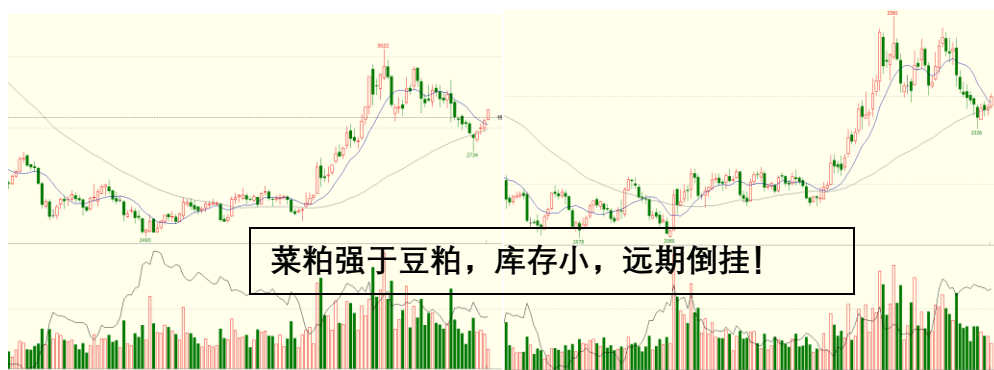
2019/04/01 为基准个品种对应股市板块走势图



交易机会

- 做多饲料：

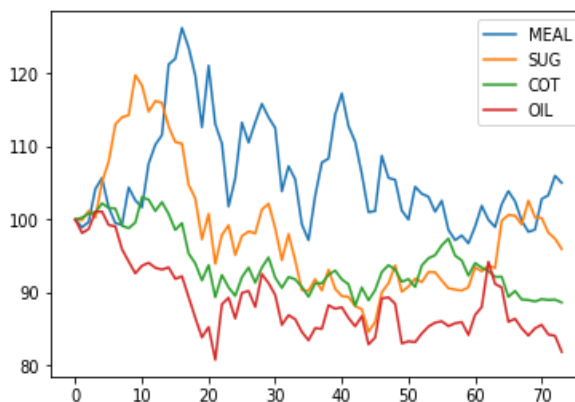
- 目前饲料走势在农产品中最为强势，处于多头市场，缩量回调到趋势线附近。



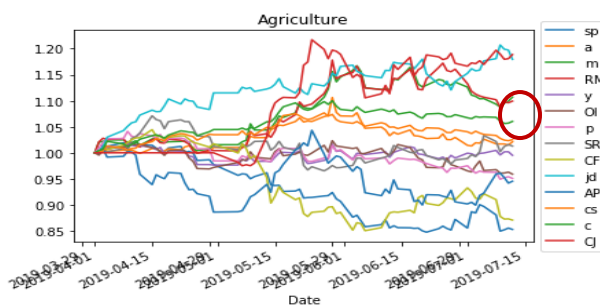
- 在已经形成趋势的品种中，菜粕目前远期倒挂，豆粕处于正向，但是远期开始倒挂，菜粕处于倒挂，但是远期开始升水，强弱变化豆粕开始变强，菜粕开始变弱。

| | 近期 | 中期 | 远期 |
|----|-------|-------|-------|
| 豆粕 | 2,822 | 2,868 | 2,743 |
| 菜粕 | 2,456 | 2,271 | 2,278 |

- 目前饲料类股票大幅回调，但是仍然远强于大盘走势，在所有商品类股票走势中较为强势。



- 目前期货农产品板块强弱对比，饲料明显强势。鸡蛋红枣最强，其次是豆粕和菜粕，白糖和苹果近期开始反弹。



- 做多白糖：

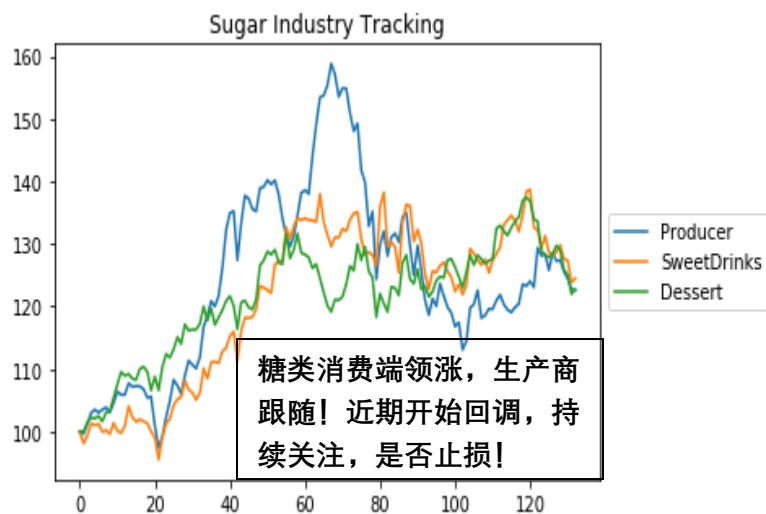
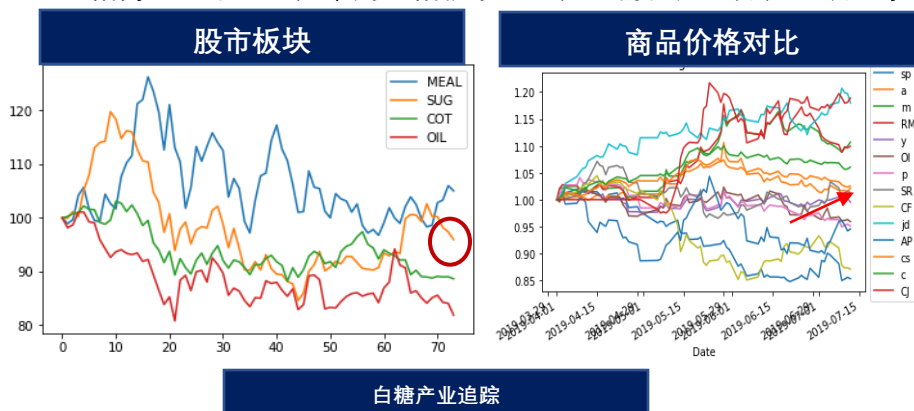
- 目前白糖走势进入多头，处于多空区间可以进行试多。



- 远期曲线修复完成，已经开始倒挂，盘面开始变强。

| | 近期 | 中期 | 远期 |
|----|-------|-------|-------|
| 白糖 | 5,177 | 5,116 | 4,981 |

- 近期白糖商品开始走强，本周白糖股票回调，目前仍然强势，继续观察。



- 做空焦炭：

- 目前黑色系板块，焦炭最弱势，目前向下突破失败，考虑暂时退出。



- 远期曲线，焦炭远期高于近期，利于做空，目前有一定交易所库存。本周远期曲线明显开始走弱，有可能破坏升水结构。

| | 近期 | 中期 | 远期 |
|----|-------|-------|-------|
| 焦炭 | 2,191 | 2,222 | 2,078 |

- 本周焦炭有所反弹但是在黑色系中较弱势，同时焦炭对应股票明显弱于其他板块和大盘。

