

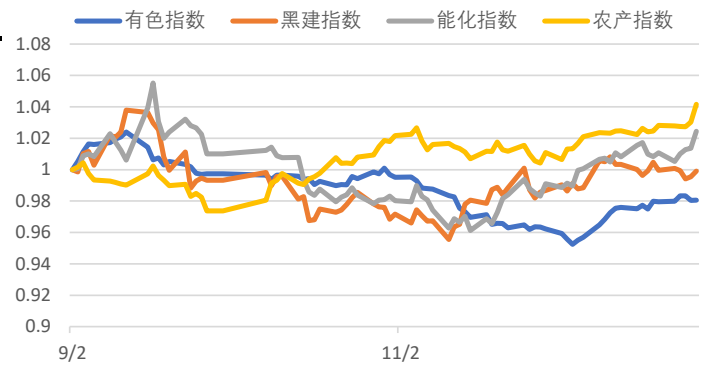
海红投资量化周报

2020/1/1

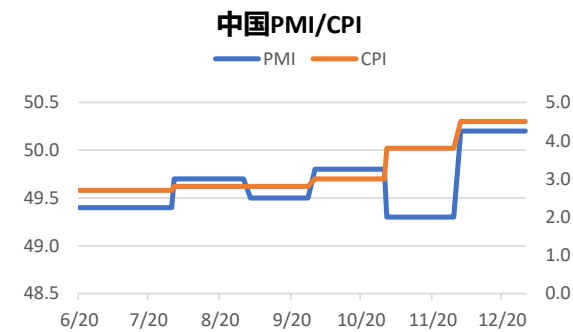
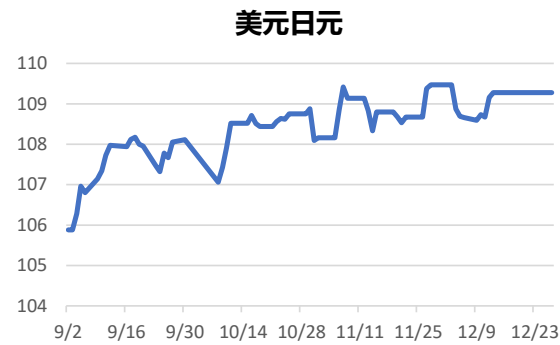
本周趋势概况

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

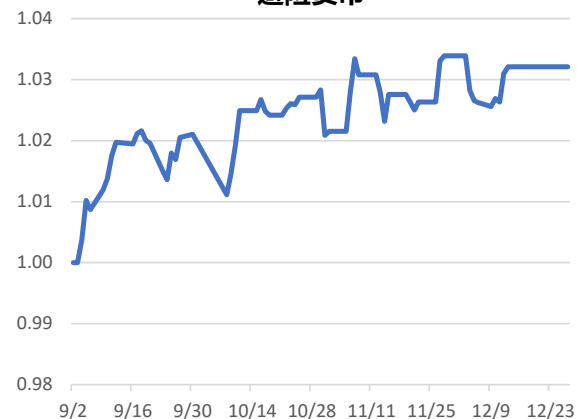
美元指数



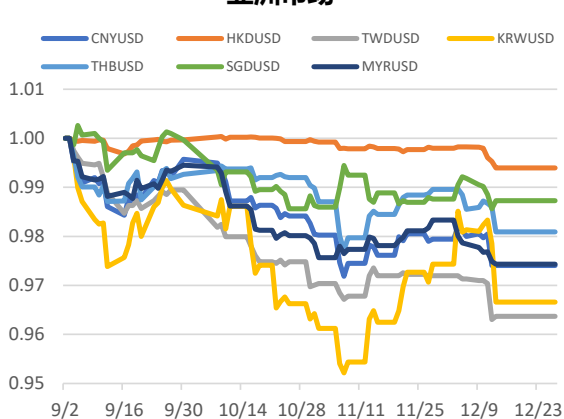
人民币



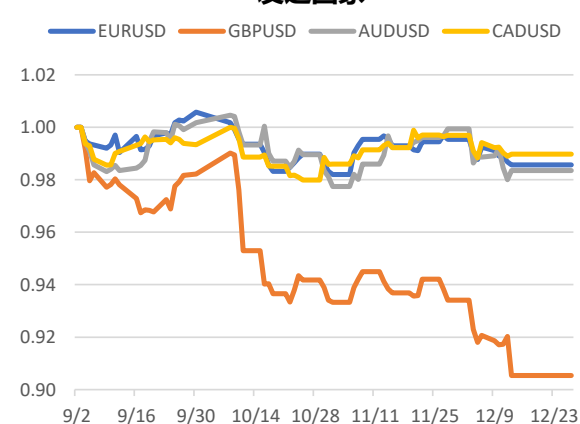
避险货币



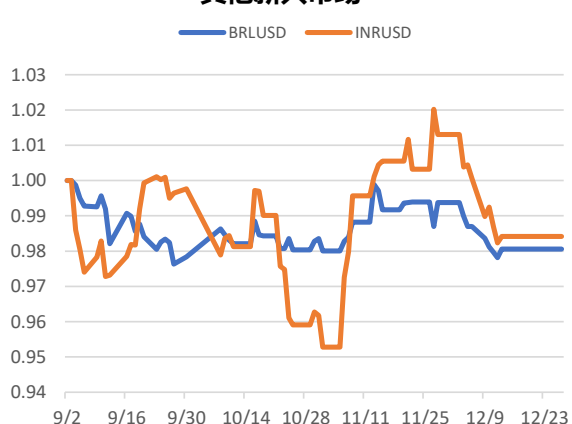
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

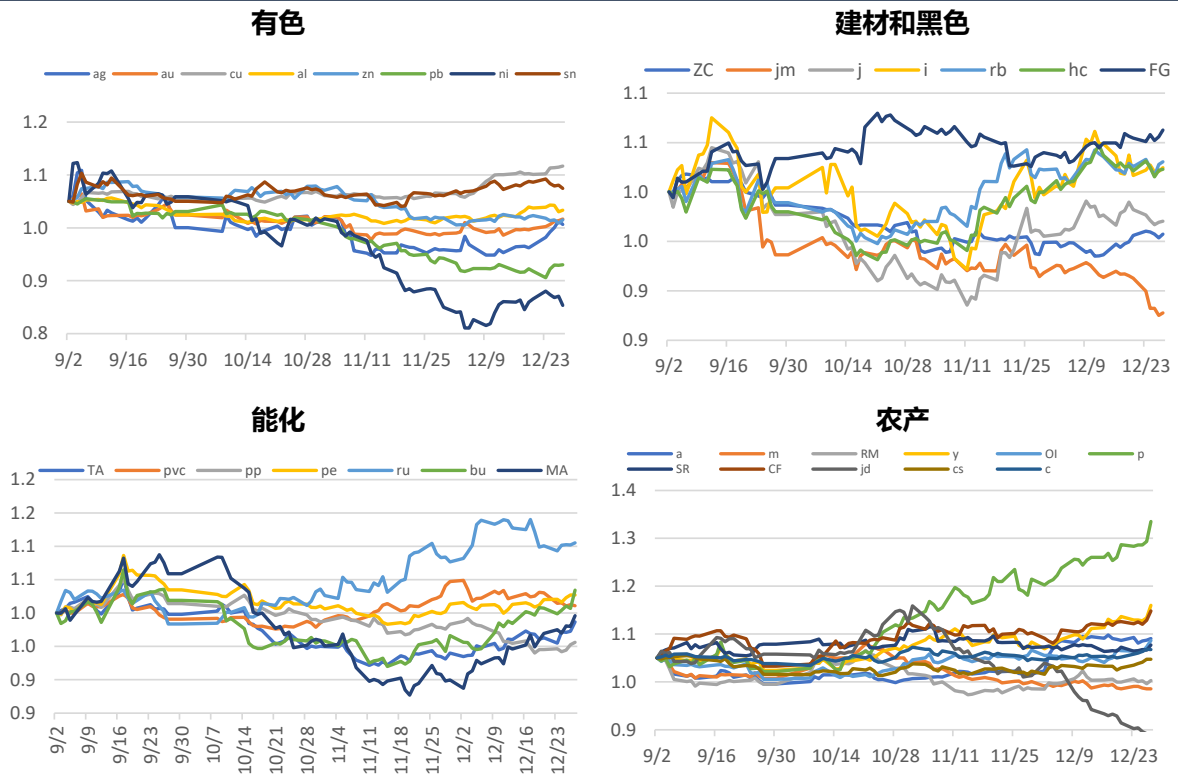


- 美元破位进入空头，避险货币大幅贬值=释放风险情绪+外围乐观
- 新兴市场货币整体小幅走强。
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

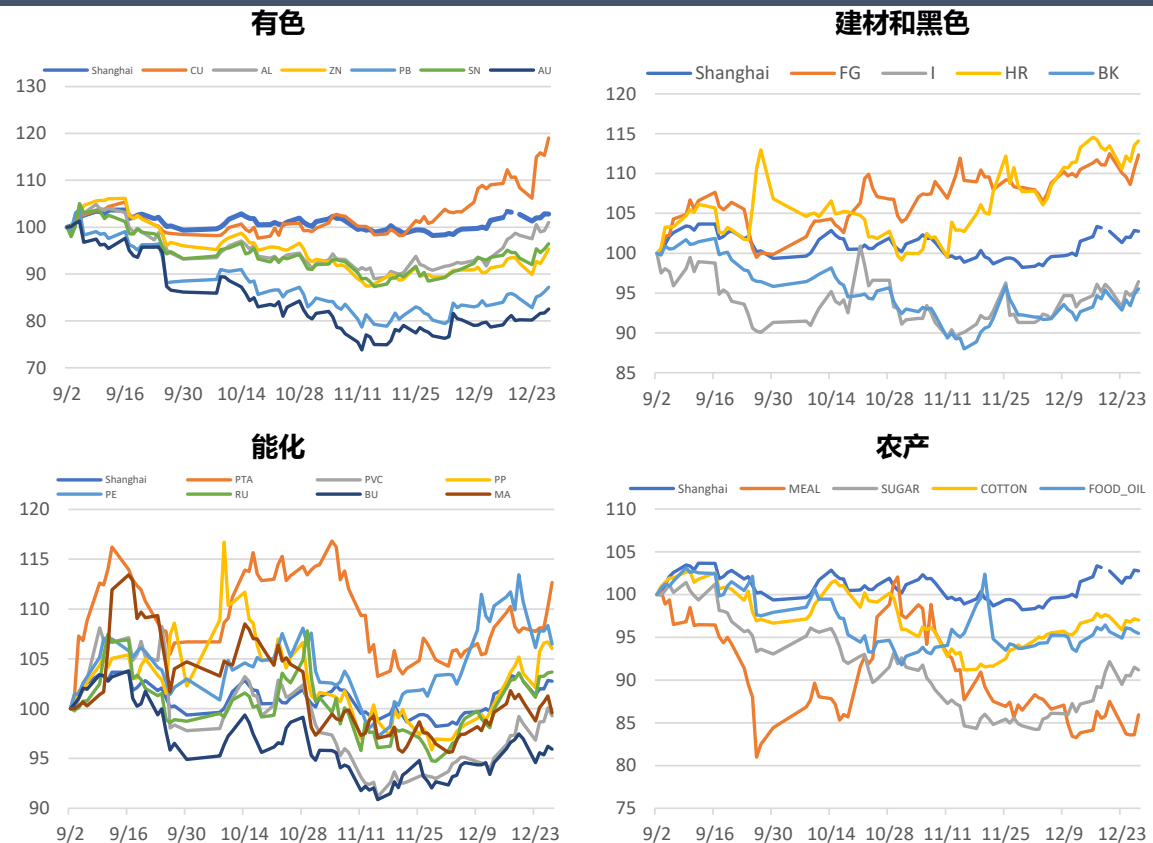
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	锡	最强	铁矿	最强	橡胶	最强	棕榈油
最弱	镍	最弱	焦煤	最弱	PP	最弱	鸡蛋
贴水最大	锌	贴水最大	铁矿	贴水最大	EG	贴水最大	棕榈油
升水最大	铝	升水最大	动力煤	升水最大	甲醇	升水最大	大豆
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹钢	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	镍	成交最大	铁矿	成交最大	甲醇	成交最大	棕榈油
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	玻璃	最强	PTA	最强	棉花
最弱	金	最弱	煤炭	最弱	PVC	最弱	白糖

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	4,028	4,038	4,037			
	IH	3,028	3,030	3,030			
	IC	5,164	5,145	5,121			
贵金属	黄金	342	344	345			
	白银	4,334	4,362	4,395			
有色	铜	49,610	49,880	49,930			
	铝	14,305	14,030	13,995			
	锌	18,090	17,890	17,855			
	铅	15,170	15,230	15,220			
	镍	109,420	109,990	109,860			
	锡	142,300	137,840	137,350			
黑色	动力煤	549	553	549			
	焦煤	1,205	1,147	1,126			
	焦炭	1,929	1,856	1,818			
	铁矿石	680	643	594			
建材	螺纹钢	3,757	3,541	3,436			
	热轧卷板	3,741	3,564	3,460			
	玻璃	1,485	1,483	1,461			
	原油	490	488	484			
化工	PTA	4,954	5,040	5,096			
	PVC	6,690	6,505	6,450			
	PP	7,723	7,615	7,585			
	EG	4,738	4,586	4,586			
	塑料	7,250	7,375	7,415			
	橡胶	12,505	12,850	13,015			
	沥青	3,194	3,090	3,062			
	甲醇	2,122	2,196	2,191			
农产品	纸浆	4,464	4,612	4,736			
	大豆	3,347	3,831	3,883			
	豆粕	2,667	2,735	2,814			
	菜粕	2,203	2,275	2,308			
	豆油	6,678	6,768	6,646			
	菜油	7,781	7,748	7,615			
	棕榈油	6,392	6,302	5,976			
	白糖	5,523	5,498	5,518			
	棉花	13,150	13,645	14,085			
	鸡蛋	3,408	3,191	3,585			
	苹果	8,580	8,017	8,102			
	淀粉	2,166	2,276	2,338			
	玉米	1,833	1,913	1,962			
	红枣	10,960	10,925	10,875			

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	0.40	0.60	0.50	-0.48
人民币	0.65	0.32	0.38	-0.82
原油	-0.33	0.29	0.07	0.72
有色股市	0.44	---	---	---
黑色股市	---	0.75	---	---
能化股市	---	---	0.40	---
农产股市	---	---	---	-0.42

大盘趋势相关性

	上证
债券期货	0.25
人民币	0.10
日元	-0.19
黄金	0.42

商品趋势相关性

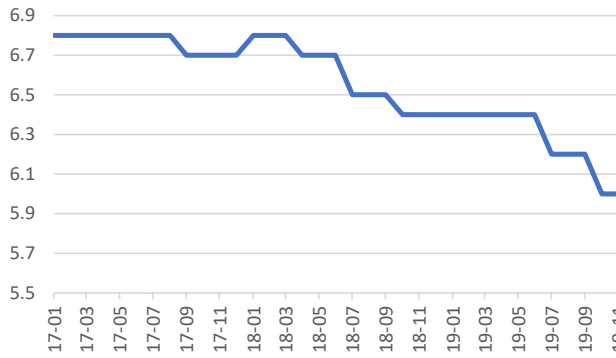
	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	0.81	-0.83	0.90	0.54	-0.32
铜	-0.61	0.51	0.93	-0.17	0.74
铝	0.39	-0.54	0.89	0.64	0.22
锌	0.57	-0.54	0.69	0.13	-0.54
铅	0.82	-0.76	0.73	0.39	-0.64
锡	-0.13	0.12	0.41	0.09	0.54
煤炭	0.64	-0.64	0.79	0.65	-0.13
钢材	-0.25	0.12	0.65	0.31	0.62
玻璃	-0.61	0.63	0.54	-0.72	0.15
PTA	0.72	-0.67	0.23	0.64	-0.25
PVC	-0.37	0.31	-0.31	0.11	0.55
PP	0.77	-0.62	0.34	0.36	-0.71
塑料	0.40	-0.22	0.29	0.25	-0.32
橡胶	-0.69	0.56	-0.18	-0.20	0.77
沥青	0.41	-0.39	0.65	0.48	0.01
甲醇	0.70	-0.58	0.79	0.44	-0.46
饲料	-0.47	0.34	-0.47	-0.06	0.74
白糖	-0.25	0.14	-0.24	-0.41	-0.12
棉花	-0.83	0.61	-0.36	-0.37	0.67
油脂	-0.78	0.58	-0.44	-0.25	0.75

* 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。

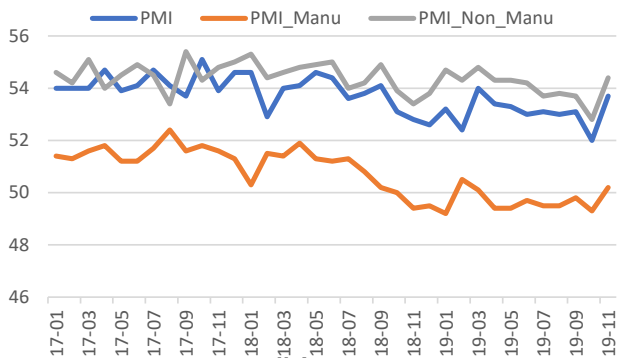
- 黑色系反弹开始减弱，再次做空开始
- 股市多头趋势确立

宏观经济指标追踪（月度数据）

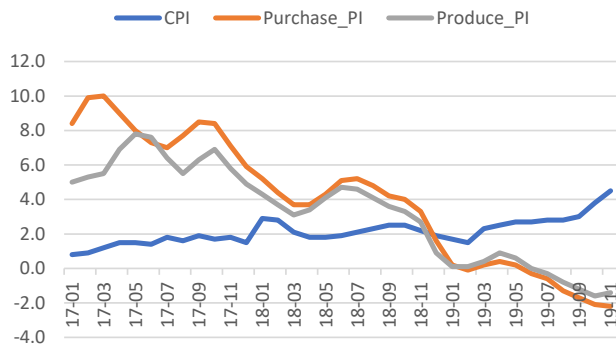
GDP



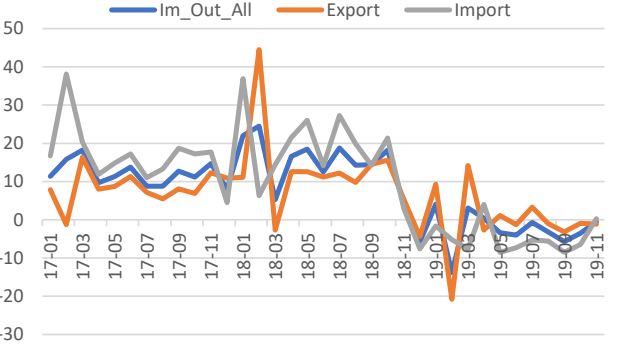
PMI(制造业/非制造业)



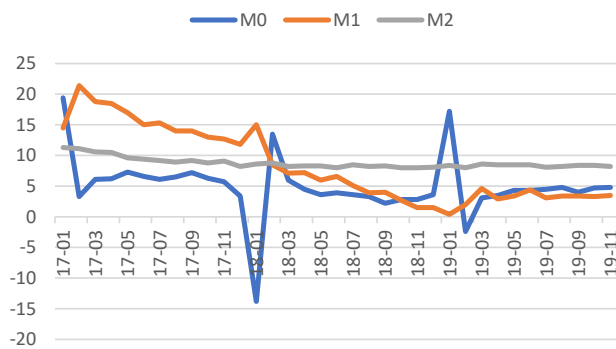
CPI/PPI



进出口



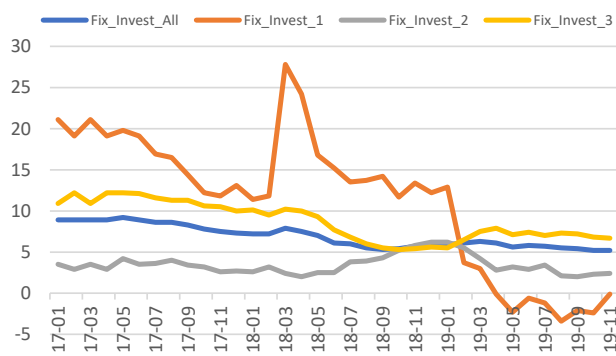
货币供应



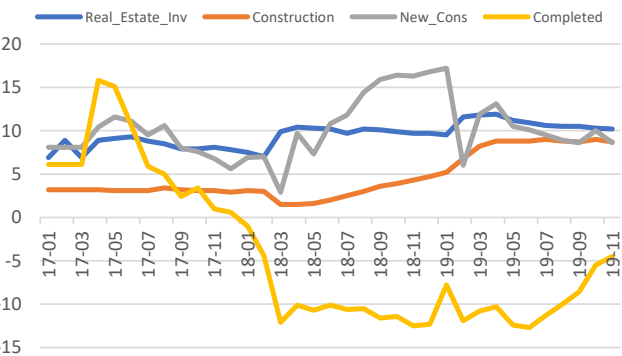
失业率



固定资产投资增速



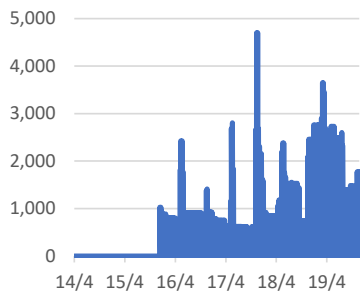
地产投资



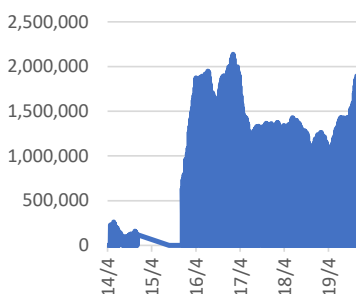
● PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品

商品库存追踪

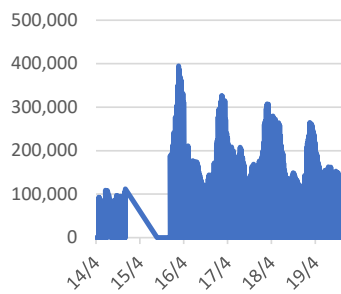
黄金



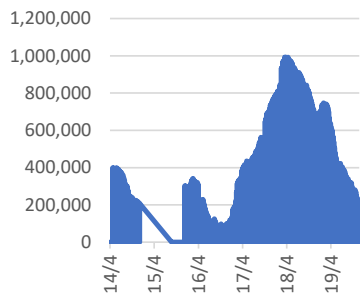
白银



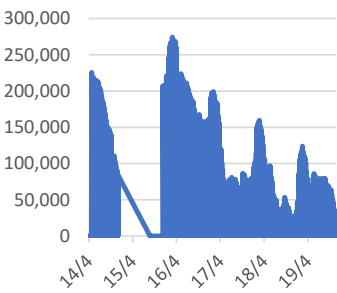
铜



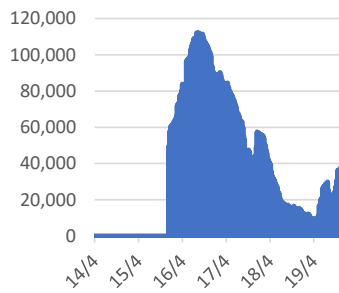
铝



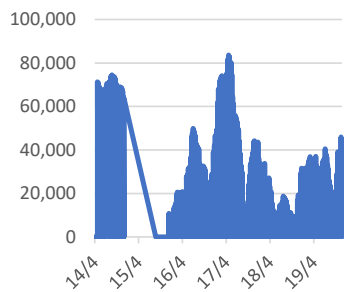
锌



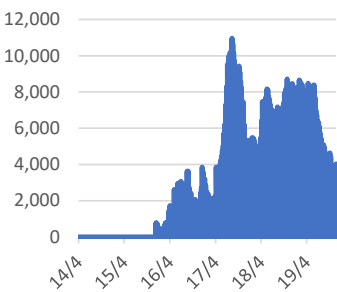
镍



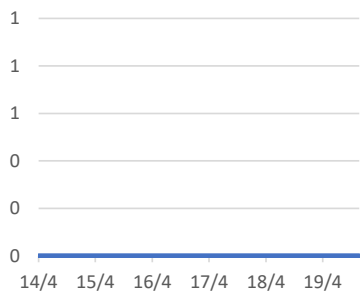
铅



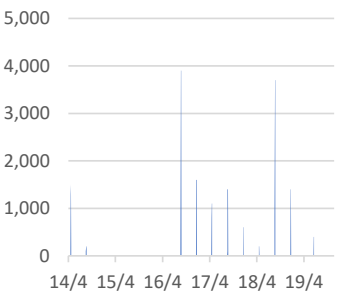
锡



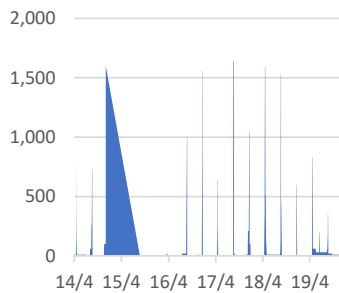
动力煤



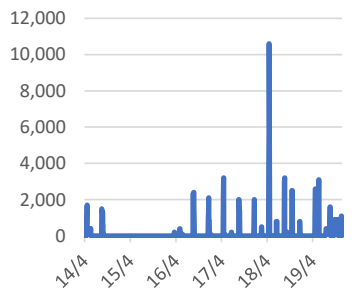
焦煤



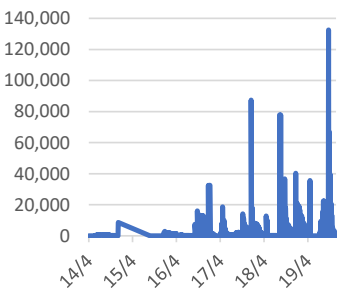
焦炭



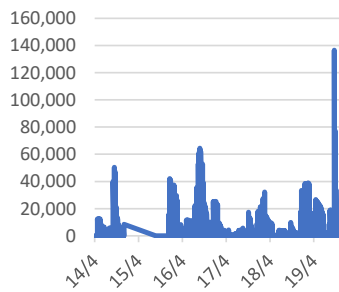
铁矿石



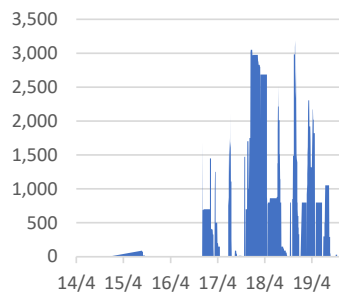
热卷



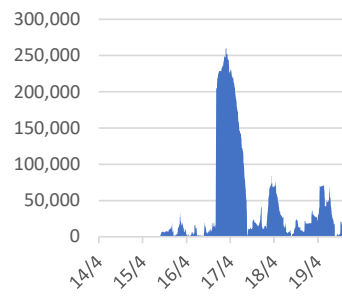
螺纹



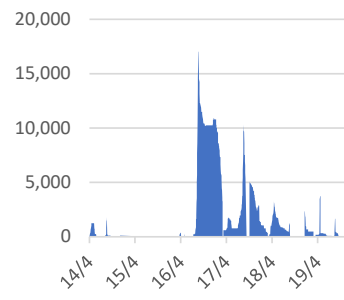
玻璃



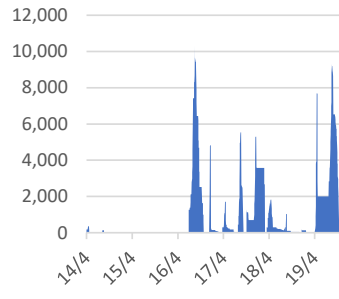
PTA



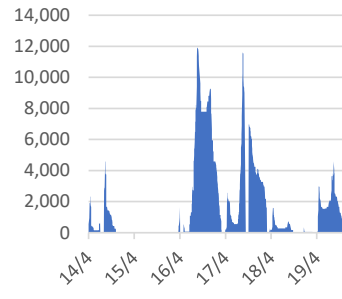
PP



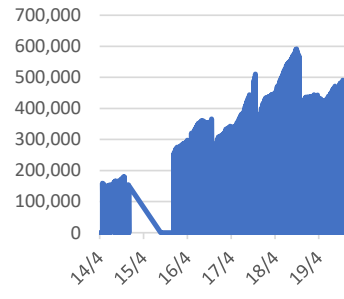
PVC



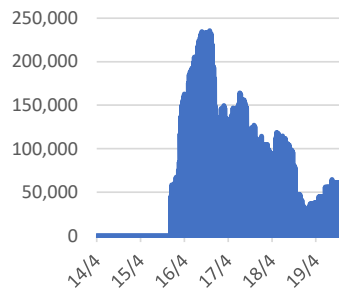
塑料



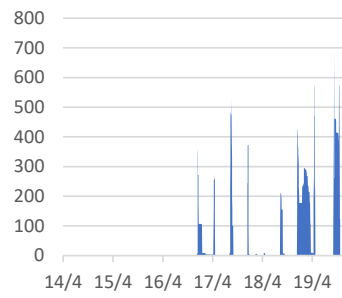
橡胶



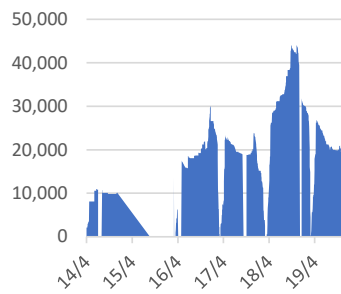
沥青



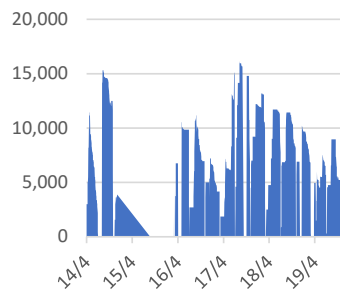
甲醇



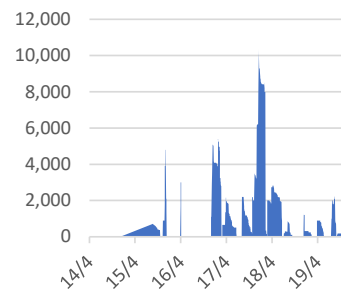
大豆



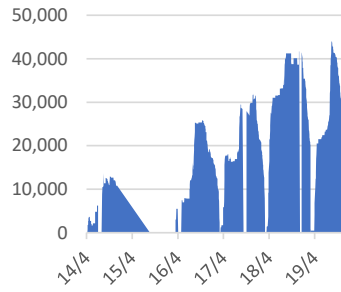
豆粕



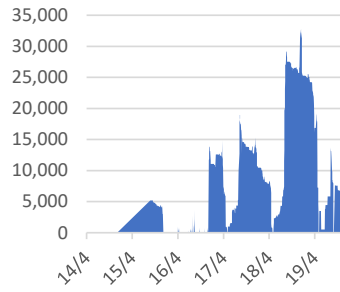
菜粕



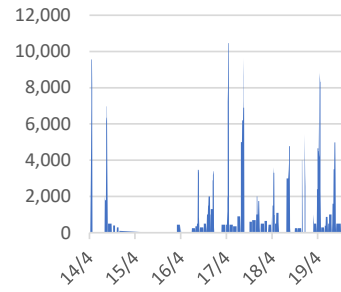
豆油



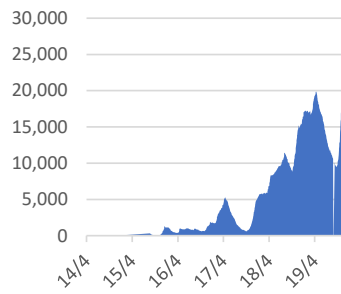
菜油



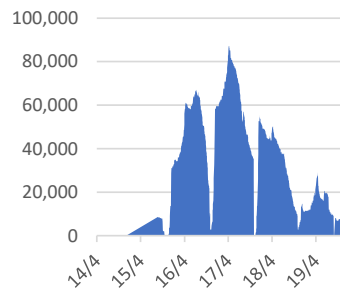
棕榈油



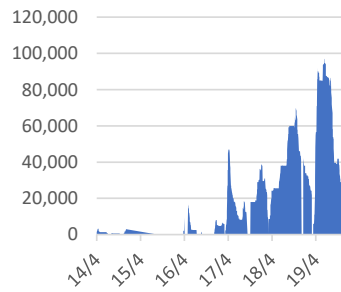
棉花



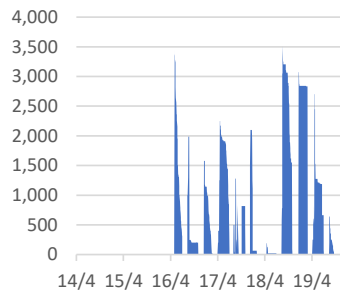
白糖



玉米



淀粉



海红投资策略

2020/1/1

- 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