

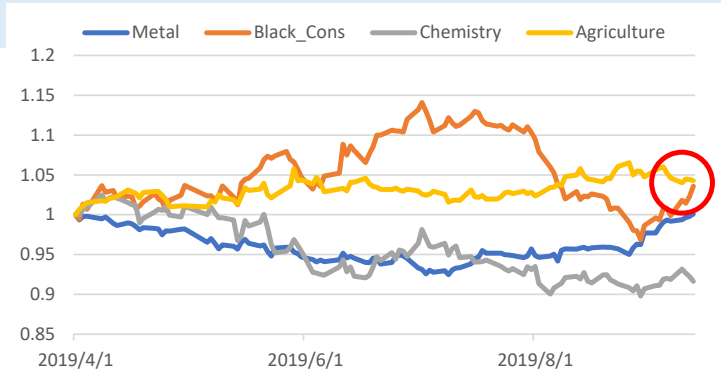
# 海红投资量化周报

2019/9/13

## 本周趋势概况

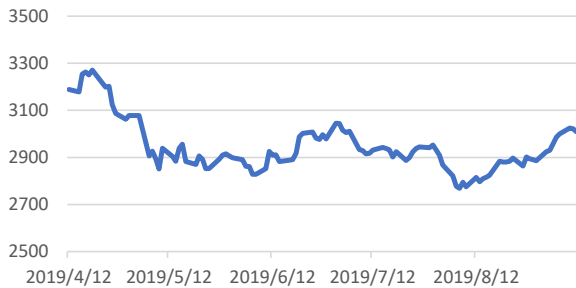
## 商品板块指数追踪

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

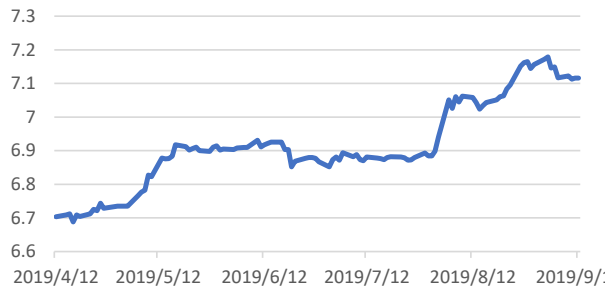


## 2019-04市场总体情况

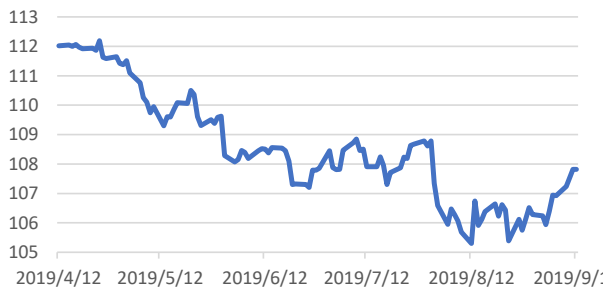
### 上证指数



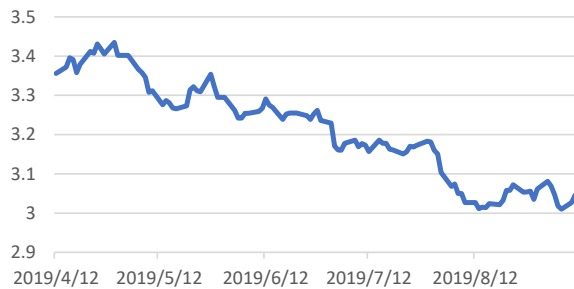
### RMB



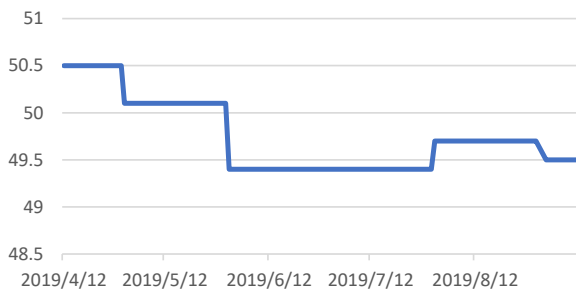
### USDJPY



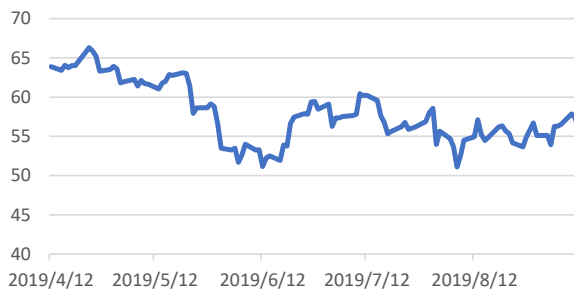
### 中国十债收益率



### CHN PMI



### OIL Index



## 要点

人民币贬值确定  
避险情绪缓和  
债券开始走弱  
黑色反弹  
农产强势  
日元走弱!

## 2019-04外汇趋势概况

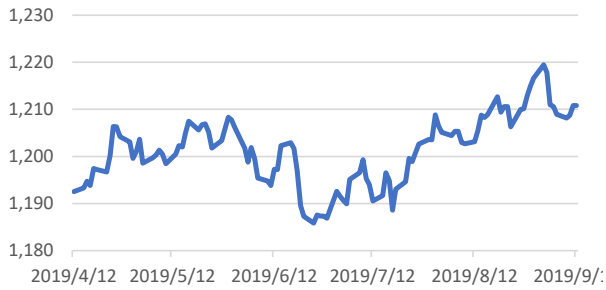
### 要点

美元回调

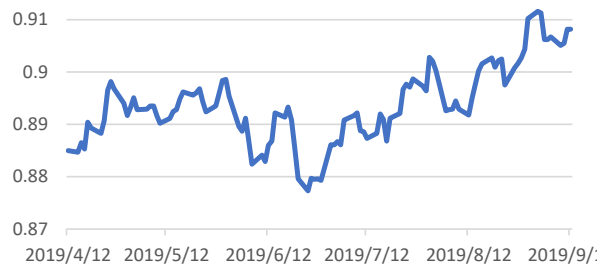
新兴市场走强

避险货币回调

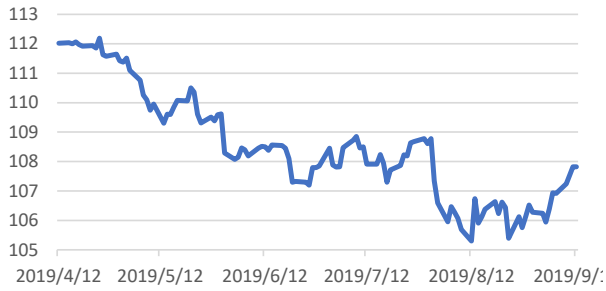
### USD Index



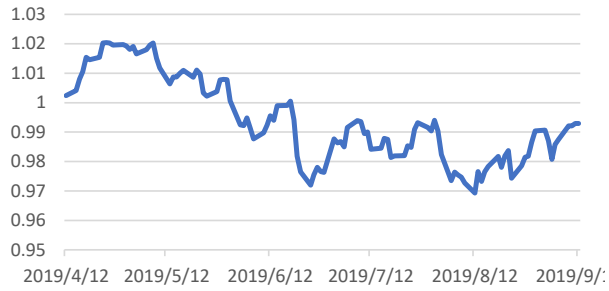
### USDEUR



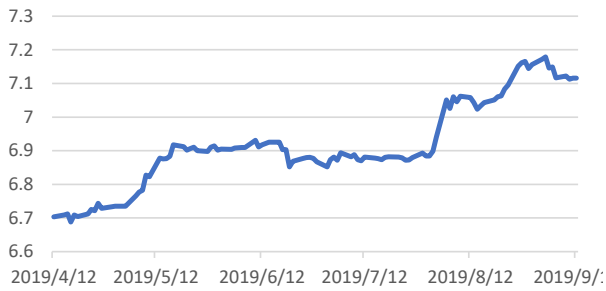
### USDJPY



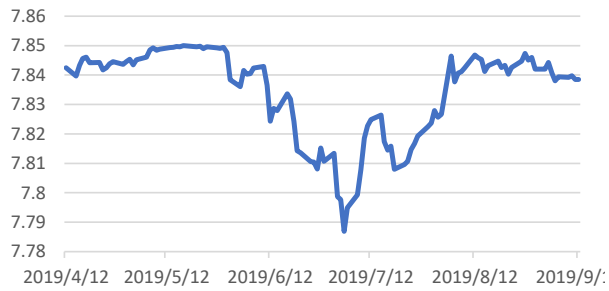
### USDCHF



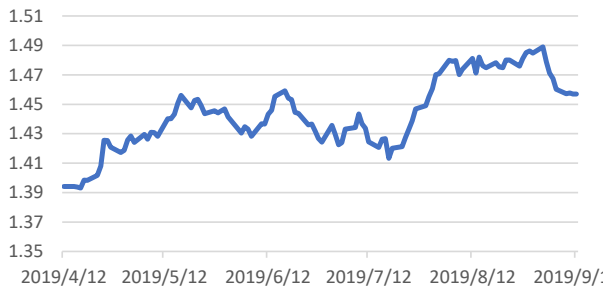
### USDRMB



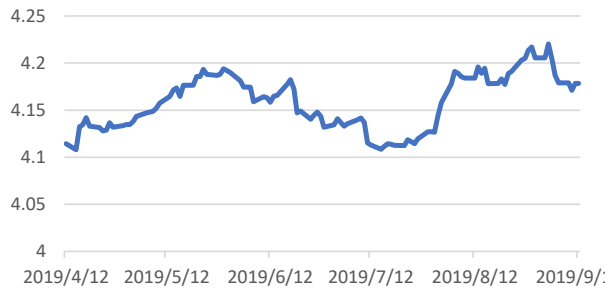
### USDHKD



### USDAUD



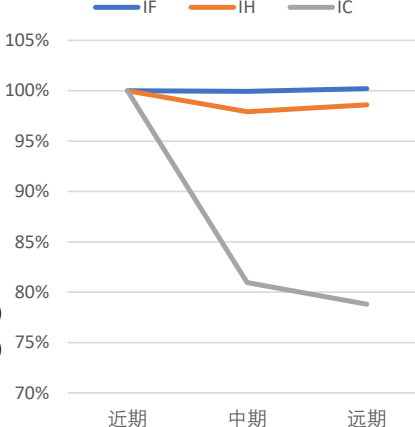
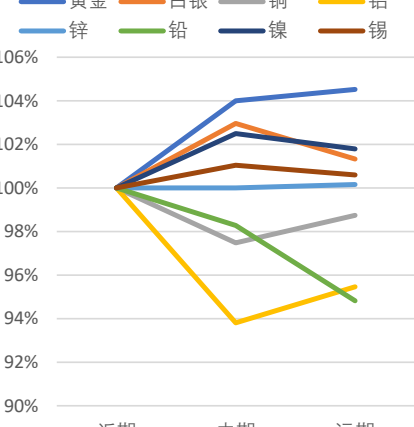
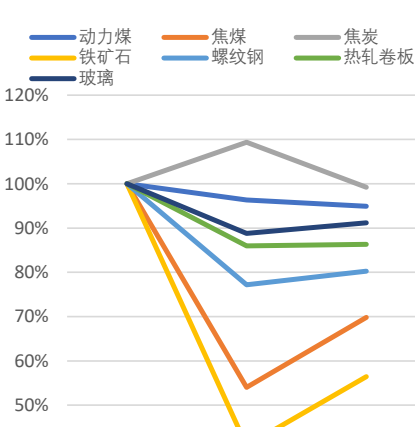
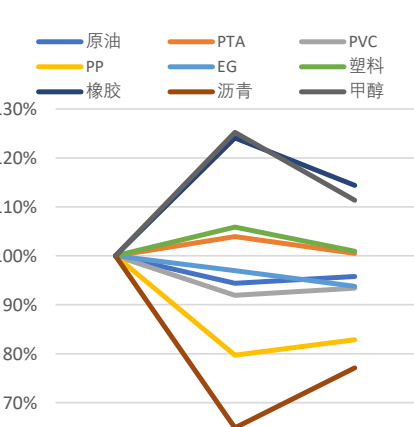
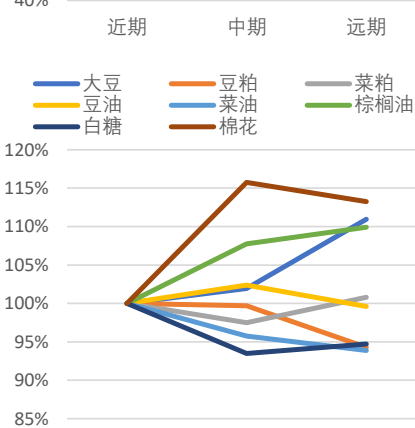
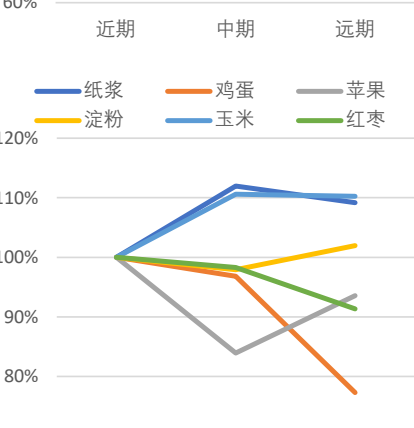








### USDMYR



市场趋势概况

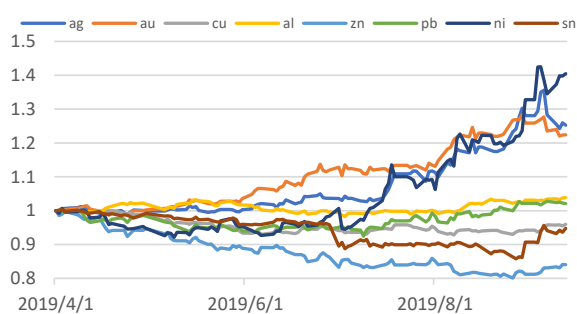
有色		建材黑色		能化		农产		波动率	
最强	镍	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	鸡蛋	商品	
最弱	锌	最弱	热卷	最弱	PTA	最弱	棉花	有色	1.83%
贴水最大	铝	贴水最大	铁矿	贴水最大	沥青	贴水最大	白糖	黑色	5.31%
升水最大	金	升水最大	焦炭	升水最大	橡胶	升水最大	棉花	能化	1.94%
持仓最大	银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕	农产	1.32%
成交最大	银	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕	股市	
股市对应板块								有色	2.53%
有色		建材黑色		能化		农产		黑色	4.43%
最强	金	最强	铁矿	最强	PTA	最强	饲料	能化	3.61%
最弱	锡	最弱	钢材	最弱	甲醇	最弱	油脂	农产	2.62%

商品趋势概况

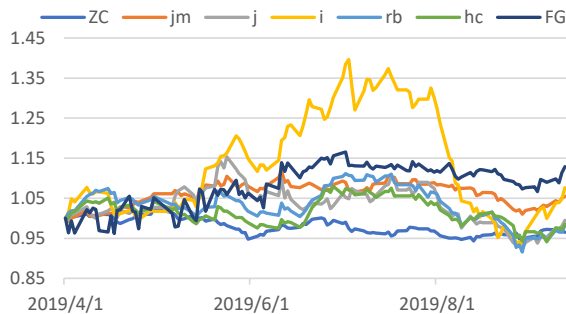
品种分析		展期价格			展期曲线汇总		
		近期	中期	远期			
股指	IF	3,980	3,980	3,981			
	IH	3,003	2,998	2,996			
	IC	5,181	5,099	4,998			
贵金属	黄金	345	346	348			
	白银	4,460	4,482	4,519			
有色	铜	47,590	47,490	47,490			
	铝	14,535	14,460	14,425			
	锌	19,240	19,240	19,245			
	铅	17,370	17,345	17,220			
	镍	144,300	144,600	144,730			
	锡	141,160	141,650	141,720			
	动力煤	590	583	570			
黑色	焦煤	1,593	1,349	1,272			
	焦炭	1,905	1,964	1,895			
	铁矿石	817	656	580			
	螺纹钢	3,841	3,549	3,335			
建材	热轧卷板	3,743	3,568	3,401			
	玻璃	1,499	1,443	1,411			
	原油	428	426	425			
化工	PTA	5,038	5,104	5,054			
	PVC	6,695	6,515	6,400			
	PP	8,708	8,119	7,712			
	EG	4,793	4,745	4,594			
	塑料	7,155	7,295	7,200			
	橡胶	11,030	11,915	12,090			
	沥青	3,450	3,046	2,924			
	甲醇	2,070	2,244	2,227			
农产品	纸浆	4,514	4,694	4,790			
	大豆	3,410	3,432	3,659			
	豆粕	2,862	2,859	2,753			
	菜粕	2,269	2,250	2,281			
	豆油	6,044	6,092	6,028			
	菜油	592	584	568			
	棕榈油	4,720	4,842	5,032			
	白糖	5,615	5,493	5,417			
	棉花	12,285	12,930	13,370			
	鸡蛋	4,423	4,376	3,753			
	苹果	8,395	7,945	8,034			
	淀粉	2,298	2,282	2,328			
	玉米	1,813	1,877	1,937			
	红枣	10,385	10,370	10,235			

2019-04为基准各个商品走势对比图

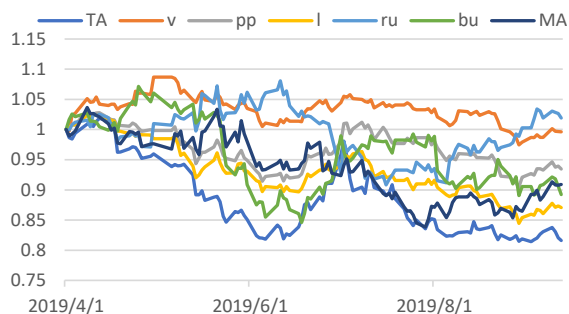
有色



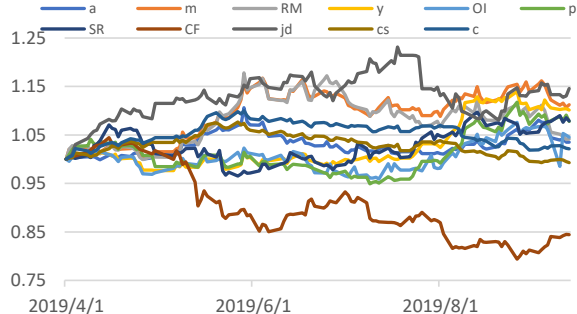
建材和黑色



能化



农产

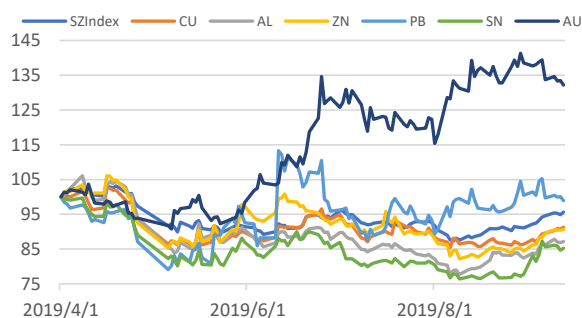


要点

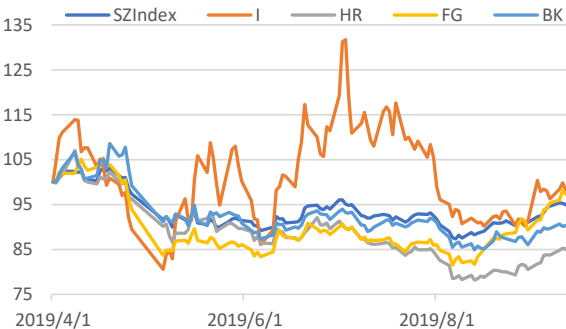
黑色系空头良好  
锡突破向上  
橡胶目前最强势  
白糖上行，饲料仍然强势

2019-04为基准各个股市板块对应商品走势对比图

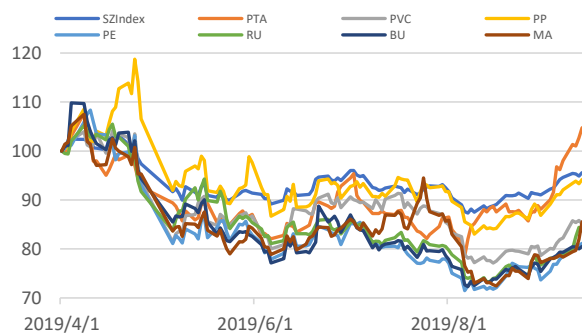
有色



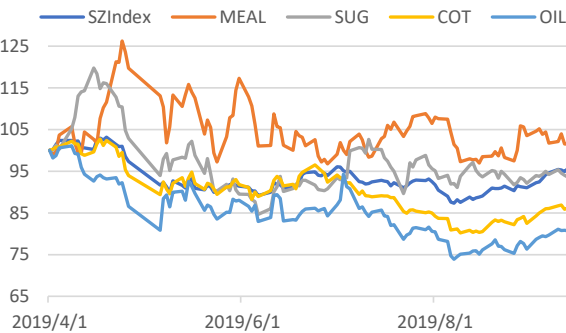
建材和黑色



能化



农产



要点

贵金属和铅最强  
玻璃开始上行  
PTA突破向上  
化工明显强势

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	-0.64	0.87	0.76	-0.74	0.83
RMB	0.76	-0.97	-0.80	0.89	-0.88
原油	-0.31	0.55	0.68	-0.49	0.64
有色股市	0.28	-0.02	0.26	0.17	0.24
黑色股市	-0.38	0.75	0.85	-0.62	0.87
能化股市	-0.26	0.70	0.77	-0.60	0.83
农产股市	-0.45	0.76	0.77	-0.69	0.80
上证指数	0.00	0.41	0.62	-0.29	0.63

	上证
十债收益	0.55
RMB	-0.34
商品综合	0.63

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	-0.89	0.98	-0.55	0.71
铜	0.53	0.23	-0.21	0.30	0.82
铝	0.41	0.23	-0.21	0.30	0.82
铅	0.42	-0.77	0.88	-0.49	0.76
锌	0.78	0.80	-0.75	0.52	0.70
锡	0.81	0.40	-0.22	0.35	0.64
煤炭	0.67	0.80	-0.96	0.45	0.74
铁矿	0.89	0.86	-0.95	0.55	0.41
钢材	0.68	0.83	-0.96	0.54	0.62
玻璃	-0.26	0.73	-0.84	0.46	0.67
PTA	0.11	0.74	-0.77	0.64	0.56
PVC	0.66	0.70	-0.91	0.48	0.73
PP	0.44	0.63	-0.87	0.49	0.67
甲醇	0.17	0.51	-0.39	0.53	0.57
塑料	0.63	0.77	-0.89	0.56	0.67
沥青	0.24	0.48	-0.68	0.37	0.57
橡胶	0.00	-0.28	0.56	-0.08	0.62
饲料	-0.46	0.16	0.12	0.03	0.64
油脂	-0.76	-0.89	0.95	-0.56	0.77
棉花	0.85	0.88	-0.88	0.64	0.63
白糖	0.06	-0.91	0.80	-0.55	0.73

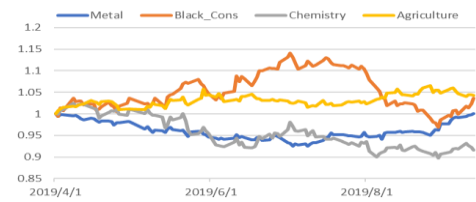
	MDI	趋势指标
有色		0.74
黑色		0.61
化工		0.63
农产		0.69

MDI显示趋势性增强！

# 海红投资策略

2019/9/13

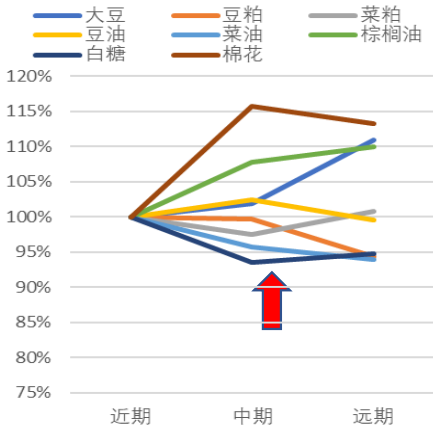
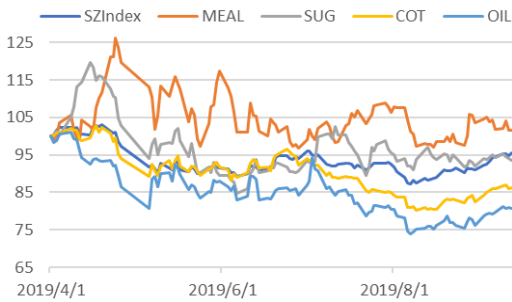
1、豆粕破位止损，继续做多白糖  
a) 农产品目前仍然最强势



b) 白糖远期倒挂最严重的，开始走强标志

	近期	中期	远期
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
白糖	0.06	-0.91	0.80	-0.55	0.73

2、 本周盘面发出多个信号，这里逐一分析

a> 目前大环境风险情绪好转，避险货币走弱，债券明显回调，人民币震荡，国企指数明显进入多头股市明显突破交易区间，开始做多内盘股市

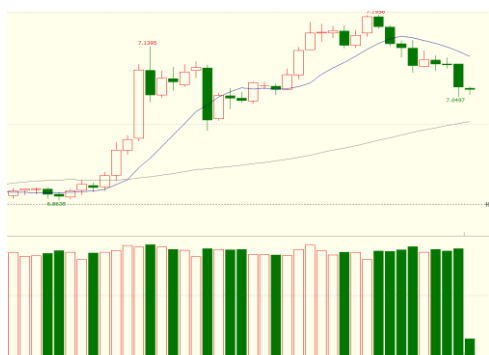
日元



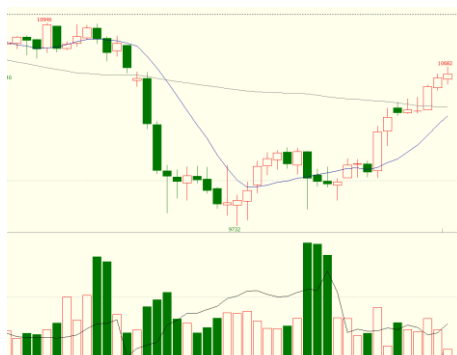
十债



人民币



国企指数



b> 再次出现黑色系做空机会，详见专题报告。