

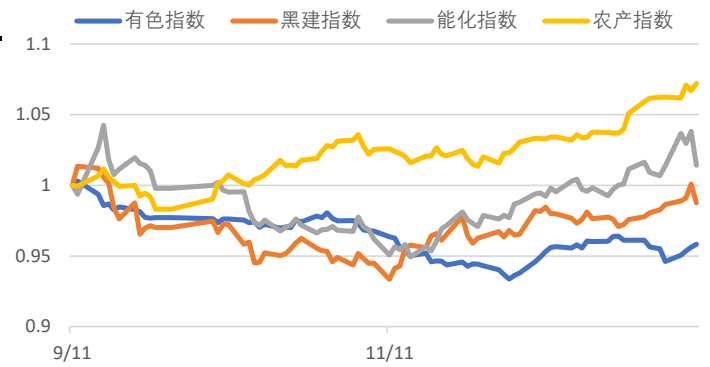
海红投资量化周报

2020/1/10

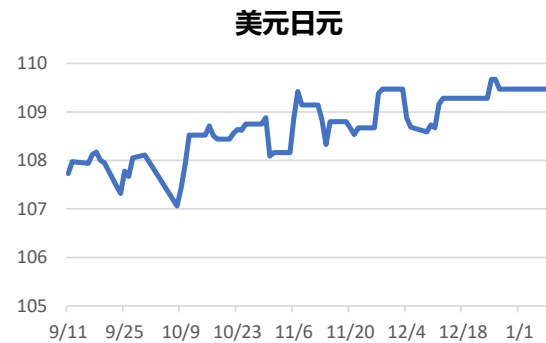
本周趋势概况

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	多	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	多	土债	多



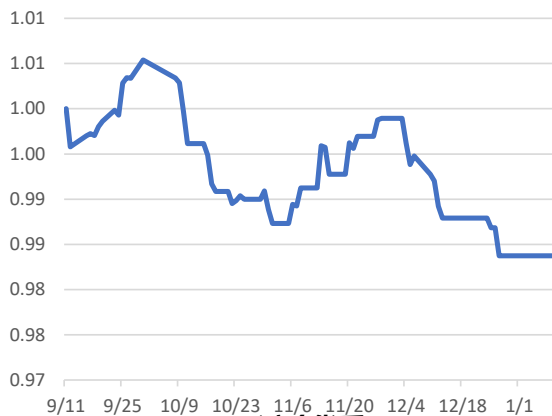
120天市场概览



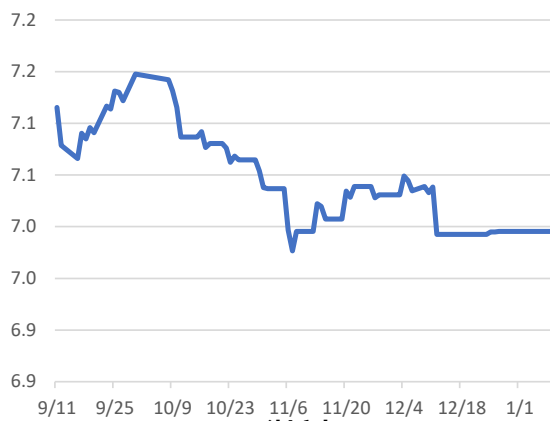
- 股指已经多头突破
- 原油大幅回撤回吐全部涨幅。
- 商品强势板块排序：农产---能化---黑色---有色。

120天滚动单位化外汇概览

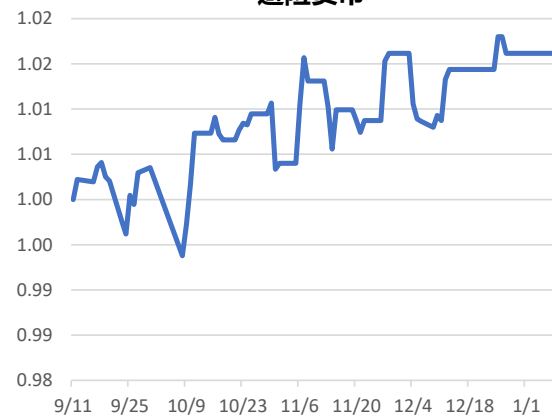
美元指数



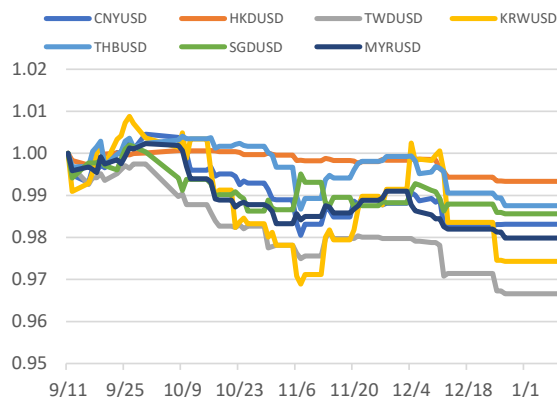
人民币



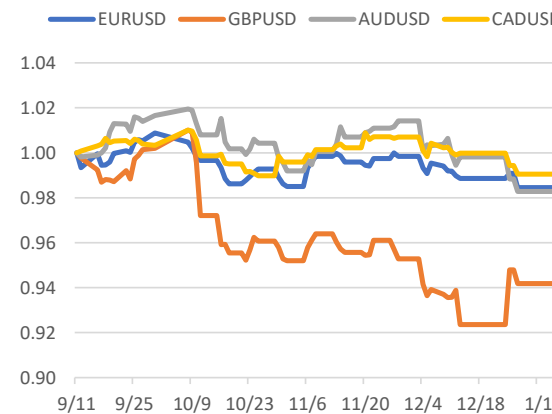
避险货币



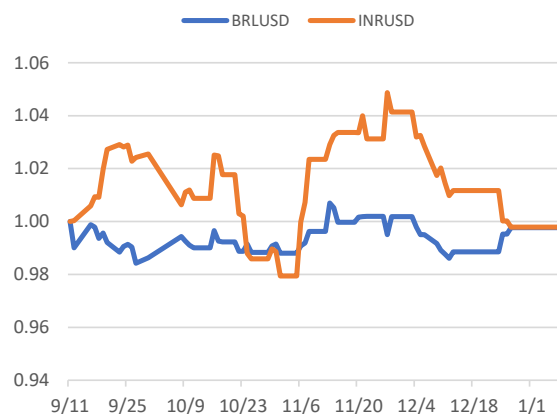
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

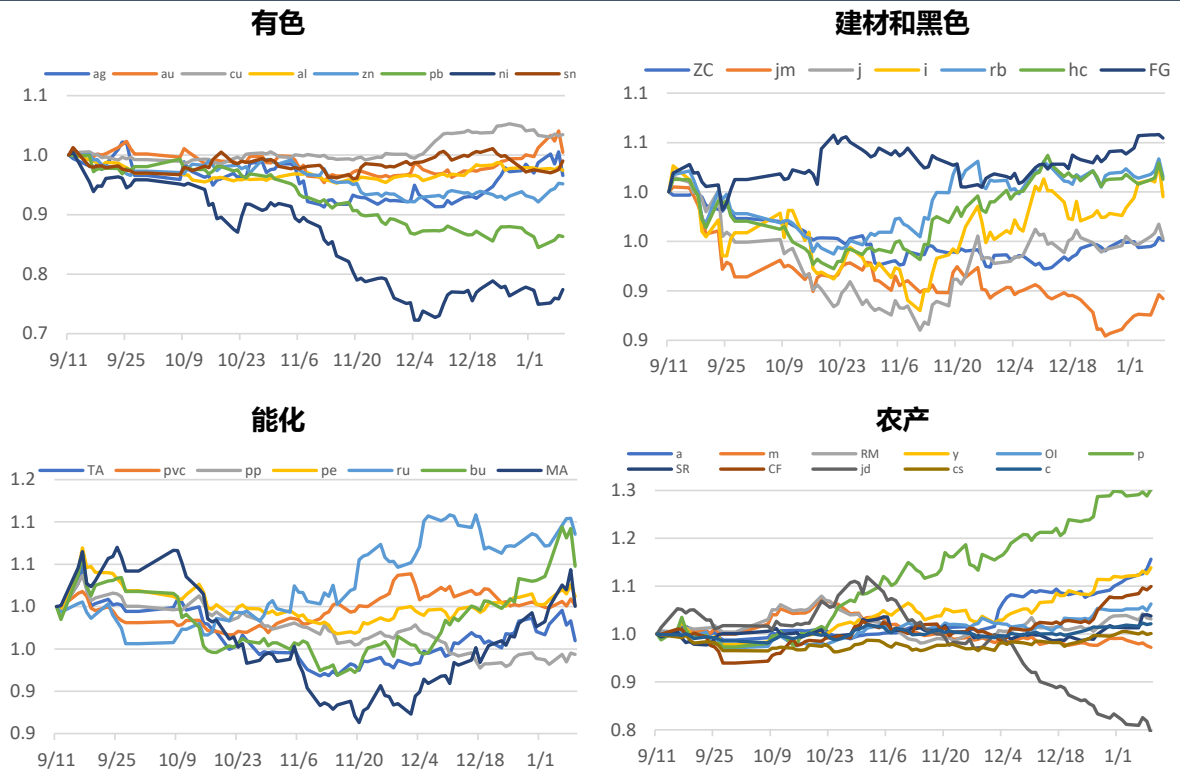


- 美元破位进入空头，避险货币大幅贬值=释放风险情绪+外围乐观
- 新兴市场货币整体集体走强。
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

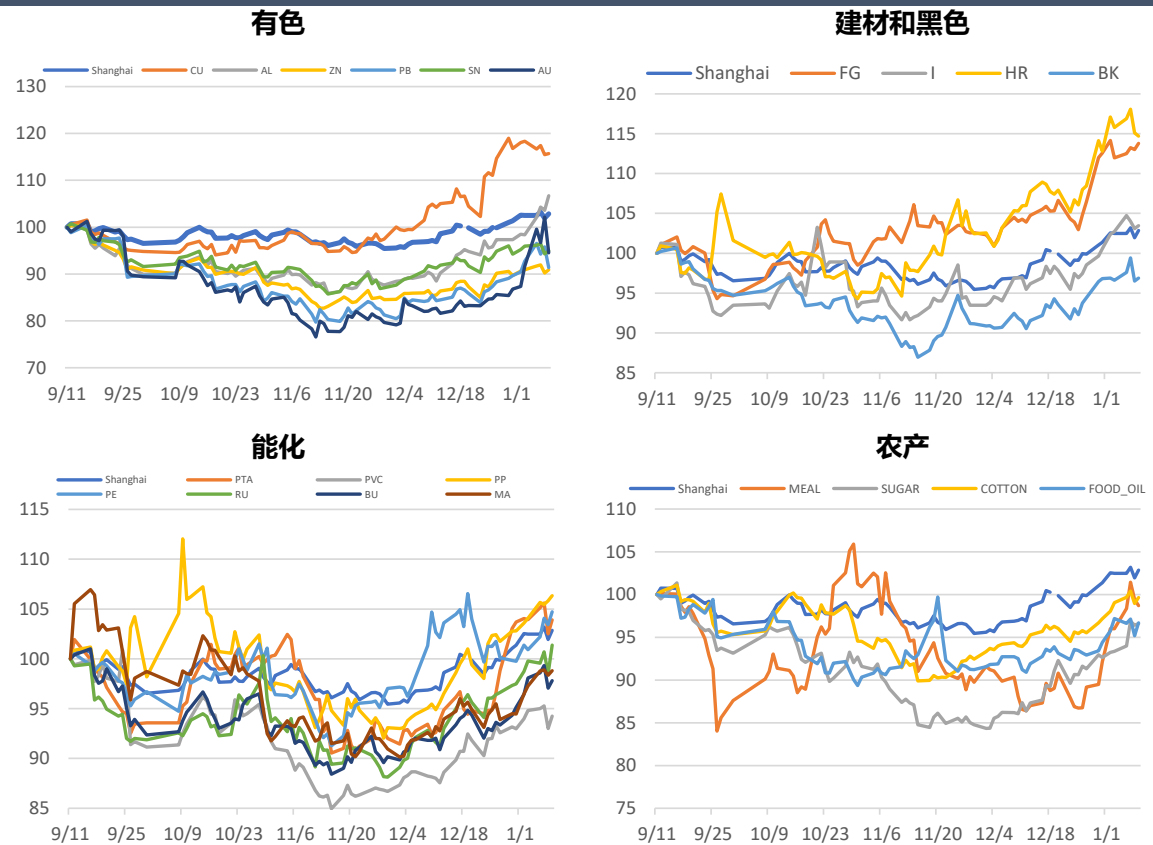
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	热卷	最强	橡胶	最强	棕榈油
最弱	铅	最弱	焦煤	最弱	PP	最弱	鸡蛋
贴水最大	铝	贴水最大	铁矿	贴水最大	EG	贴水最大	棕榈油
升水最大	白银	升水最大	玻璃	升水最大	橡胶	升水最大	大豆
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	白银	成交最大	螺纹	成交最大	甲醇	成交最大	豆粕
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	钢材	最强	PP	最强	饲料
最弱	锌	最弱	煤炭	最弱	PVC	最弱	白糖

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	4,166	4,174	4,177			
	IH	3,068	3,075	3,076			
	IC	5,498	5,492	5,470			
贵金属	黄金	347	347	348			
	白银	4,299	4,320	4,350			
有色	铜	48,730	48,960	49,070			
	铝	14,450	13,990	13,890			
	锌	18,305	18,345	18,305			
	铅	14,900	14,945	14,940			
	镍	110,730	111,540	111,260			
	锡	142,330	138,490	136,870			
黑色	动力煤	557	550	550			
	焦煤	1,203	1,176	1,176			
	焦炭	1,962	1,880	1,835			
	铁矿石	720	657	612			
建材	螺纹钢	3,766	3,555	3,449			
	热轧卷板	3,800	3,585	3,483			
	玻璃	1,510	1,503	1,480			
	原油	475	482	478			
化工	PTA	4,836	4,910	4,938			
	PVC	6,650	6,515	6,480			
	PP	7,505	7,617	7,633			
	EG	5,250	4,769	4,769			
	塑料	7,160	7,380	7,405			
	橡胶	12,640	12,965	13,160			
	沥青	3,242	3,094	3,076			
	甲醇	2,241	2,239	2,217			
农产品	纸浆	4,498	4,666	4,790			
	大豆	3,399	4,029	3,996			
	豆粕	2,626	2,716	2,809			
	菜粕	2,163	2,314	2,344			
	豆油	6,926	6,752	6,752			
	菜油	7,827	7,650	7,650			
	棕榈油	6,386	6,046	6,046			
	白糖	5,820	5,709	5,727			
	棉花	13,820	14,260	14,660			
	鸡蛋	3,049	2,985	3,412			
	苹果	7,750	7,360	7,481			
	淀粉	2,140	2,282	2,354			
	玉米	1,921	1,977	1,977			
	红枣	10,805	10,555	10,405			

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



- 商品方面：铜、玻璃，甲醇，棕榈油，棉花强势，镍，焦煤，PP，鸡蛋，豆粕弱势
- 股票方面：铜，铝，玻璃，钢材，PTA，PP，饲料走强，黄金，煤炭，沥青，白糖弱势

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	0.12	0.56	0.53	-0.15
人民币	0.59	0.06	0.13	-0.82
原油	-0.49	0.39	0.26	0.83
有色股市	0.06	---	---	---
黑色股市	---	0.71	---	---
能化股市	---	---	0.56	---
农产股市	---	---	---	-0.02

大盘趋势相关性

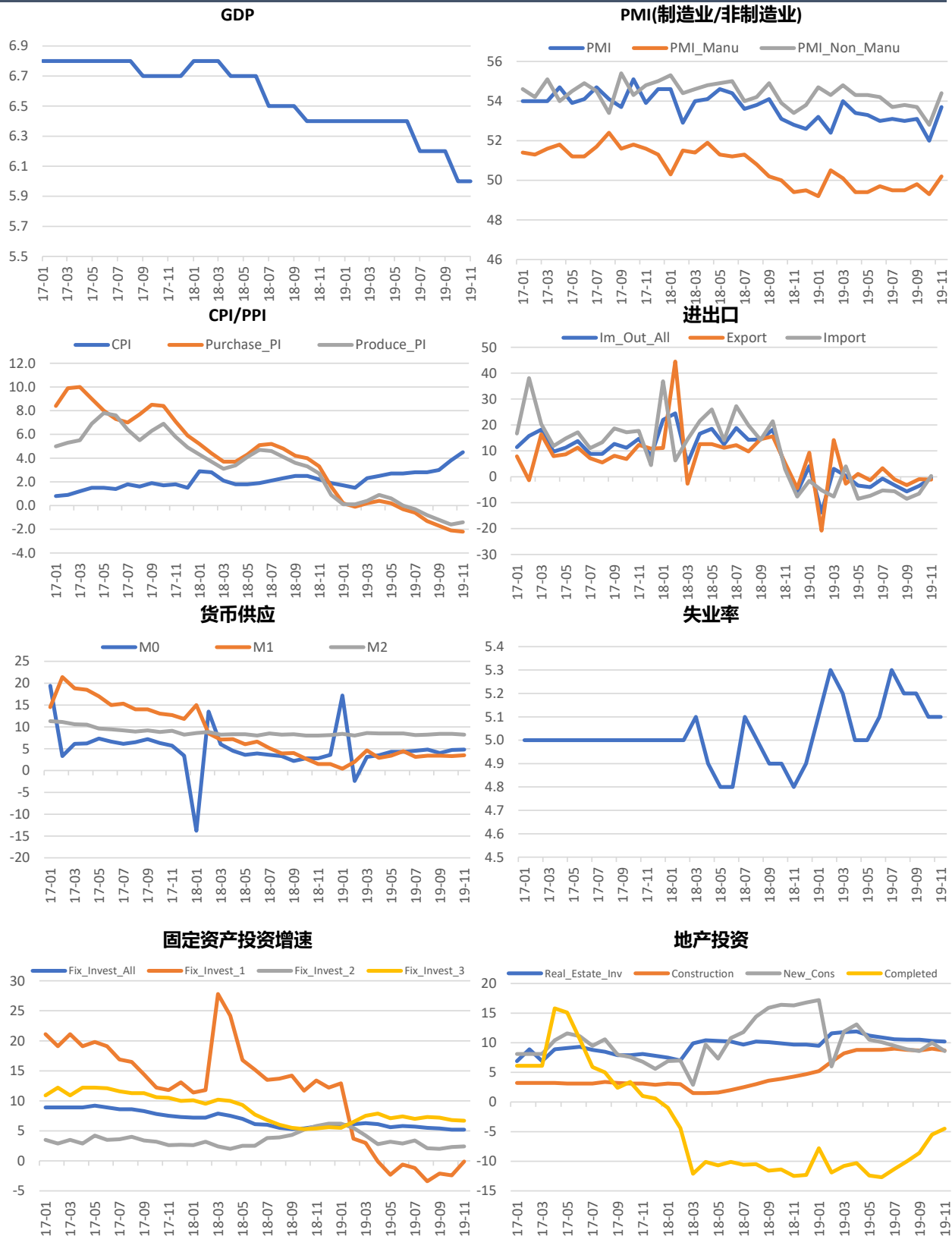
	上证
债券期货	0.24
人民币	-0.21
日元	0.19
黄金	0.63

商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	0.41	-0.34	0.87	0.37	-0.12
铜	-0.66	0.65	0.89	0.03	0.82
铝	0.05	-0.11	0.74	0.49	0.29
锌	0.61	-0.65	0.60	-0.08	-0.67
铅	0.82	-0.80	0.44	0.07	-0.83
锡	-0.15	0.20	0.21	-0.15	0.30
煤炭	0.53	-0.51	0.63	0.47	-0.24
钢材	-0.42	0.37	0.69	0.38	0.69
玻璃	-0.51	0.49	0.59	-0.41	0.42
PTA	0.57	-0.48	0.36	0.55	-0.21
PVC	-0.42	0.40	-0.31	0.19	0.55
PP	0.85	-0.79	0.12	0.18	-0.82
塑料	0.47	-0.35	0.31	0.44	-0.20
橡胶	-0.74	0.68	0.09	-0.01	0.86
沥青	0.08	-0.01	0.71	0.47	0.27
甲醇	0.59	-0.49	0.81	0.47	-0.29
饲料	-0.64	0.64	-0.24	0.11	0.83
白糖	-0.27	0.11	0.04	-0.19	0.12
棉花	-0.76	0.65	0.08	-0.01	0.78
油脂	-0.83	0.76	-0.18	0.00	0.87

* 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。

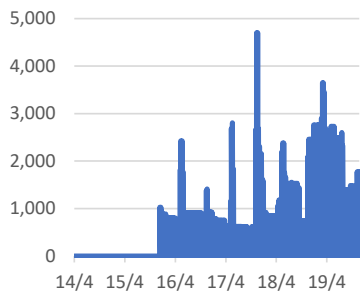
宏观经济指标追踪（月度数据）



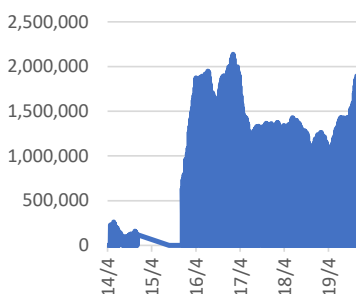
- GDP持续下行趋势不变，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率持续上行。
- 第一产业投资持续负增长，总体固定资产投资稳健下行，地产投资稳定，新开工项目持续减少，竣工项目持续上行。

商品库存追踪

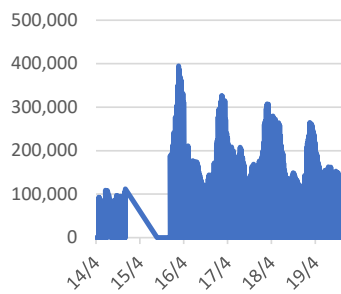
黄金



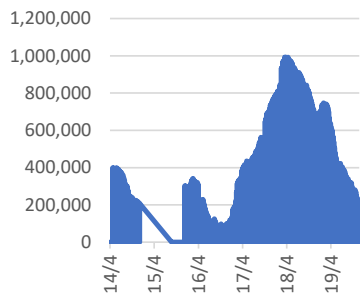
白银



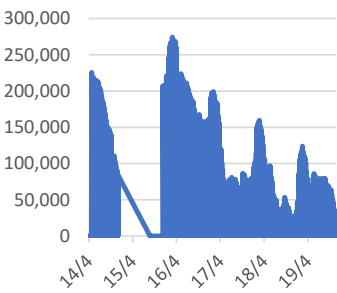
铜



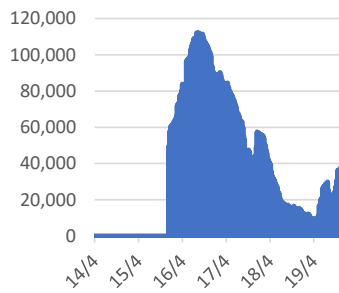
铝



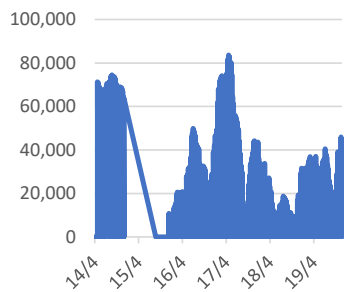
锌



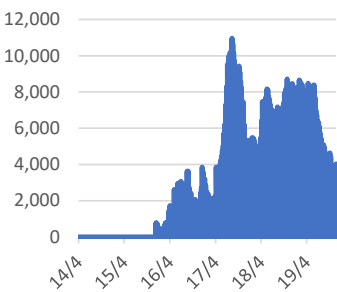
镍



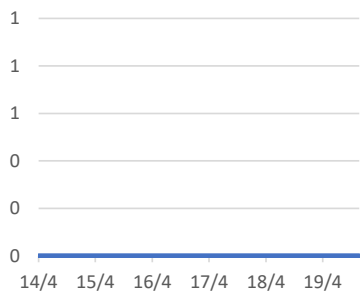
铅



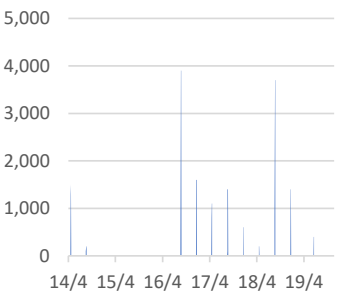
锡



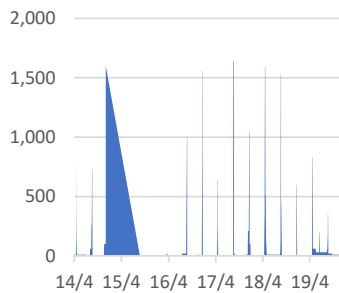
动力煤



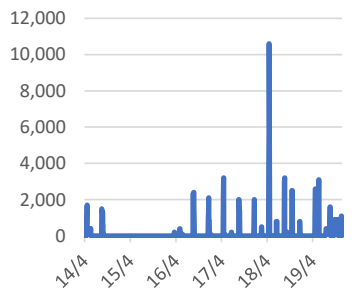
焦煤



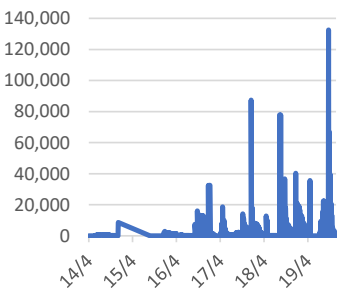
焦炭



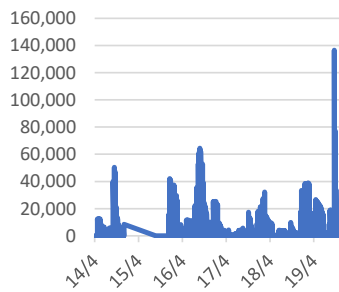
铁矿石



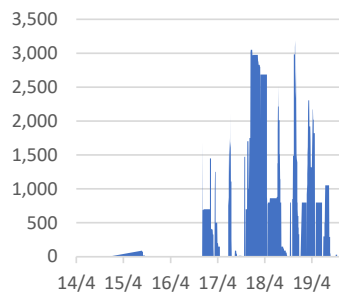
热卷



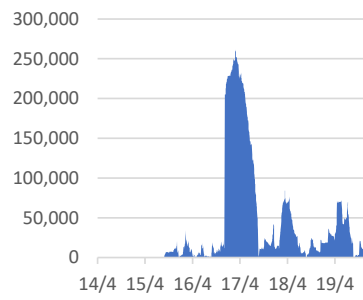
螺纹



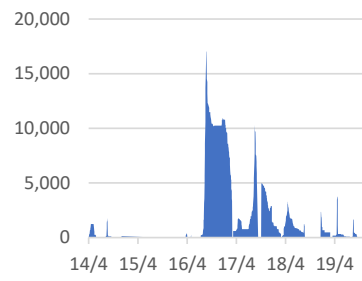
玻璃



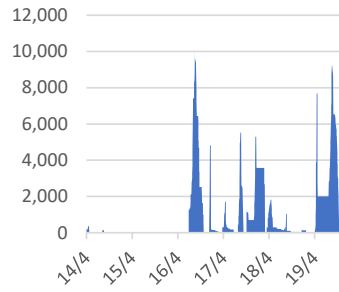
PTA



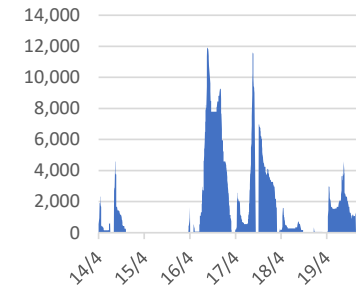
PP



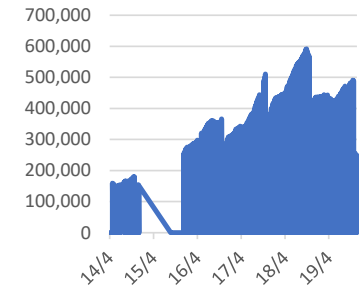
PVC



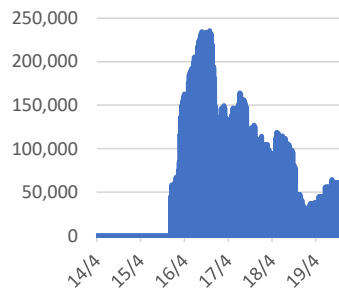
塑料



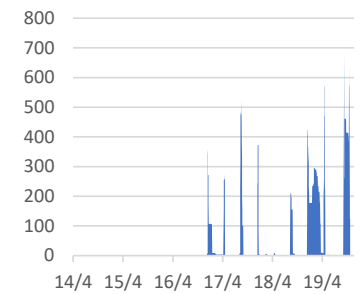
橡胶



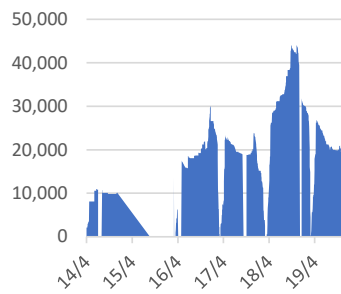
沥青



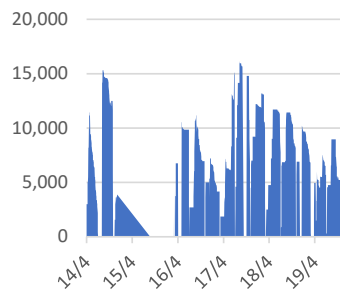
甲醇



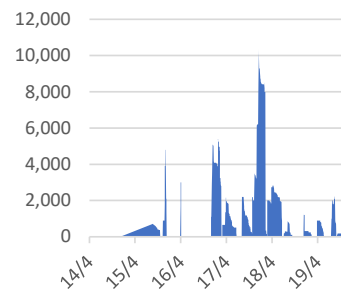
大豆



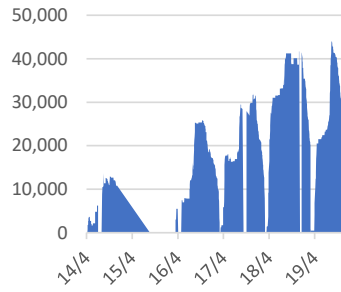
豆粕



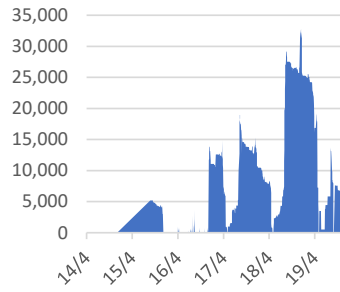
菜粕



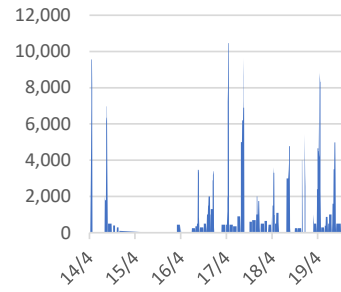
豆油



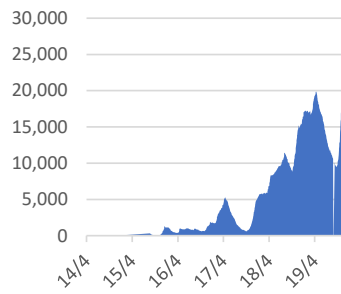
菜油



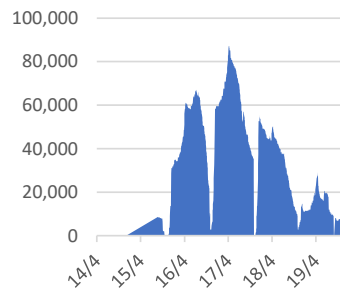
棕榈油



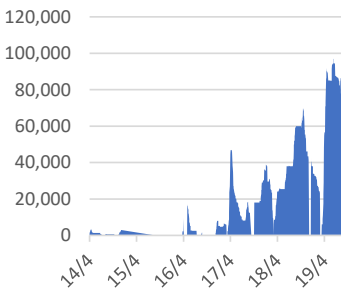
棉花



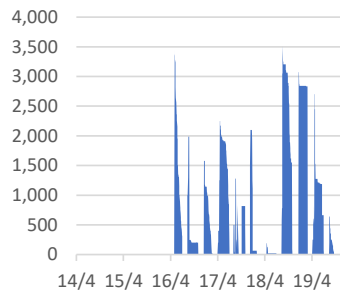
白糖



玉米

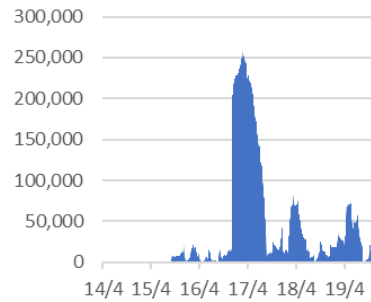


淀粉

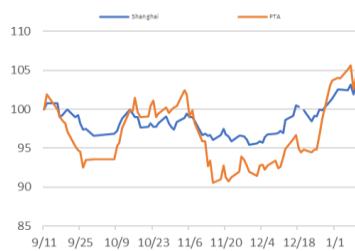


- 1、动力煤止损
- 2、第一季度准备做多铝：低库存+倒挂曲线+对应股市板块走强+盘面走强信号
- 3、做多PTA09,4960,80手，PP目前的走势和情况和PTA十分类似也是做多标的

a) 经过长期下跌筑底完成，进入多头区间 b) 目前库存处在历史地位，产业客户已经认同目前价格触底



c) PTA对应股票指数明显走强，与PTA价格形成剪刀差，同时历史走势来看PTA在年初大概率上涨



品种	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
PTA	75%	60%	20%	60%	40%	80%	40%	60%	40%	60%	40%	75%

c) 目前PTA远期曲线仍然正常，说明没有现货紧缺现象

