

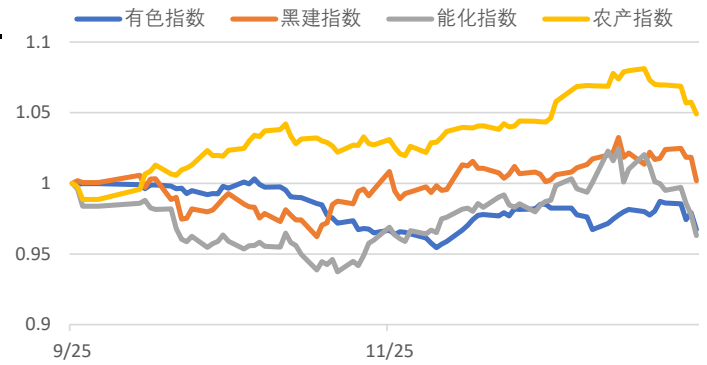
海红投资量化周报

2020/1/24

本周趋势概况

资金流		股指		商品综合	
外资	流入	趋势	多	趋势	空
债券	多	成交量	放量	成交量	放量
股市	多	持仓	增仓	持仓	平稳
商品	空	人民币	多	人民币	多
风险情绪	好	土债	多	土债	多

商品板块指数追踪



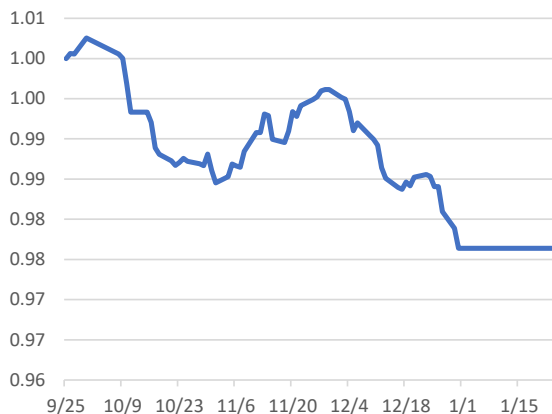
120天市场概览



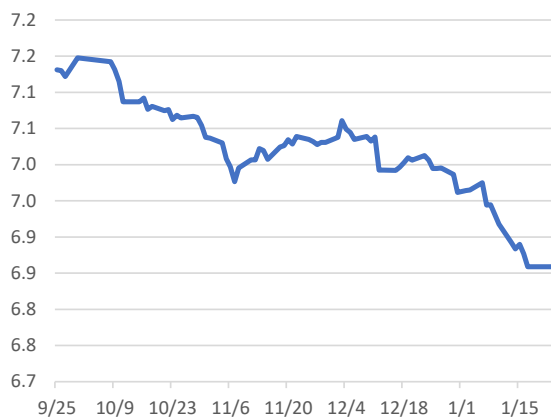
- 股指回吐全部涨幅
- 原油大幅回撤回吐全部涨幅。
- 商品强势板块排序：农产---黑色---有色---能化。

120天滚动单位化外汇概览

美元指数



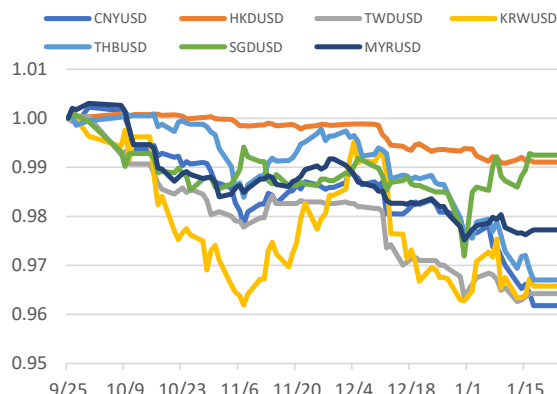
人民币



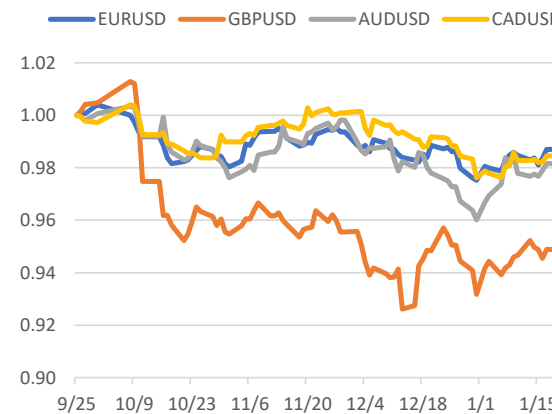
避险货币



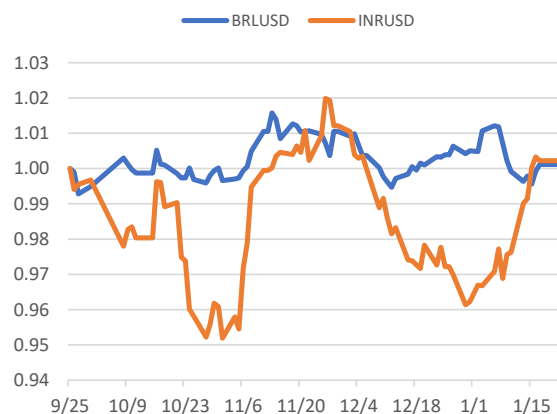
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

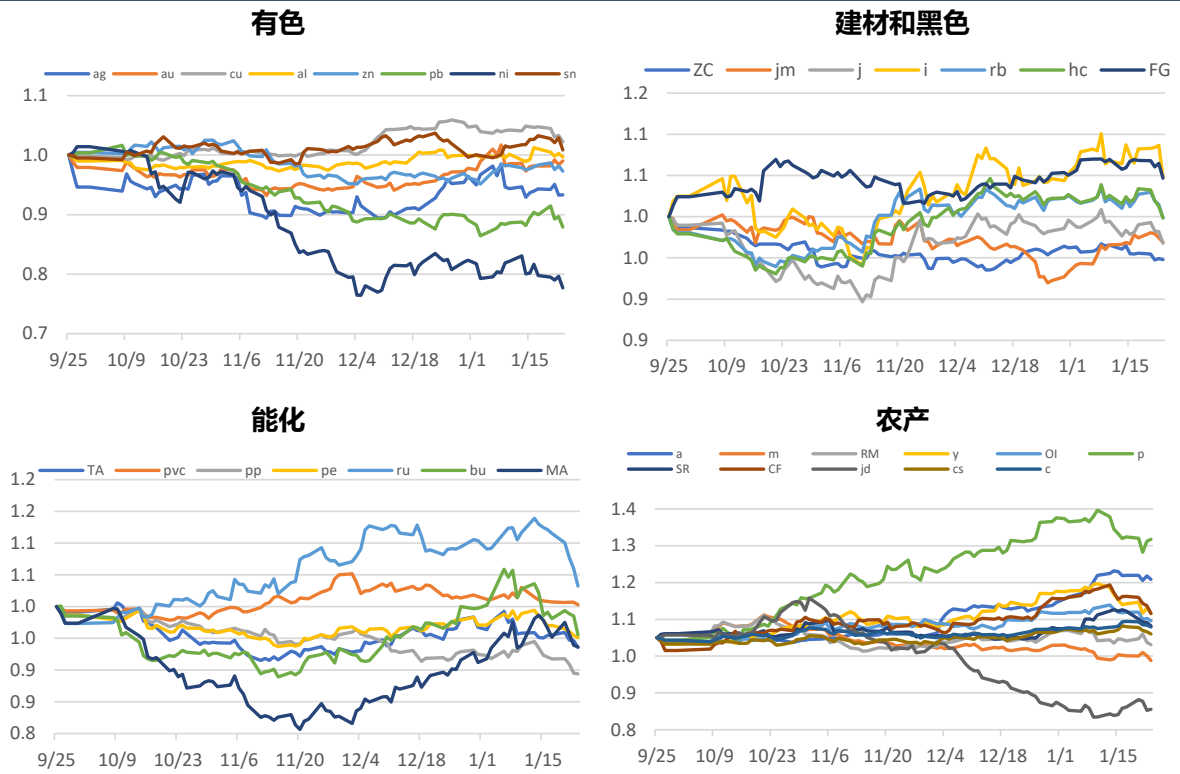


- 美元破位进入空头，避险货币大幅贬值=释放风险情绪+外围乐观
- 新兴市场货币整体集体走强。
- 发达国家货币整体稳定，英镑多头趋势良好

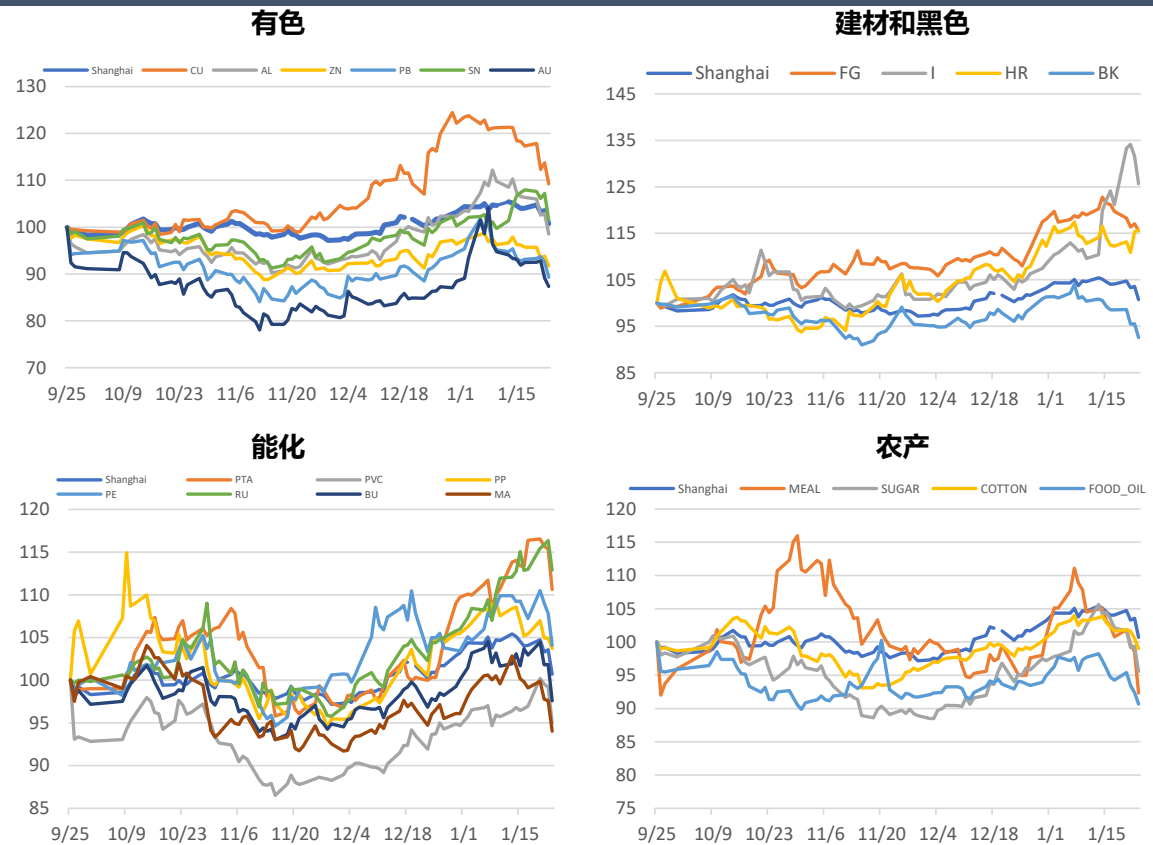
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	金	最强	热卷	最强	甲醇	最强	大豆
最弱	铅	最弱	焦煤	最弱	PP	最弱	鸡蛋
贴水最大	铝	贴水最大	铁矿	贴水最大	沥青	贴水最大	棕榈油
升水最大	白银	升水最大	动力煤	升水最大	橡胶	升水最大	棉花
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	甲醇	成交最大	棕榈油
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	铜	最强	铁矿	最强	橡胶	最强	棉花
最弱	金	最弱	煤炭	最弱	甲醇	最弱	饲料

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	3,994	3,992	3,990			
	IH	2,930	2,931	2,931			
	IC	5,346	5,316	5,232			
贵金属	黄金	347	349	351			
	白银	4,234	4,260	4,288			
	铜	48,020	48,180	48,260			
有色	铝	14,100	13,960	13,905			
	锌	18,160	18,120	18,095			
	铅	14,850	14,850	14,875			
	镍	105,850	105,510	105,380			
	锡	138,050	137,340	137,070			
黑色	动力煤	546	543	543			
	焦煤	1,214	1,182	1,182			
	焦炭	1,832	1,803	1,777			
	铁矿石	650	605	577			
	螺纹钢	3,500	3,417	3,262			
建材	热轧卷板	3,521	3,440	3,286			
	玻璃	1,476	1,449	1,417			
	原油	447	446	446			
化工	PTA	4,796	4,824	4,878			
	PVC	6,450	6,410	6,345			
	PP	7,324	7,358	7,380			
	EG	4,676	4,692	4,607			
	塑料	7,155	7,205	7,245			
	橡胶	12,085	12,330	13,355			
	沥青	3,056	2,944	2,944			
	甲醇	2,251	2,177	2,226			
	纸浆	4,564	4,694	4,826			
农产品	大豆	4,060	3,967	3,820			
	豆粕	2,640	2,729	2,781			
	菜粕	2,234	2,278	2,215			
	豆油	6,440	6,368	6,416			
	菜油	7,587	7,442	7,400			
	棕榈油	6,094	5,812	5,678			
	白糖	5,622	5,633	5,631			
	棉花	13,440	13,845	14,390			
	鸡蛋	3,066	3,441	4,063			
	苹果	7,420	7,550	7,431			
	淀粉	2,258	2,328	2,394			
	玉米	1,912	1,962	1,991			
	红枣	10,805	10,610	10,730			

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，大豆强势，镍，焦煤，PP，鸡蛋，豆粕弱势
- 股票方面：铜，铝，玻璃，钢材，PTA，PP，白糖走强，黄金，煤炭，甲醇，食用油弱势

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	-0.22	0.56	0.44	0.35
人民币	0.35	-0.52	-0.38	-0.88
原油	-0.54	0.51	0.43	0.75
有色股市	-0.09	---	---	---
黑色股市	---	0.84	---	---
能化股市	---	---	0.60	---
农产股市	---	---	---	0.35

大盘趋势相关性

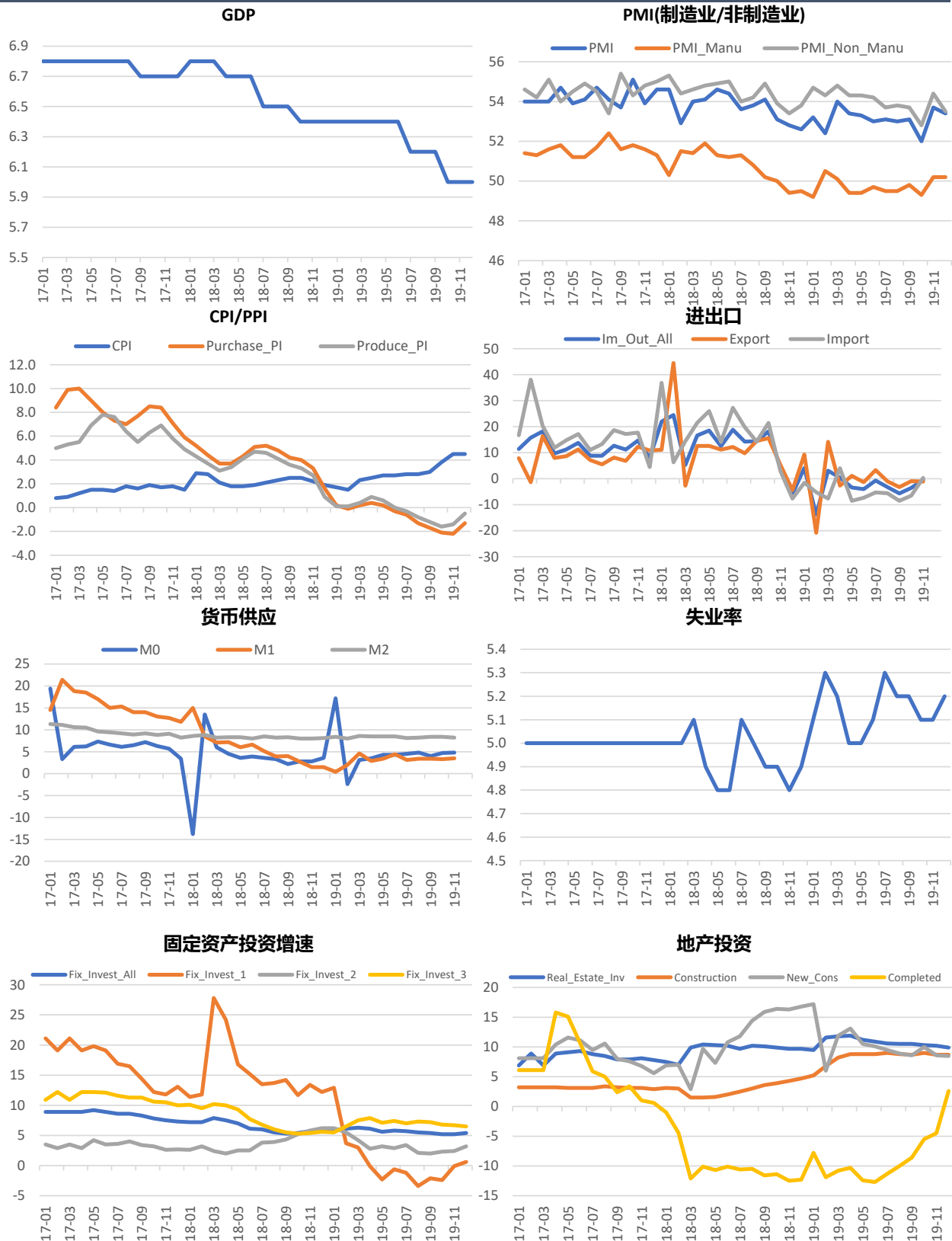
	上证
债券期货	0.43
人民币	-0.69
日元	0.43
黄金	0.66

商品趋势相关性

	人民币	日元	股市板块	债券期货	原油
黄金	-0.23	-0.07	0.92	0.45	-0.03
铜	-0.68	0.59	0.90	0.29	0.79
铝	-0.54	0.39	0.72	0.46	0.48
锌	0.39	-0.35	0.41	-0.31	-0.72
铅	0.71	-0.59	0.12	-0.33	-0.86
锡	-0.30	0.55	0.39	0.07	0.28
煤炭	0.21	-0.23	0.33	0.16	-0.28
钢材	-0.55	0.43	0.75	0.43	0.71
玻璃	-0.62	0.39	0.67	0.10	0.36
PTA	0.25	-0.36	0.24	0.22	-0.13
PVC	-0.30	0.35	-0.45	0.10	0.59
PP	0.82	-0.68	-0.03	-0.41	-0.79
塑料	0.06	-0.12	0.44	0.20	-0.04
橡胶	-0.66	0.56	0.34	0.23	0.84
沥青	-0.43	0.17	0.75	0.47	0.39
甲醇	-0.13	-0.06	0.79	0.49	-0.18
饲料	-0.86	0.65	-0.14	0.61	0.62
白糖	-0.66	0.33	0.60	0.41	0.07
棉花	-0.88	0.59	0.34	0.37	0.68
油脂	-0.81	0.59	0.13	0.35	0.82

* 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。

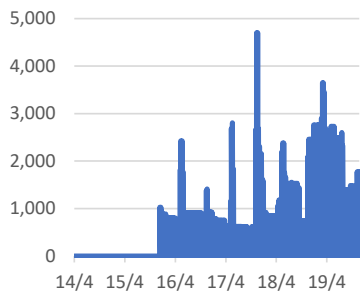
宏观经济指标追踪（月度数据）



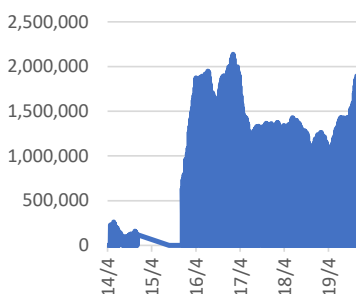
- GDP持续下行趋势不变，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率持续上行。
- 第一产业投资持续负增长，总体固定资产投资稳健下行，地产投资稳定，新开工项目持续减少，竣工项目持续上行。

商品库存追踪

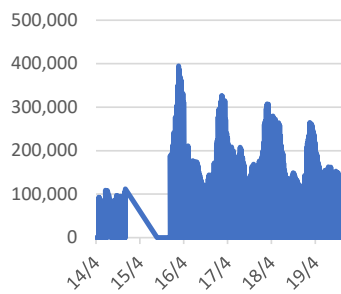
黄金



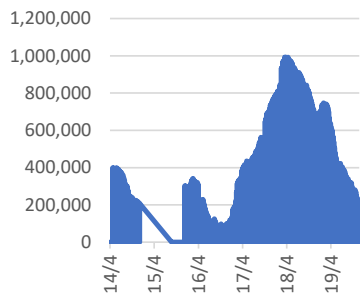
白银



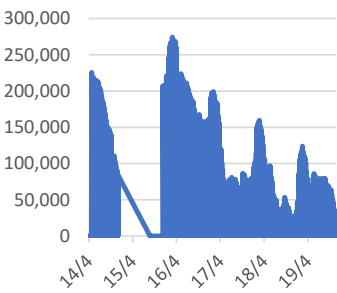
铜



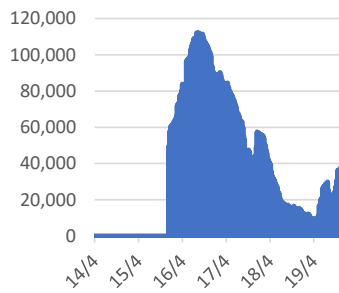
铝



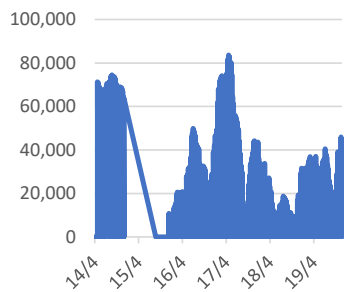
锌



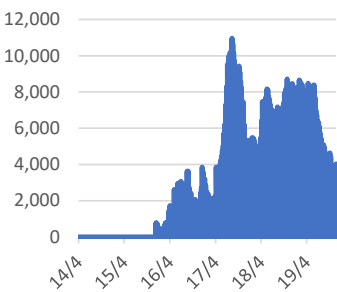
镍



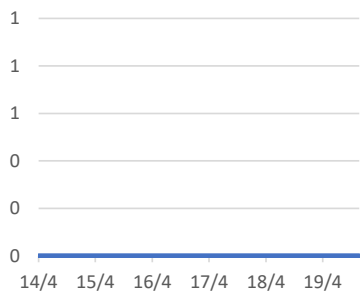
铅



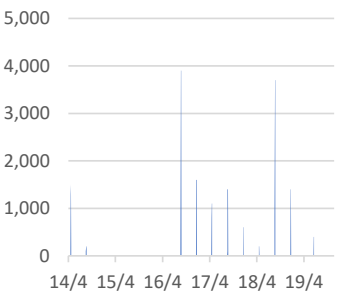
锡



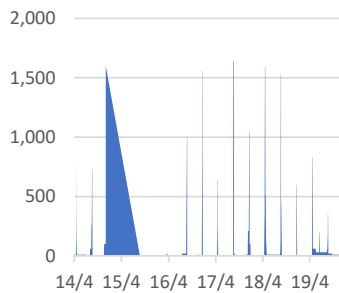
动力煤



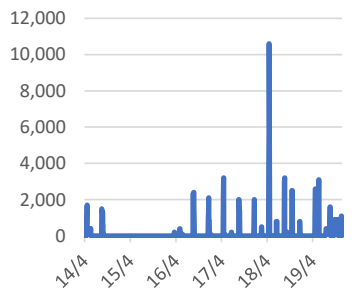
焦煤



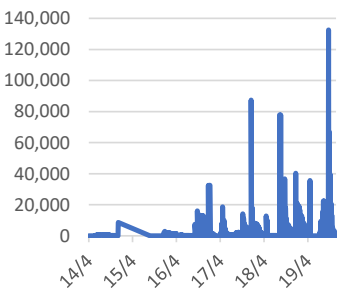
焦炭



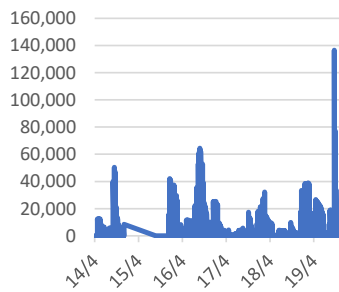
铁矿石



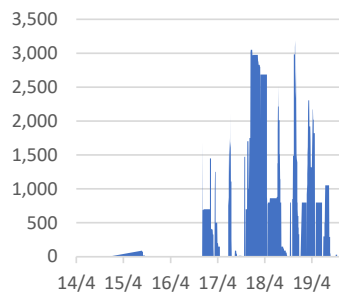
热卷



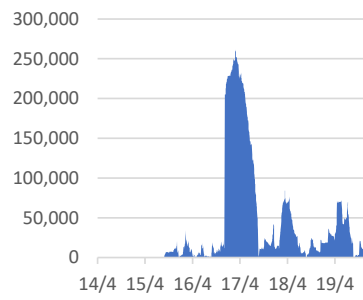
螺纹



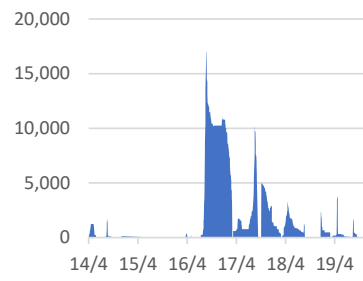
玻璃



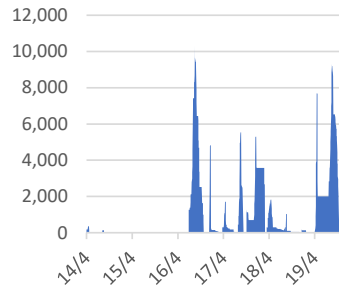
PTA



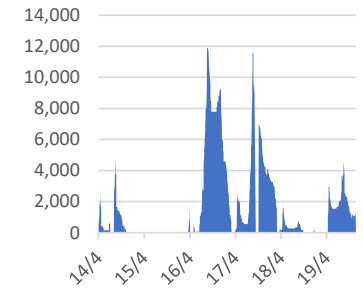
PP



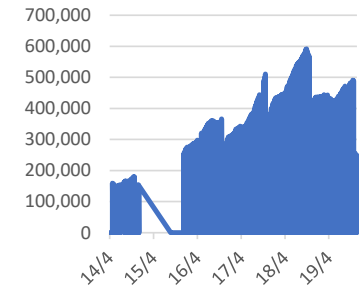
PVC



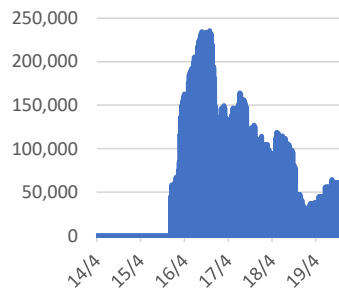
塑料



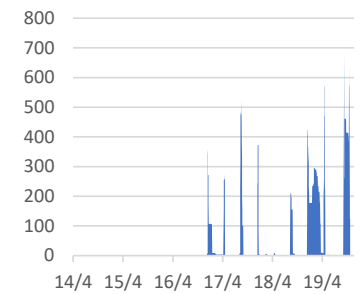
橡胶



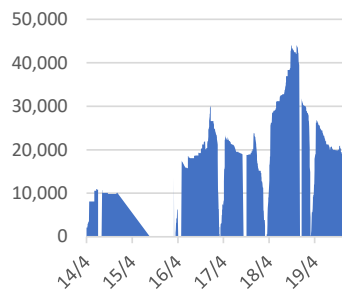
沥青



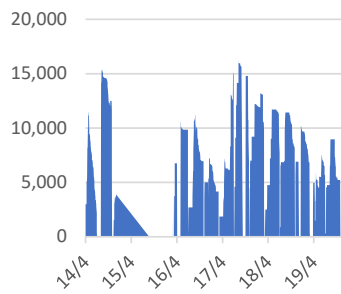
甲醇



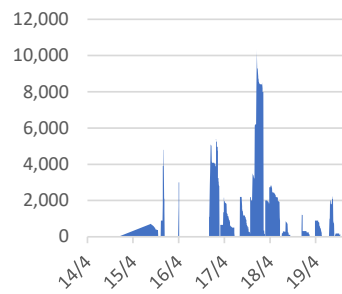
大豆



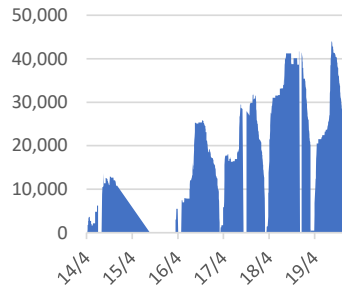
豆粕



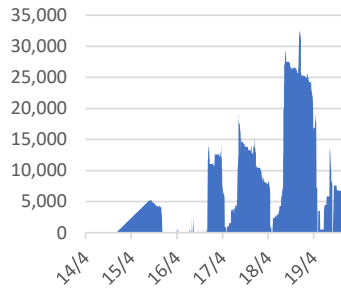
菜粕



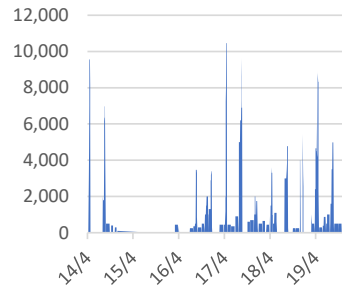
豆油



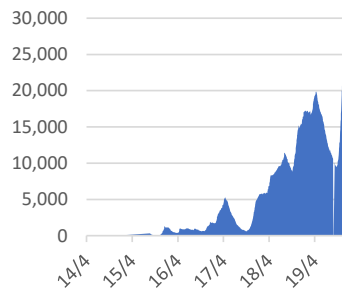
菜油



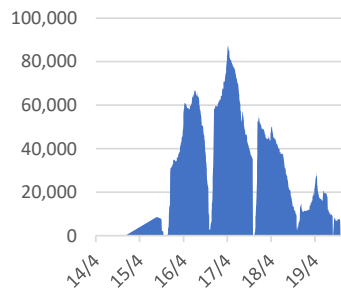
棕榈油



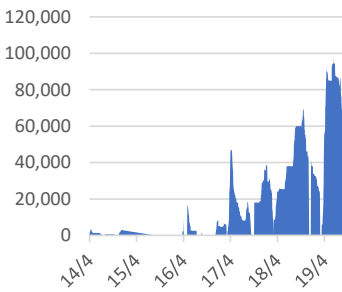
棉花



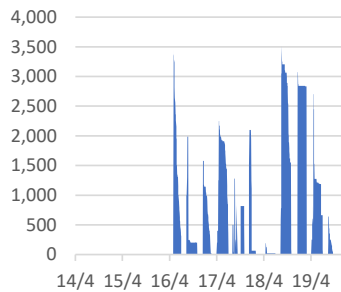
白糖



玉米

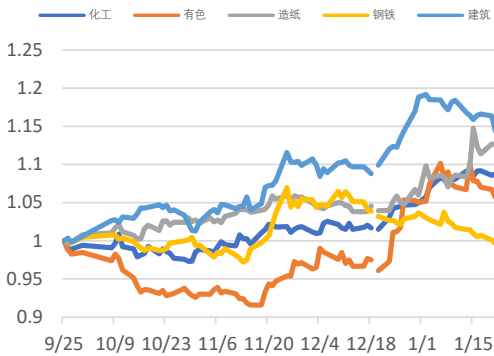


淀粉

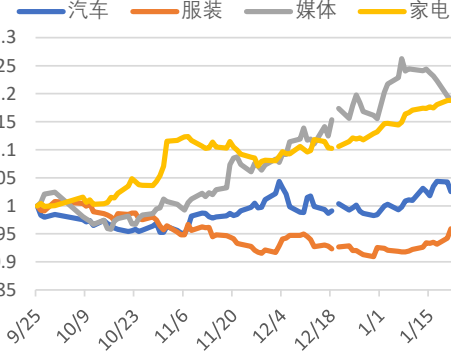


股市板块追踪

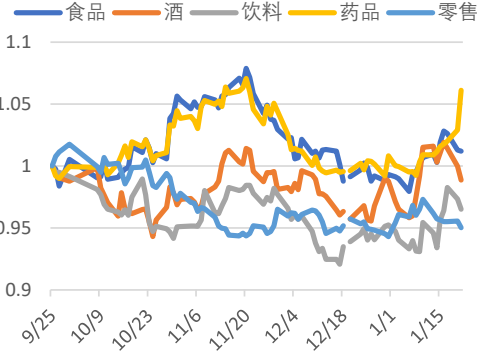
材料



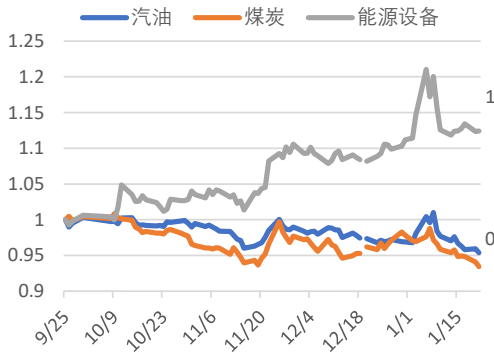
非必需品



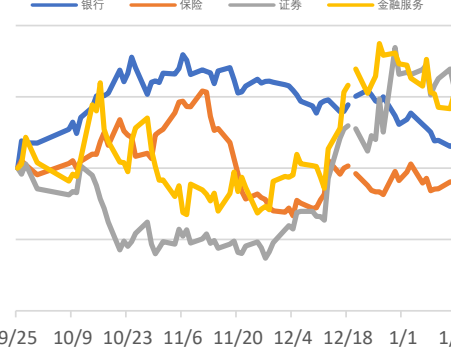
必需品



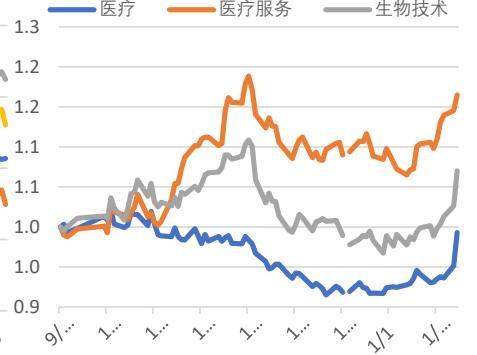
能源



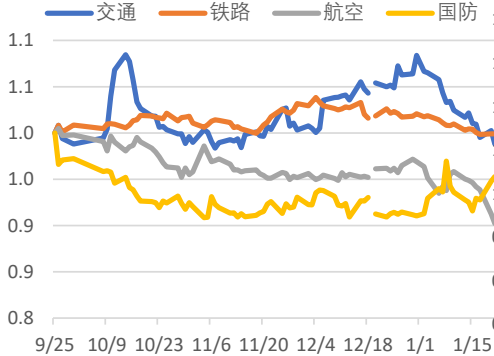
金融



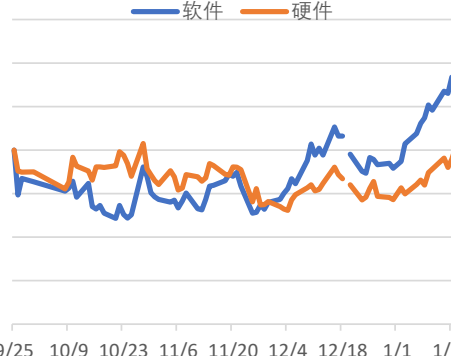
医药



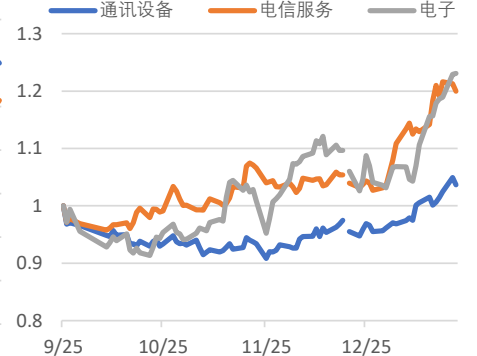
运输



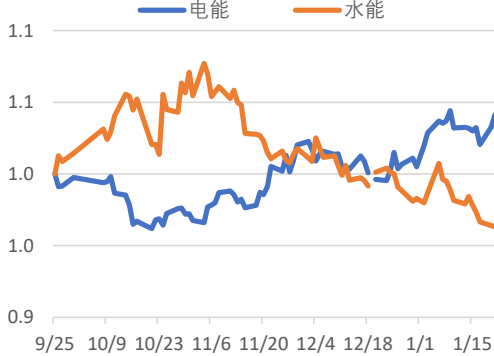
计算机



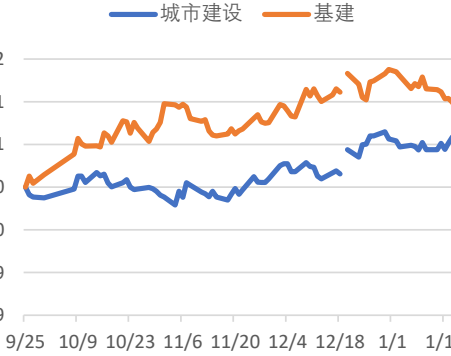
通信/电子



水电能



建设



- 钢铁, 煤炭, 基建弱势。
- 药品, 医疗器械股票多头突破, 媒体和金融服务走势强势。
-

商品月度上涨概率矩阵

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月
IF	17%	17%	17%	17%	17%	17%	33%	0%	17%	17%	17%
IH	17%	17%	17%	17%	0%	17%	17%	0%	33%	17%	0%
IC	17%	17%	33%	0%	0%	17%	0%	0%	17%	0%	17%
黄金	50%	50%	0%	100%	33%	50%	67%	67%	17%	33%	50%
白银	33%	50%	17%	67%	50%	50%	33%	50%	17%	50%	33%
铜	33%	50%	50%	83%	33%	83%	17%	33%	50%	67%	17%
铝	33%	50%	67%	83%	33%	50%	67%	67%	17%	17%	17%
锌	50%	50%	67%	50%	33%	50%	50%	33%	83%	67%	17%
铅	67%	33%	17%	33%	33%	83%	83%	83%	50%	33%	17%
镍	33%	50%	0%	50%	33%	67%	50%	33%	50%	50%	17%
锡	67%	33%	0%	33%	33%	33%	67%	17%	67%	33%	17%
动力煤	67%	50%	33%	50%	50%	67%	33%	50%	50%	17%	33%
焦煤	33%	67%	33%	33%	50%	50%	67%	67%	50%	33%	50%
焦炭	50%	67%	33%	50%	50%	50%	67%	50%	17%	50%	50%
铁矿石	33%	83%	33%	67%	50%	83%	50%	33%	33%	33%	50%
螺纹钢	67%	67%	33%	67%	33%	83%	50%	33%	17%	50%	50%
热轧卷板	50%	50%	33%	67%	17%	83%	50%	33%	0%	33%	67%
玻璃	67%	67%	17%	33%	83%	67%	33%	33%	17%	67%	33%
PTA	50%	50%	17%	50%	17%	67%	33%	50%	17%	50%	33%
PVC	67%	33%	50%	83%	17%	67%	33%	33%	17%	17%	17%
PP	67%	33%	33%	67%	33%	83%	83%	33%	33%	17%	17%
塑料	50%	33%	50%	67%	33%	83%	50%	17%	33%	33%	17%
橡胶	17%	67%	33%	50%	50%	50%	33%	67%	33%	50%	50%
沥青	50%	67%	50%	50%	17%	83%	50%	33%	33%	33%	50%
甲醇	67%	50%	33%	50%	33%	67%	33%	50%	50%	17%	33%
大豆	17%	17%	17%	67%	67%	50%	17%	83%	33%	33%	33%
豆粕	50%	33%	67%	100%	50%	67%	50%	17%	50%	67%	33%
菜粕	67%	50%	50%	83%	33%	67%	50%	17%	33%	50%	33%
豆油	33%	67%	33%	50%	50%	50%	50%	67%	50%	83%	50%
菜油	17%	17%	33%	67%	50%	50%	33%	67%	33%	67%	50%
棕榈油	17%	67%	17%	33%	33%	50%	33%	67%	67%	67%	50%
白糖	50%	33%	33%	50%	50%	33%	17%	50%	67%	67%	50%
棉花	67%	50%	17%	83%	33%	33%	17%	17%	17%	33%	33%
鸡蛋	33%	83%	50%	100%	33%	67%	50%	17%	50%	83%	33%
淀粉	67%	50%	50%	33%	50%	33%	17%	33%	17%	50%	50%
玉米	67%	50%	50%	50%	67%	50%	33%	50%	17%	67%	67%

策略和持仓

2020/1/24

1、	做多PTA09,4960,80手
2、	做多铝AL2005,5手
3、	做空焦煤JM2009,10手
4、	做空螺纹RB2010,5手
5、	做空动力煤ZC2009,5手
6、	对2020的思考和策略