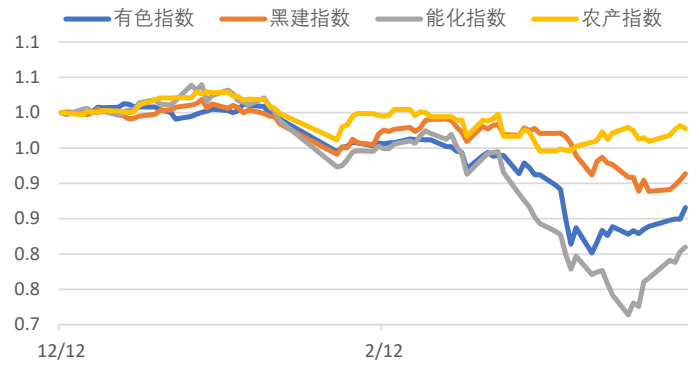


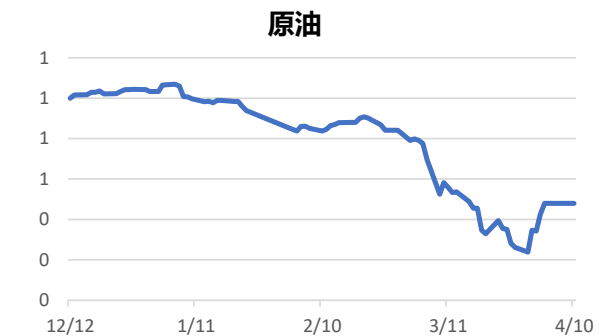
本周趋势概况

商品板块指数追踪

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



120天市场概览



- 美债开始陡峭，美元继续上行，信用风险增加但是流动性危机解除。
- 原油开始低位反弹，风险偏好有望转变，黑色系开始下跌，能化企稳，农产品强势。
- 商品强势板块排序：农产---黑色---有色---能化，内盘股市资金流出明显看空。

120天滚动单位化外汇概览(延迟一周)

美元指数



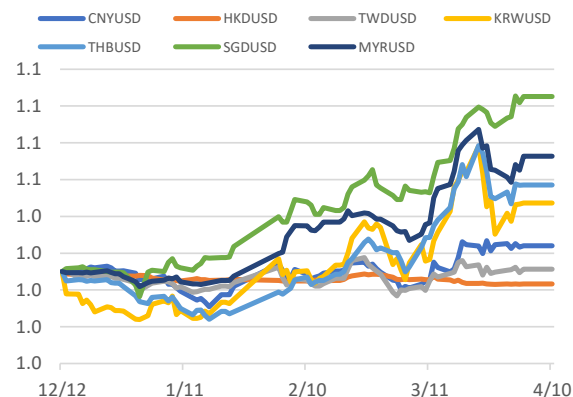
人民币



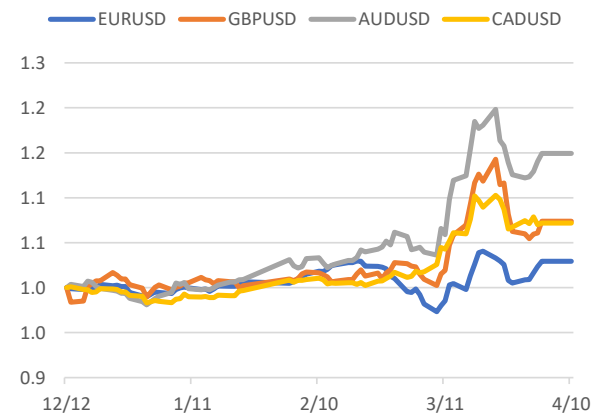
避险货币



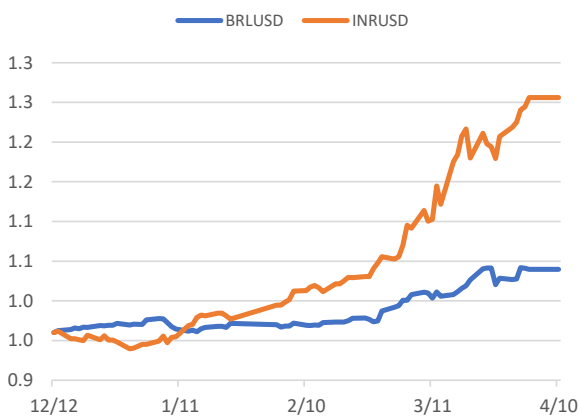
亚洲市场



发达国家



其他新兴市场

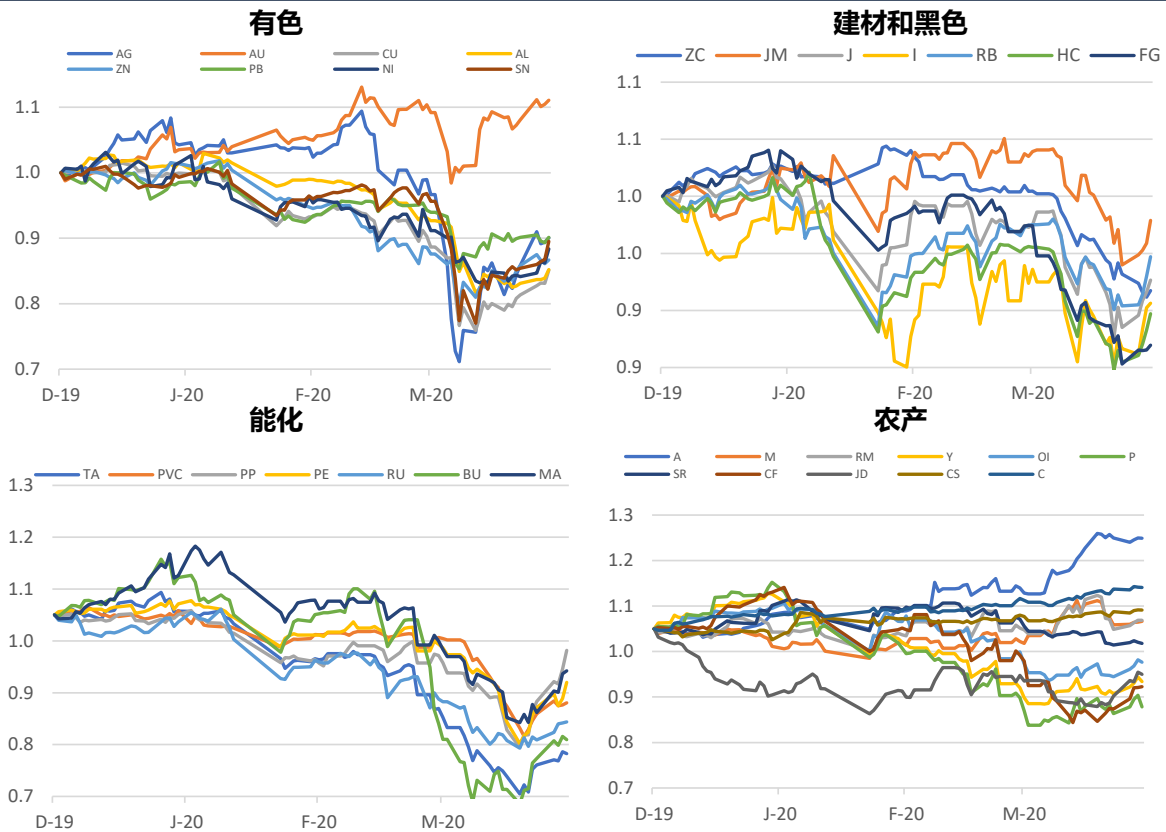


- 美元风暴缓解，美联储释放流动性同时政府财政刺激配合，长期悲观预期开始回摆，信用风险增高，流动性缓解。
- 人民币空头小幅横盘，发达国家货币大幅回调，新兴市场货币大幅崩溃。

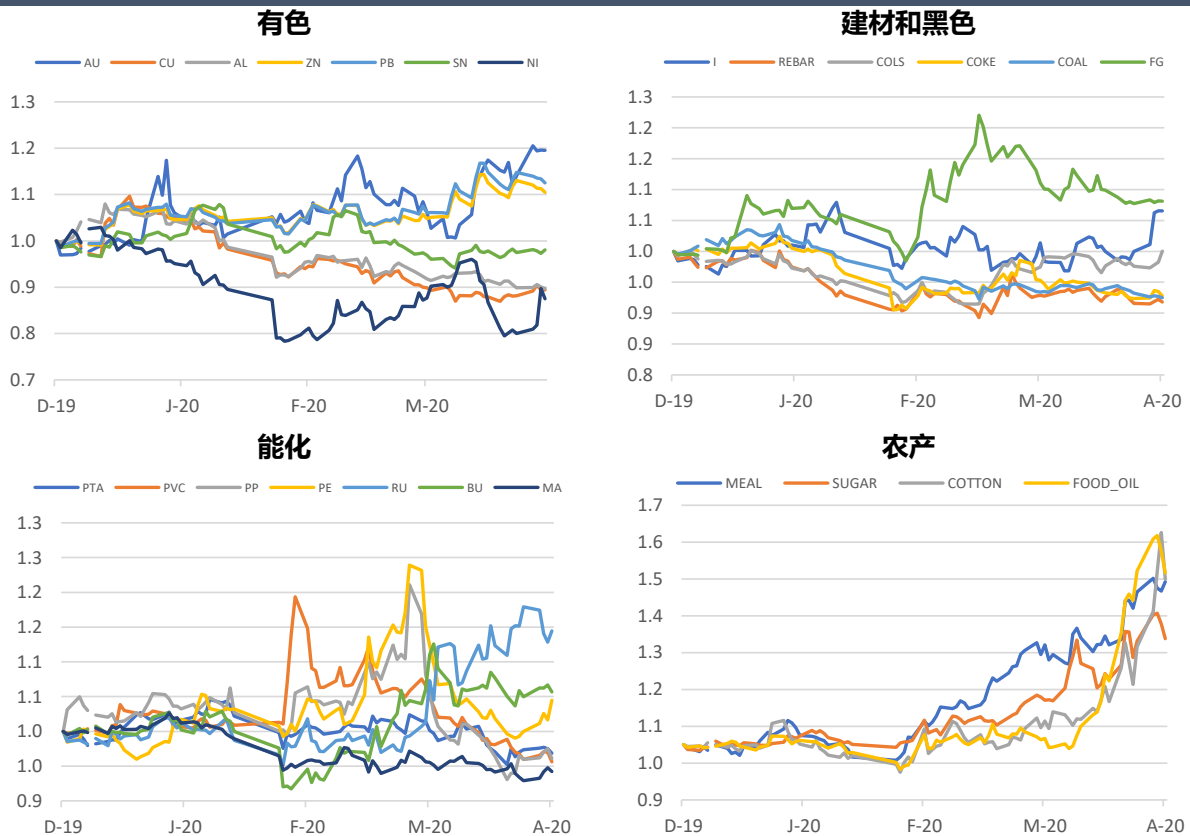
商品板块概览							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	焦煤	最强	PP	最强	大豆
最弱	铝	最弱	玻璃	最弱	PTA	最弱	棕榈油
贴水最大	锡	贴水最大	铁矿	贴水最大	PP	贴水最大	大豆
升水最大	黄金	升水最大	动力煤	升水最大	沥青	升水最大	棉花
持仓最大	白银	持仓最大	螺纹	持仓最大	PTA	持仓最大	豆粕
成交最大	镍	成交最大	螺纹	成交最大	PTA	成交最大	豆粕
股市对应板块							
有色		建材黑色		能化		农产	
最强	黄金	最强	玻璃	最强	橡胶	最强	棉花
最弱	镍	最弱	钢材	最弱	甲醇	最弱	白糖

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	3,763	3,710	3,710			
	IH	2,743	2,691	2,691			
	IC	5,196	5,073	5,073			
贵金属	黄金	373	374	375			
	白银	3,739	3,727	3,738			
有色	铜	41,790	41,720	41,690			
	铝	11,830	11,845	11,835			
	锌	15,665	15,660	15,675			
	铅	13,835	13,660	13,630			
	镍	97,350	97,310	97,270			
	锡	129,670	126,410	124,320			
黑色	动力煤	489	499	499			
	焦煤	1,248	1,131	1,131			
	焦炭	1,778	1,730	1,665			
	铁矿石	673	600	557			
建材	螺纹钢	3,518	3,439	3,199			
	热轧卷板	3,330	3,259	3,106			
	玻璃	1,242	1,256	1,229			
化工	原油	283	290	297			
	PTA	3,458	3,576	3,692			
	PVC	5,490	5,460	5,415			
	PP	7,511	6,984	6,854			
	EG	3,451	3,508	3,637			
	塑料	6,345	6,260	6,275			
	橡胶	9,855	10,140	11,470			
	沥青	2,160	2,382	2,524			
农产品	甲醇	1,774	1,869	1,931			
	纸浆	4,490	4,610	4,732			
	大豆	4,856	4,529	4,050			
	豆粕	2,800	2,826	2,849			
	菜粕	2,371	2,387	2,244			
	豆油	5,658	5,580	5,660			
	菜油	6,939	6,752	6,715			
	棕榈油	4,910	4,752	4,808			
	白糖	5,448	5,347	5,225			
	棉花	11,130	11,535	12,140			
	鸡蛋	3,284	4,263	4,071			
	苹果	6,720	7,134	8,076			
	淀粉	2,270	2,398	2,427			
	玉米	1,987	2,043	2,071			
	红枣	9,945	10,030	10,030			

120天滚动商品单位化走势对比图



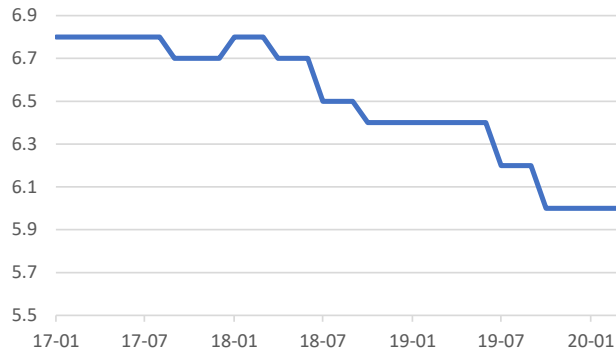
120天滚动各个股市板块对应商品单位化走势对比图



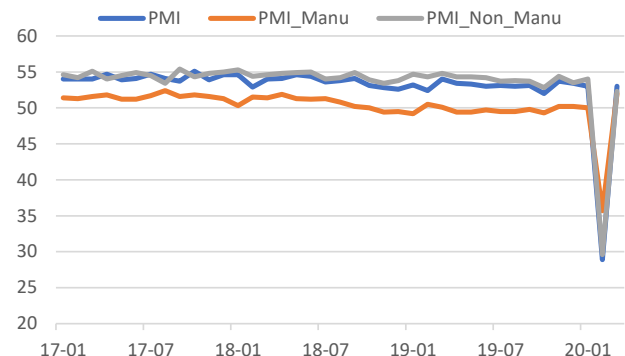
- 商品板块整体通缩预期开始回摆，黑色系下跌并不顺利，能化品种整体大幅反弹。
- 农产品股市板块大爆发，但是期货盘面还没有走好，等待远期价格企稳可以做多。

宏观经济指标追踪（月度数据）

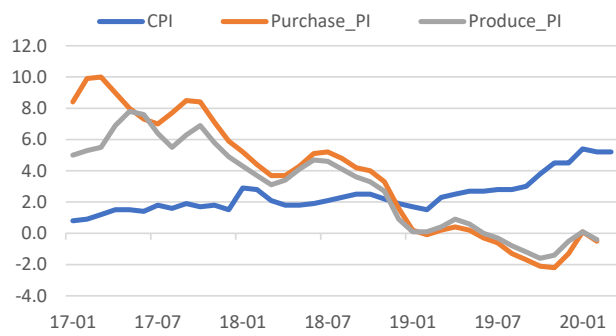
GDP



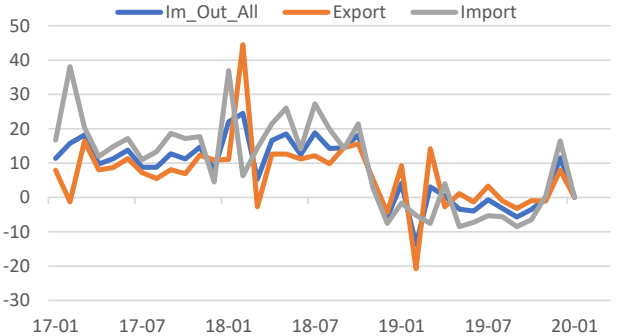
PMI(制造业/非制造业)



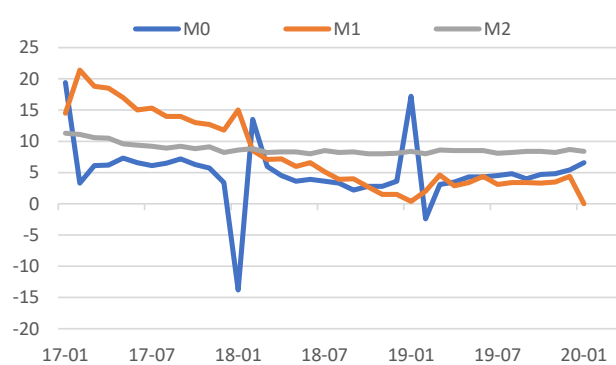
CPI/PPI



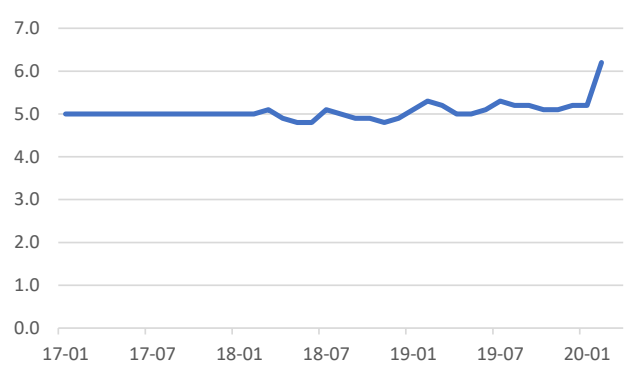
进出口



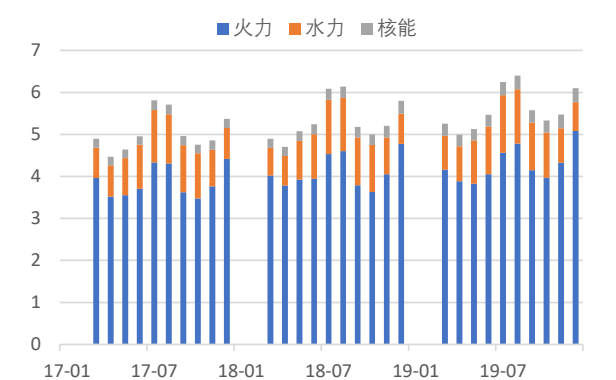
货币供应



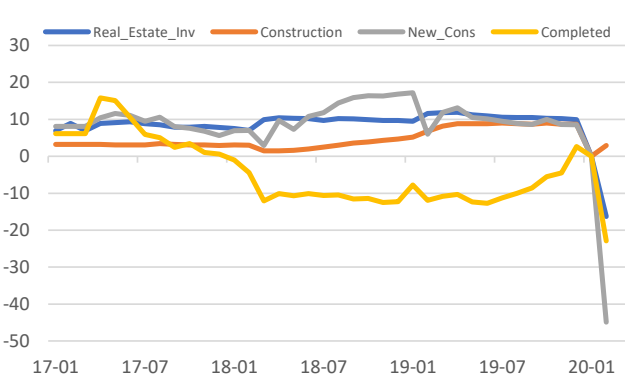
失业率



发电量

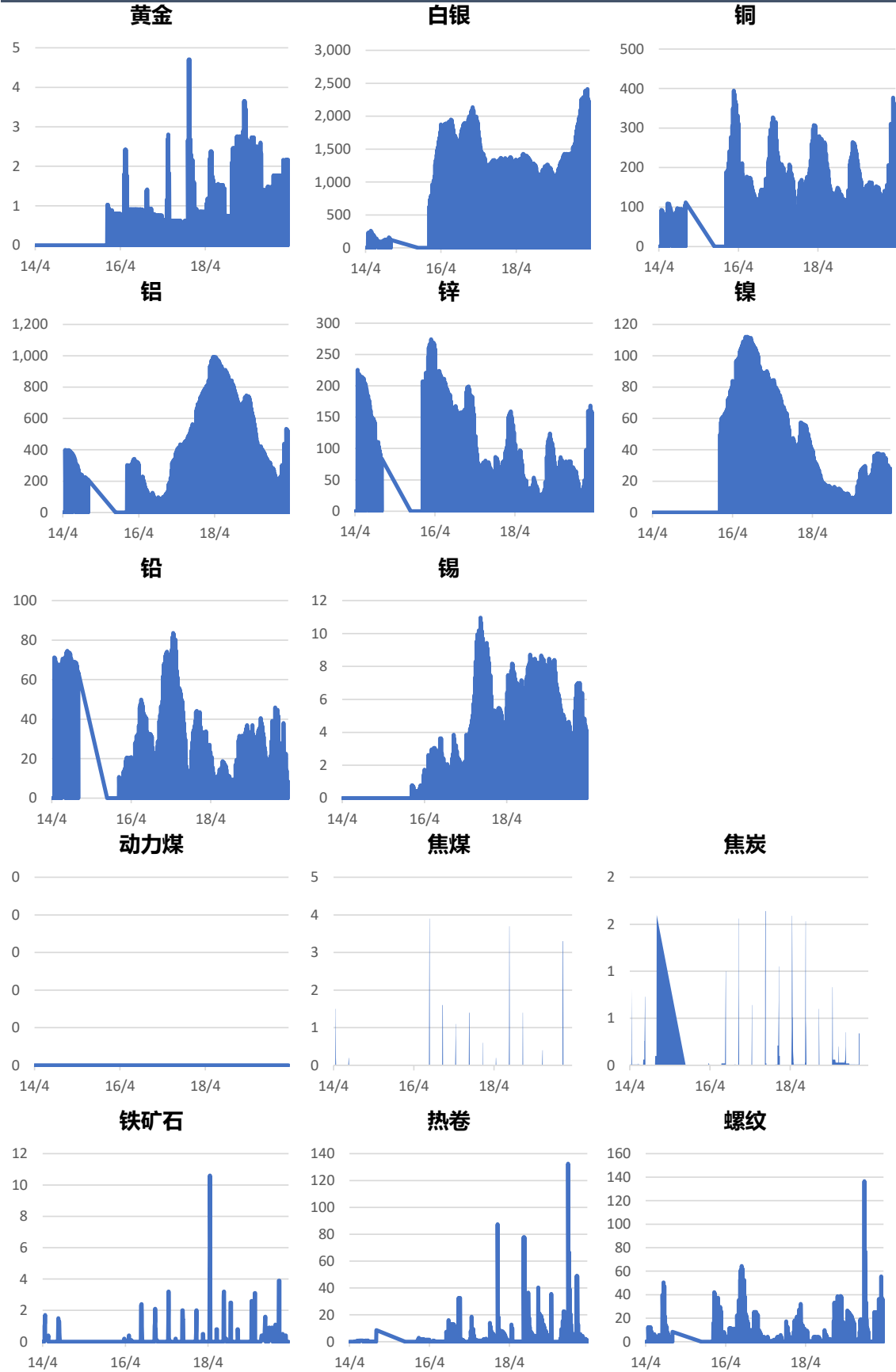


地产开竣工面积

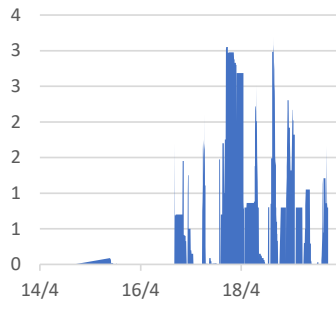


- GDP持续下行趋势不变，PPI-CPI 剪刀差仍将继续，利多消费品，利空工业品。非制造业PMI出现拐点，制造业PMI持续低迷。
- 进出口持续低迷，货币供应平稳。失业率持续上行。
- 第一产业投资持续负增长，固定资产投资崩溃，地产开竣工崩溃。

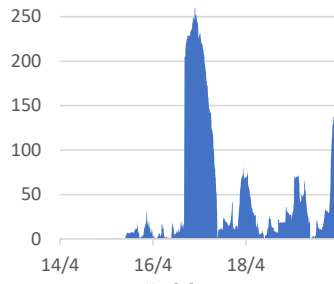
商品库存追踪



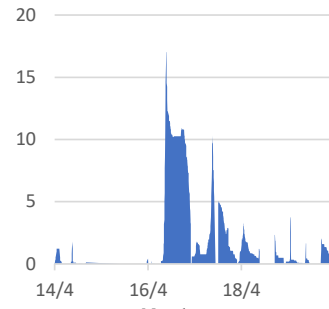
玻璃



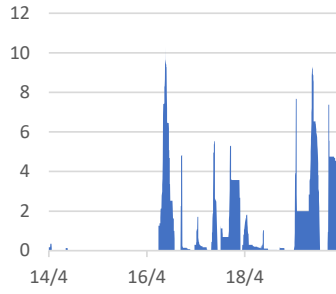
PTA



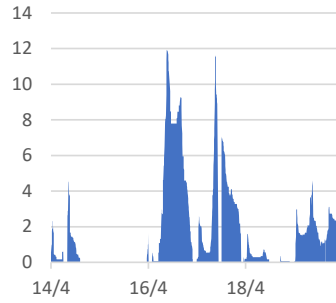
PP



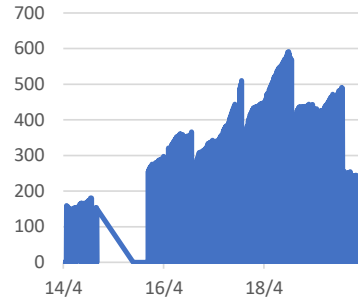
PVC



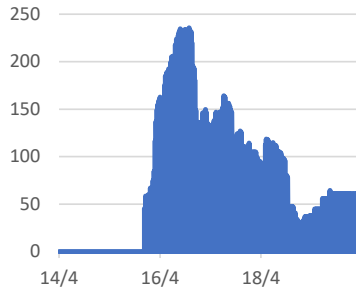
塑料



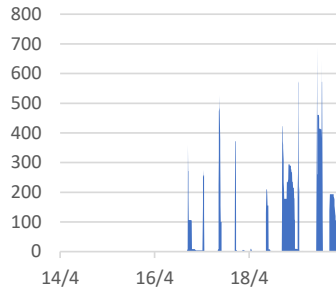
橡胶



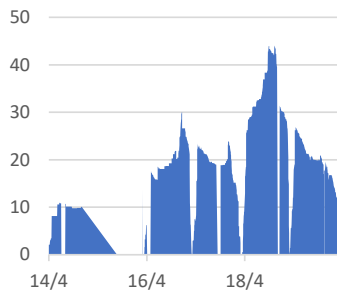
沥青



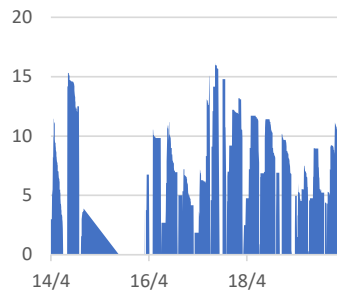
甲醇



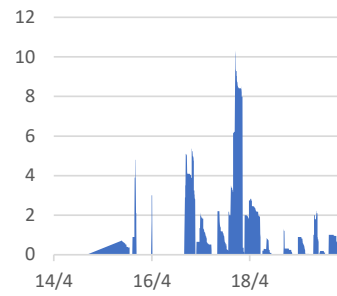
大豆



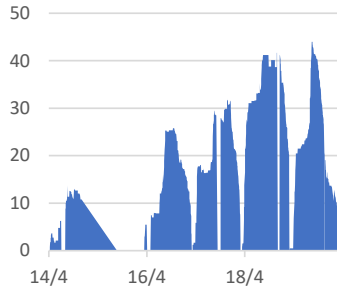
豆粕



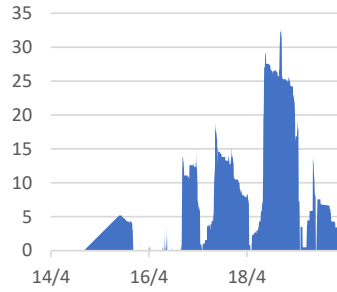
菜粕



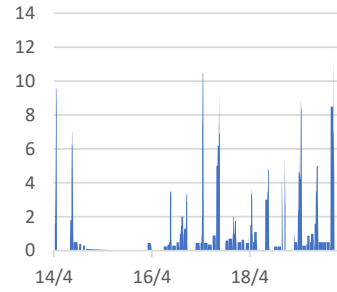
豆油



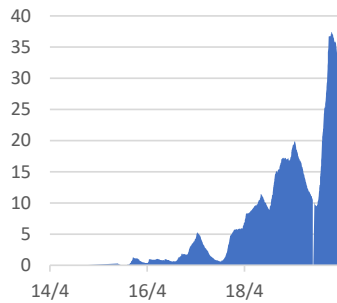
菜油



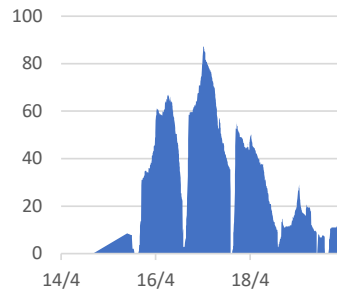
棕榈油



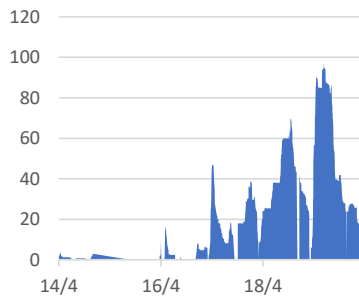
棉花



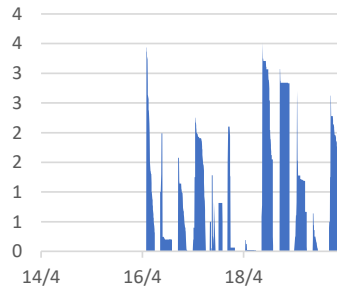
白糖



玉米

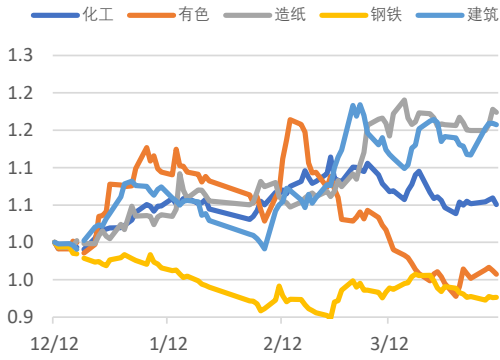


淀粉

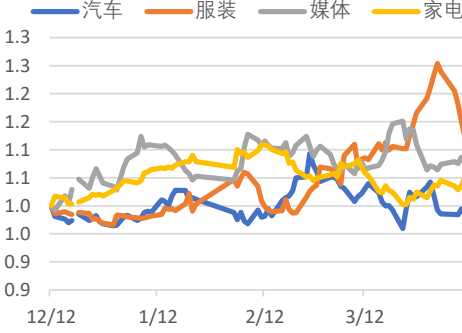


股市板块追踪

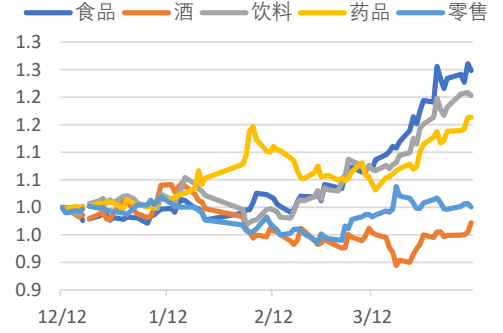
材料



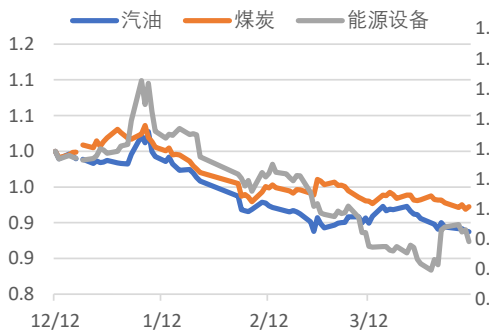
非必需品



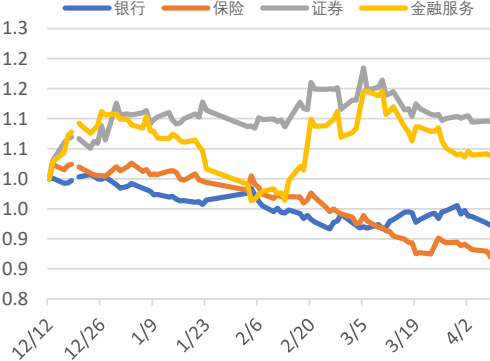
必需品



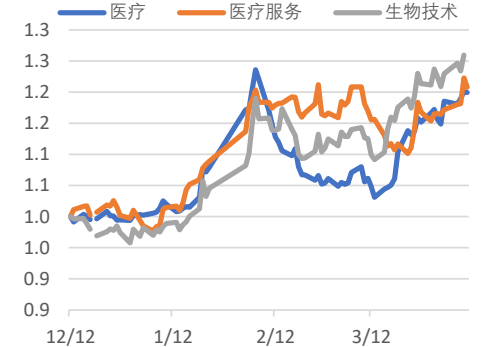
能源



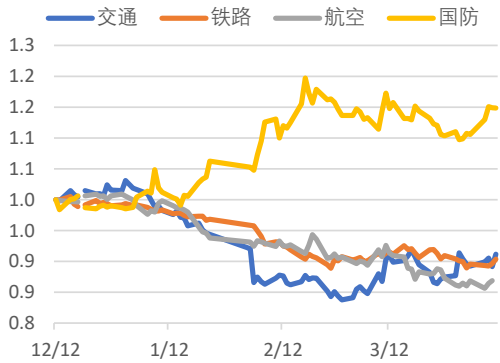
金融



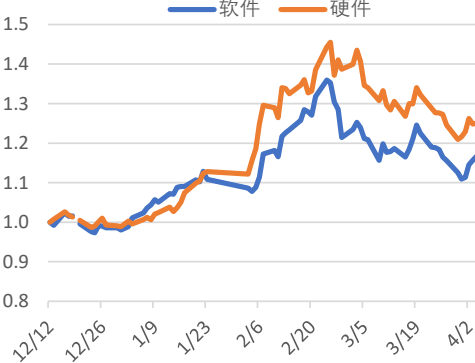
医药



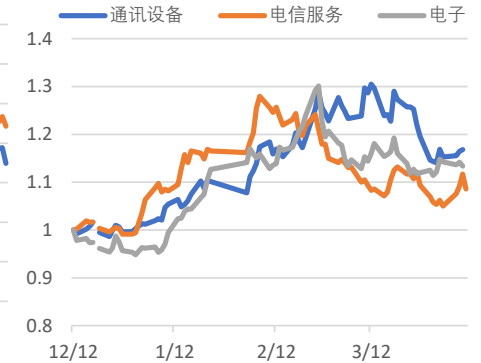
运输



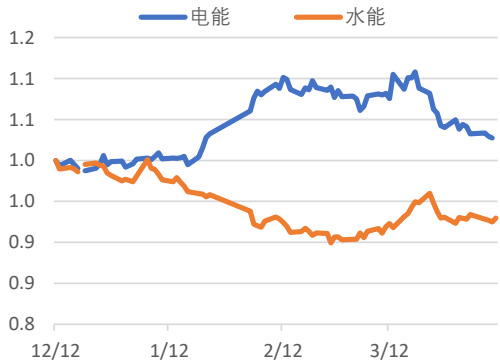
计算机



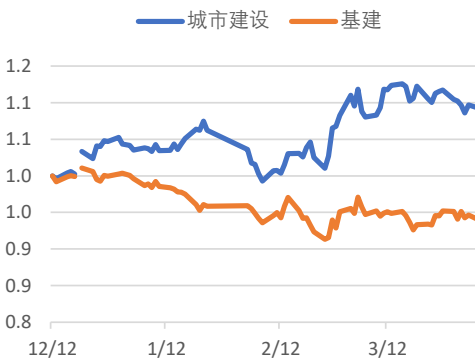
通信/电子



水电能



建设



- 必需品板块开始走强，食品，衣服和酒开始走强，消费的报复性反弹。
- 煤炭和能源设备跌出历史新低，证券和电子板块随之下行。
- 火力发电明显下行，同时能源板块集体崩溃。

市场观点

股票市场

- 人民币还在空头趋势，同时内部资金过分流入债券市场=股市失血，看空趋势
- 美国市场开始好转，远期悲观预期开始回摆，资金回流美国抄底，人民币有望继续下跌
- 板块方面前期强势板块开始回调，同时消费板块开始报复性反弹，市场风险偏好转变

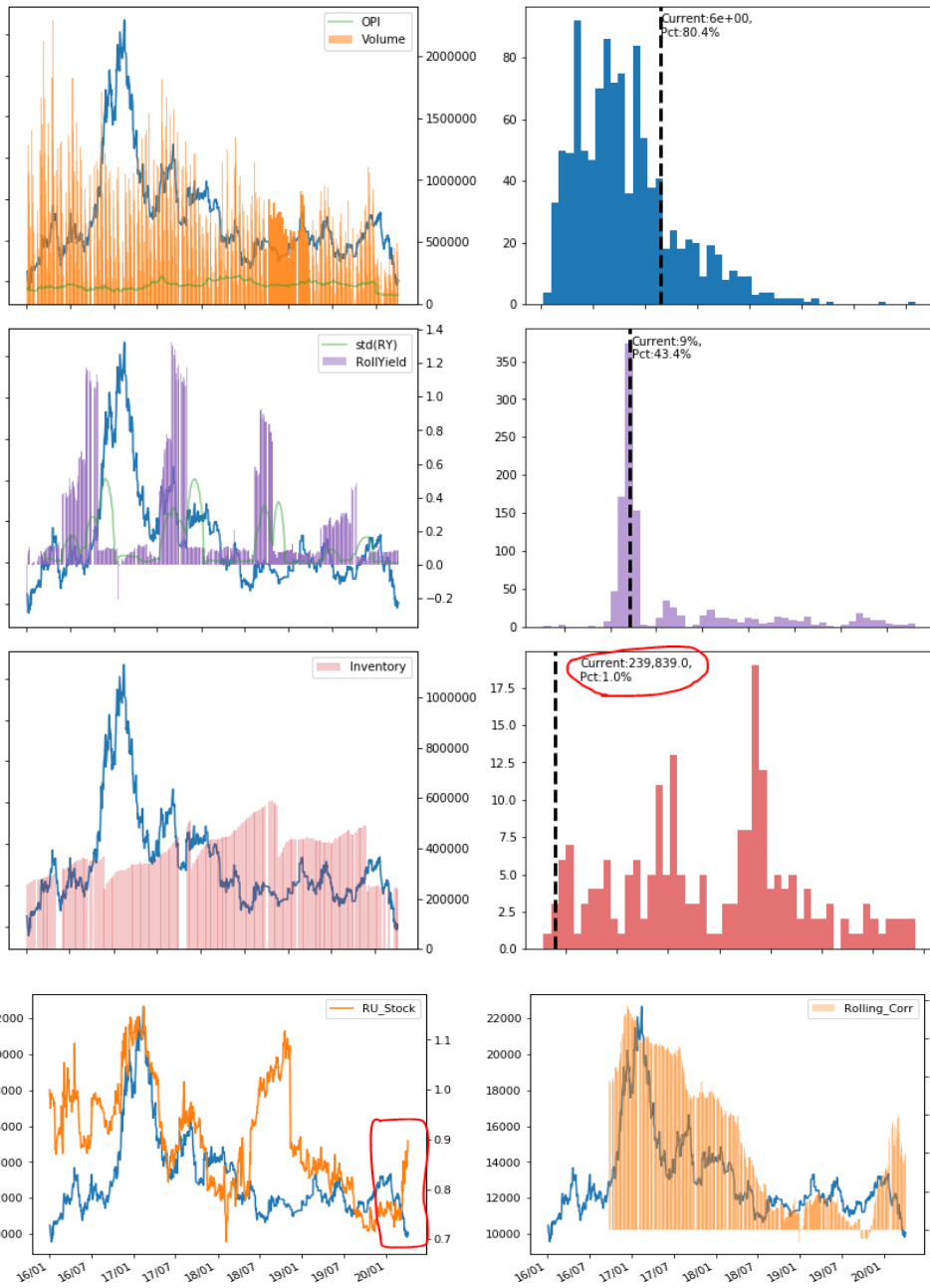
商品市场

- 板块来看农产品依然强势，化工品报复性反弹，同时黑色系比较抗跌，有色恐怕要走弱。
- 目前值得关注的品种：
- 铜（远期贴水+高仓单+股票指数空=做空机会）
- 玻璃（远期升水+低仓单+股票指数多头=做多机会）
- 煤炭（远期贴水+没有仓单+股指空=没方向）需要等待新仓单抛售
- 螺纹钢（远期贴水+高仓单+股指横盘=没方向）需要等待股指继续下跌
- 沥青（远期升水+低仓单+股票指数多头=做多机会）没价位做多，等待价位入场
- 油脂（远期贴水+低仓单+股票指数多头=没方向）需要等待远期贴水回复
- 白糖（远期贴水+低仓单+股票指数多头=没方向）需要等待远期贴水回复
- 棉花（远期升水+高仓单+股票指数多头=没方向）需要等待仓单压力消减

策略和持仓

2020/4/10

- 1、做多PTA09,4960,80手
- 2、做空焦煤JM2009,10手
- 3、做空螺纹RB2010,10手
- 4、做空动力煤ZC2009,10手
- 5、做多橡胶ru2101,2手



做多逻辑:

远期正向+历史低仓单+股票指数突破

止损: -10%价位

止盈: 滚动+N*10%价位