

一、市场综述：

文华商品指数 (持仓量：万手、左轴)



中融汇信投资研究中心

中融汇信量化研究

研究员：徐坚

从业资格号：F3052114

投询资格号：Z0013802

近期全球经济下行压力凸显，外围市场美联储最新利率决议表明，7月降息概率提升，全球量化宽松预期再起。贸易战方面，元首通话表明未来仍存在和谈的可能。市场做多情绪改善，本周商品、股指均出现明显反弹。文华商品指数周涨跌幅+0.67%。板块指数一周表现，化工+1.95%、黑色+1.65%、农产品-0.53%、有色-0.73%。股指IF加权周涨跌+4.82%。国债期货高位震荡偏强，10年期债周涨跌-0.10%。

二、CTA 持仓分析：

微信公众号：



联系方式：021-51557562

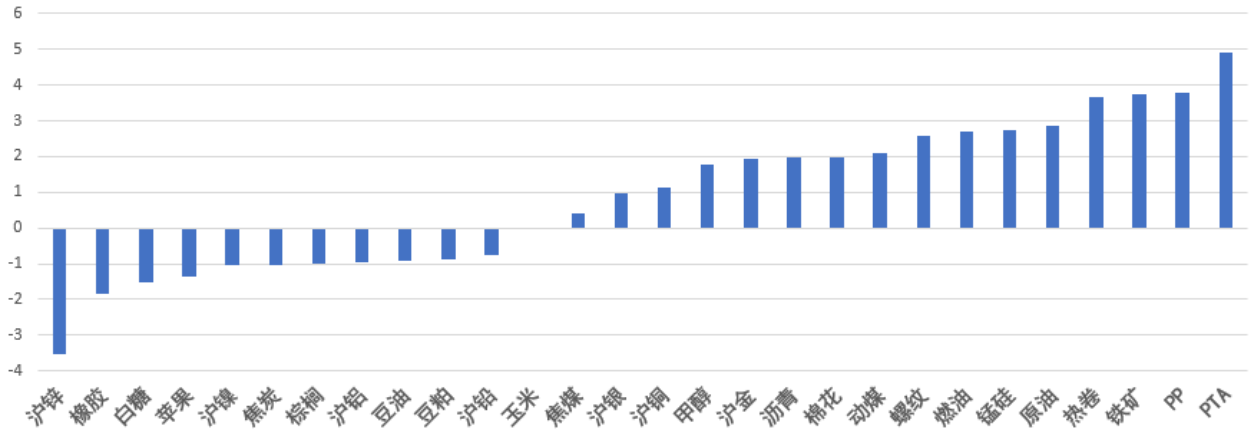
网址：<http://zrhxqh.com/>

地址：上海市自由贸易试验区
东育路 255 弄 5 号 29 层

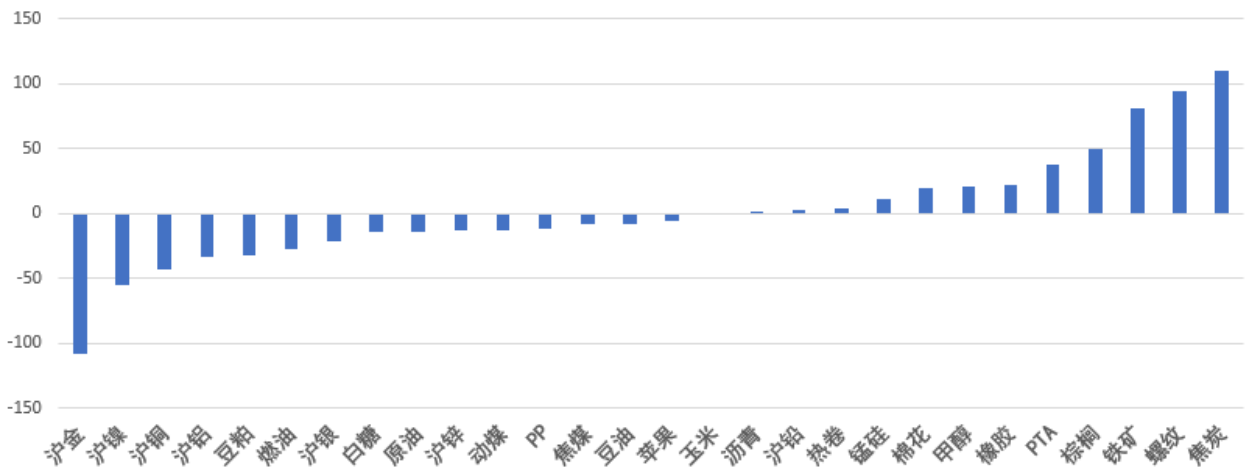
多空分析		投资观点
能化	PTA 持多 沥青持空	地缘局势紧张、OPEC 有可能延长减产支撑仍在，贸易纷争下全球经济前景走弱、原油需求看淡。国内化工潜在成本端支撑弱化，整体偏空。
有色	铝、锌持空 白银持多	铜：铜精矿偏紧、国内库存下降，需求相对疲弱。受国际宏观预期转弱影响，中线偏空。 贵金属：经济忧虑及中东局势提振避险需求。
黑链	铁矿、锰硅、动煤持多 焦炭持空	螺纹：宏观调控加强、需求淡季，钢材价格震荡。 焦炭：上周现货坚挺，短期环保整改预期仍在，钢厂采购放缓，期货上涨乏力。
农产品	豆粕、棉花持多 棕油、玉米持空	美国天气改善 豆类高位震荡，短期贸易战形势反复，后期天气炒作仍存在不确定性。 棉花：储备棉成交提升，现货持稳，短期看多。
国债	5、10 年期持多	国内经济数据回落，外部不确定性加大。央行继续实施稳健货币政策，债市维稳。
股指	IF、IH、IC 持多	贸易战出现缓和，政策加强维稳力度，市场情绪有所改善，短期谨慎看多。

三、商品表现统计：

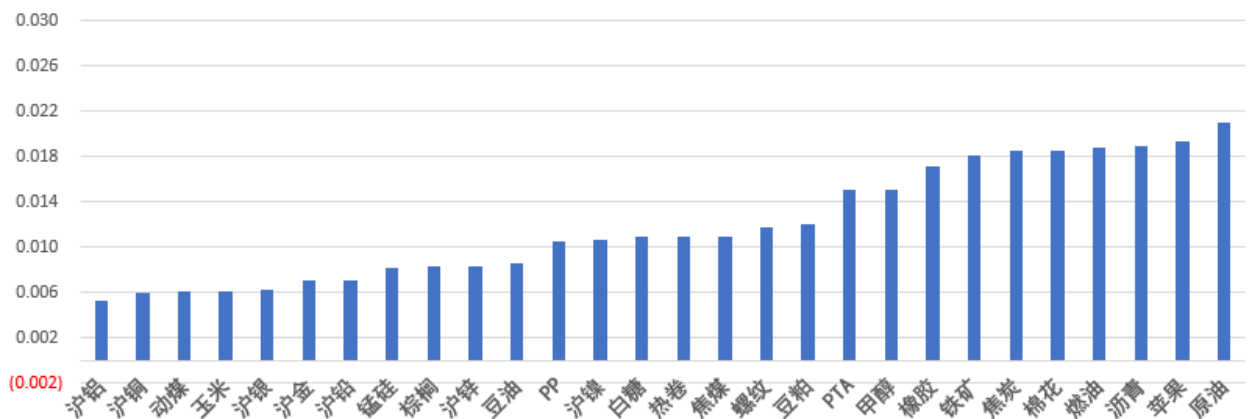
周涨跌幅(%)排名



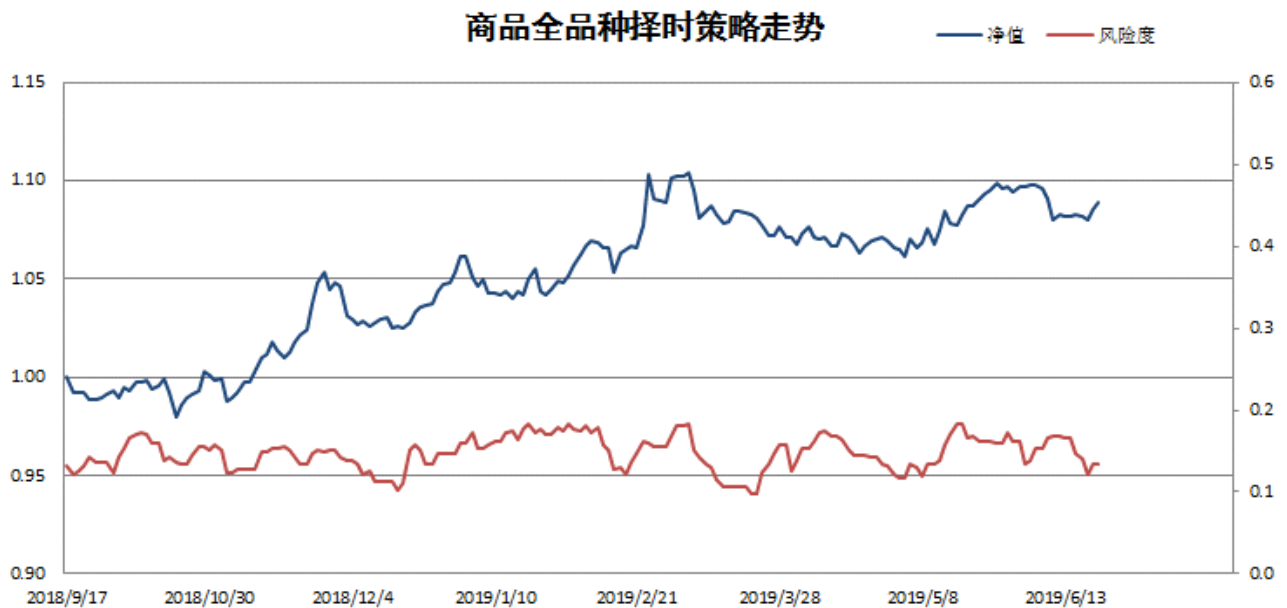
周持仓金额增减(单位:亿元)



30日波动率



四、商品 CTA 策略跟踪：

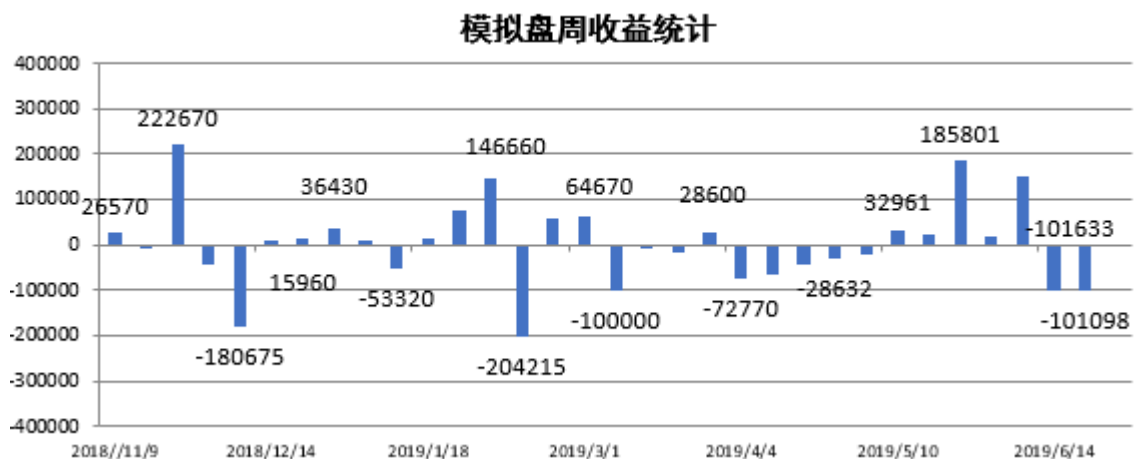


注：全品种择时策略包含 25 个品种，等权重配置，组合初始 2500 万

模拟盘本周表现：

	买卖手数	开仓价	最新价	平仓价格	平仓盈亏	手续费
棉花 1909	-25	13455		13640	-23125	250.0
沥青 1912	-26	2952		2936	4160	153.5
PTA1909	-38	5232		5406	-33060	304.0
豆粕 1909	72	2924		2884	-28800	288.0
沪铜 1907	-10	46310		46690	-19000	277.9
累计盈亏					-101098.4	1273.4
收益率（扣除手续费）					-2.05%	

注：初始资金 500 万，根据品种打分评估机制，每周跟踪 5 个热点品种，构建组合



五、下周操作建议：

中线		中线	
玉米	建议持空	铜	建议观望
棕油	建议持空	铝	建议持空
豆粕	建议持多	锌	建议持空
白糖	建议观望	镍	建议观望
棉花	建议持多	白银	建议持多
焦炭	建议持空	橡胶	建议观望
动煤	建议持多	PTA	建议持多 *
螺纹	建议观望	PP	建议观望
铁矿	建议持多	沥青	建议持空
锰硅	建议持多	甲醇	建议观望
5 年期债	建议持多		
10 年期债	建议持多		
IF	建议持多		
IH	建议持多		
IC	建议持多		

六、下周热点品种推荐：

参照品种“周持仓变动、波动率、动量”所构建的打分体系，推荐下周关注品种为：

铁矿、焦炭、沥青、甲醇、棉花

注：“选品种策略组合”按照总资金 2%止损

免责声明：

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。