

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

本周商品市场震荡收高，文华商品指数周收盘上涨+0.74%。周中外围市场四家央行先后宣布降息，全球央行降息潮升温，市场加大对美联储月末降息的押注，短期货币宽松预期抵消了商品需求前景下滑的担忧，商品看涨氛围浓厚。行业板块周表现，有色+4.84%、黑色+2.06%、农产品+0.09%、化工-0.27%。IF 加权周涨跌+0.07%。国债期货突破盘整，10年期债周涨跌-0.05%。

二、CTA 持仓分析：

多空分析		投资观点
能化	沥青持多 橡胶、甲醇持空	地缘局势紧张，全球央行降息预期利多油价，市场仍关注需求前景下滑，原油中期承压。国内化工震荡偏弱，中期受制于偏空基本面。
有色	铜、黄金持多 铝、镍持多	铜：短期基本面因素弱化，市场加大对美联储利率下降的押注，有色板块大幅反弹走高。 贵金属：经济忧虑及中东局势提振避险需求。
黑链	铁矿、焦炭持多 动煤、锰硅持空	螺纹：下游需求淡季，环保督查趋严，震荡。 焦炭：现货价格三轮调降后，受到库存偏低，环保因素支撑，期货盘面震荡偏多。
农产品	白糖持多 棕油、玉米持空 棉花、豆粕持空	美豆天气改善，市场波动频繁。农业部8月报告，市场关注种植面积终值，豆类整体维持震荡。 棉花：国内储备棉供应充足、市场关注贸易局势。
国债	5、10年期持多	国内经济数据回落，外部不确定性加大。货币政策宽松预期增强，利多债市。
股指	IH、IC 持空	宏观预期无明显改善，贸易谈判进展缓慢，市场观望情绪加重。科创板下周开板在即，短期有维稳反弹的可能，中期谨慎持空。

微信公众号：



联系方式：021-51557562

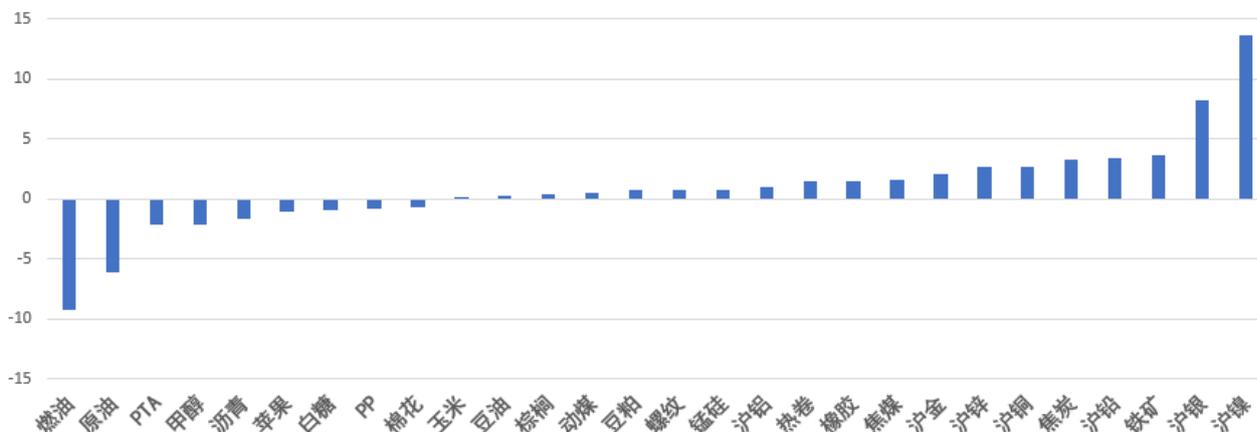
网址：<http://zrhxqh.com/>

地址：上海市自由贸易试验区

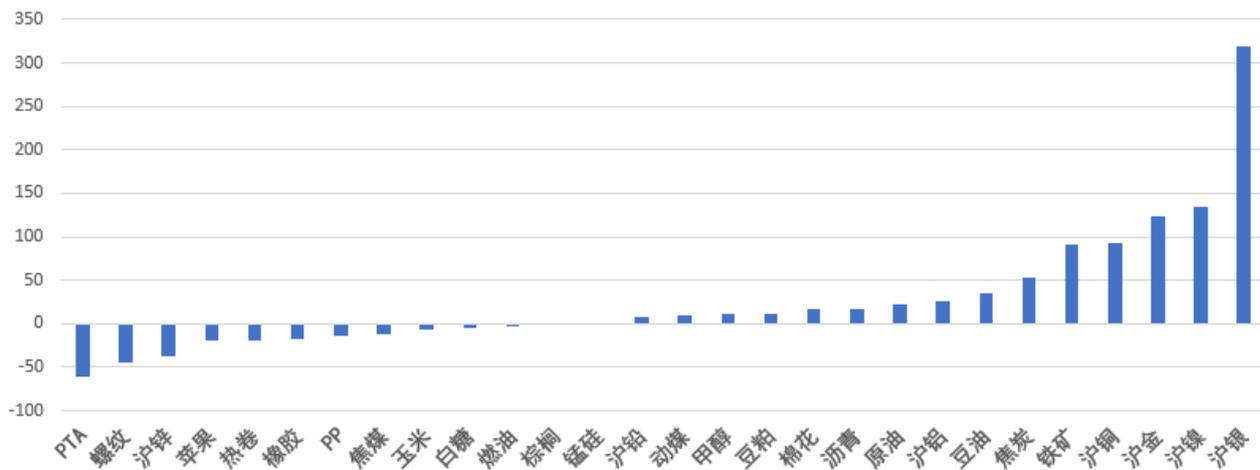
东育路255弄5号29层

三、商品表现统计：

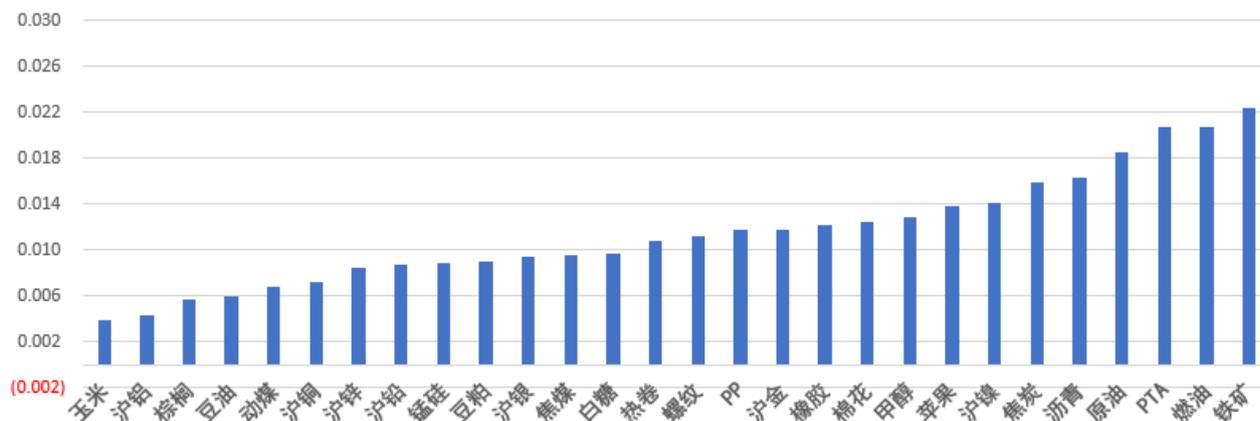
周涨跌幅（%）排名



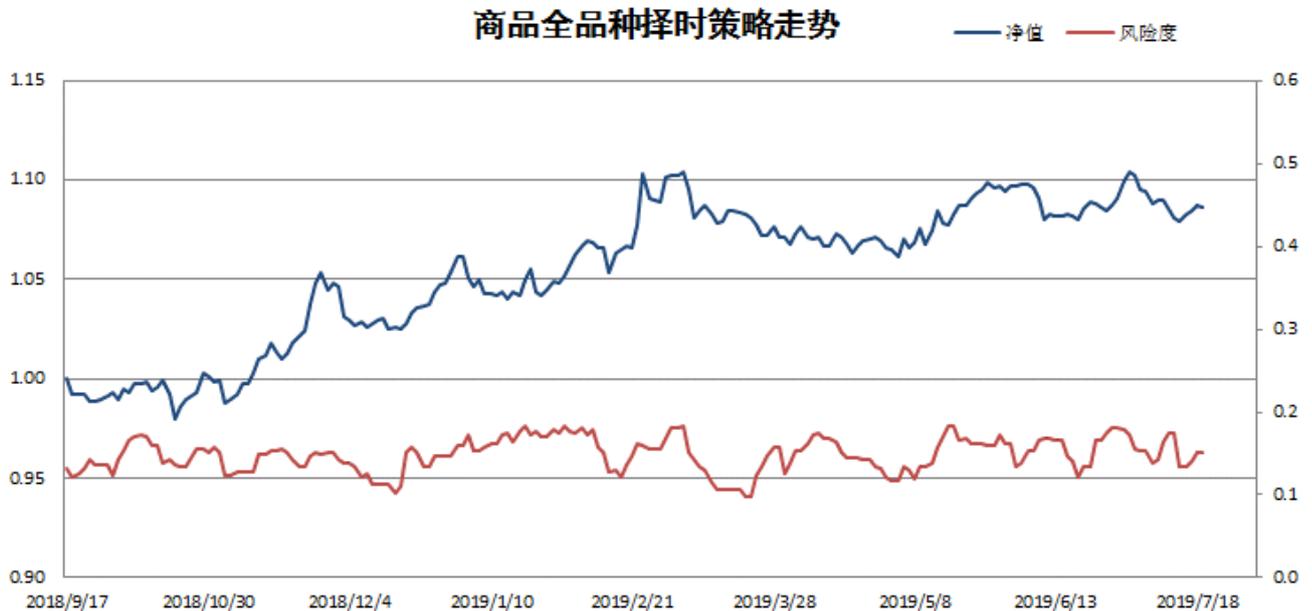
周持仓金额增减（单位：亿元）



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
橡胶 1909	-7	10625		10715	-6300	119.0
沥青 1912	22	3338		3290	-10560	146.9
MA1909	-34	2230		2185	15300	272.0
螺纹 1910						
沪镍 1908	12	103960		118070	169320	120.0
累计盈亏					167102.1	657.9
收益率（扣除手续费）					3.33%	

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

* 2019/7/12 品种调整，调出 AG，新增 AU

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：

橡胶、黄金、甲醇、焦炭、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。