



### 本刊编注

随着研究的不断深入，近年来我们已经积累了大量的研究成果，但是在相应深度加大的同时，投资者阅读及理解的难度也随之增高。为此，我们在深入研究之后力求浅出，以便投资者更加容易获取研究分析思路并适当地加以应用，特编辑本刊。

正因为本刊以浅出为目的，因此无论篇幅、内容数量、文字还是分析过程均予以了尽量简省，于是存在的缺陷是可能会不够全面，一般在突出重点及应用的考虑下只注重了单一方面，没有进行更多综合考量而不够全面，也就存在风险，务请投资者在结合自身具体情形思考下再作取舍。

本刊之所以选用《研究应用》作为刊名，是考虑到了也可能学习借鉴来自别处的研究分析方法；投资者也可推介好的研究分析方法，以作交流推广。(2019年12月)

### 本刊免责

本刊内容只保证信息真实、立论有据；  
本刊内容只保证限定条件、客观中立。  
本刊内容不证明明确之外、无关推论；  
本刊内容不保证任何利益、任何风险。

### 倍特期货有限公司研发中心

魏宏杰(投资咨询号: Z0000599)

李明(期货从业号: F0275445)

[www.btqh.com](http://www.btqh.com)

# 《研究应用》

第 016 期 2020 年 01 月 05 日星期日 本文件难度系数 1.5

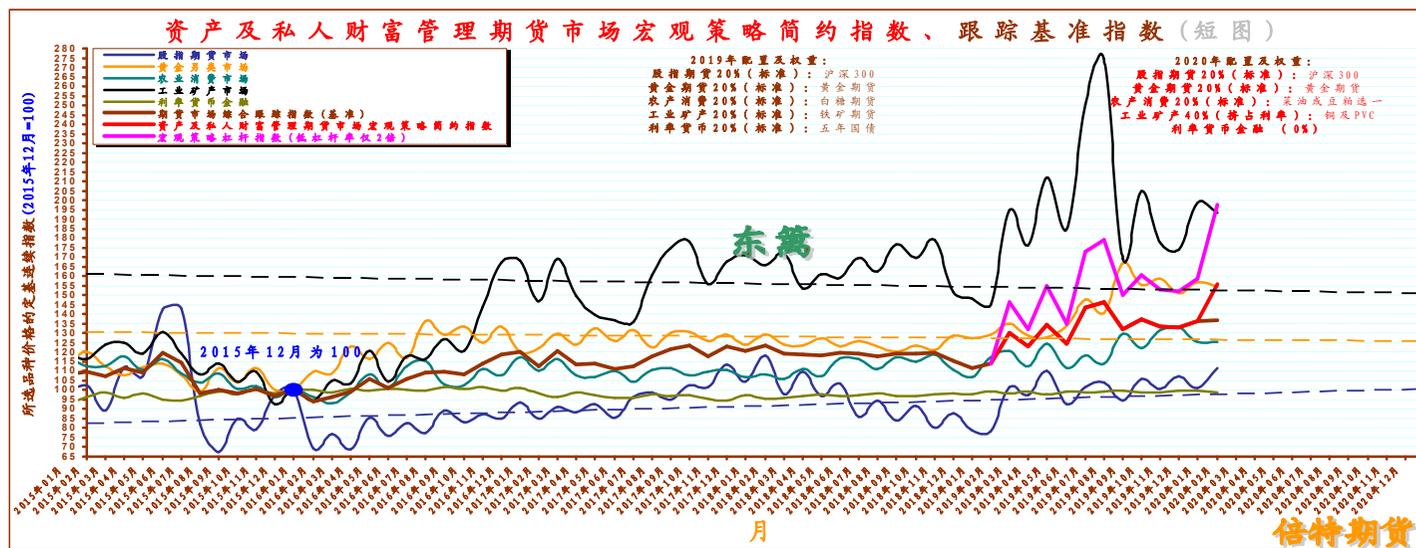
## 资产及私人财富管理期货市场宏观策略简约版 推荐配置及其系数仅供参考、任何策略均存在一定风险

### 2019 年市场构成及配置权重 (低杠杆率 2 倍):

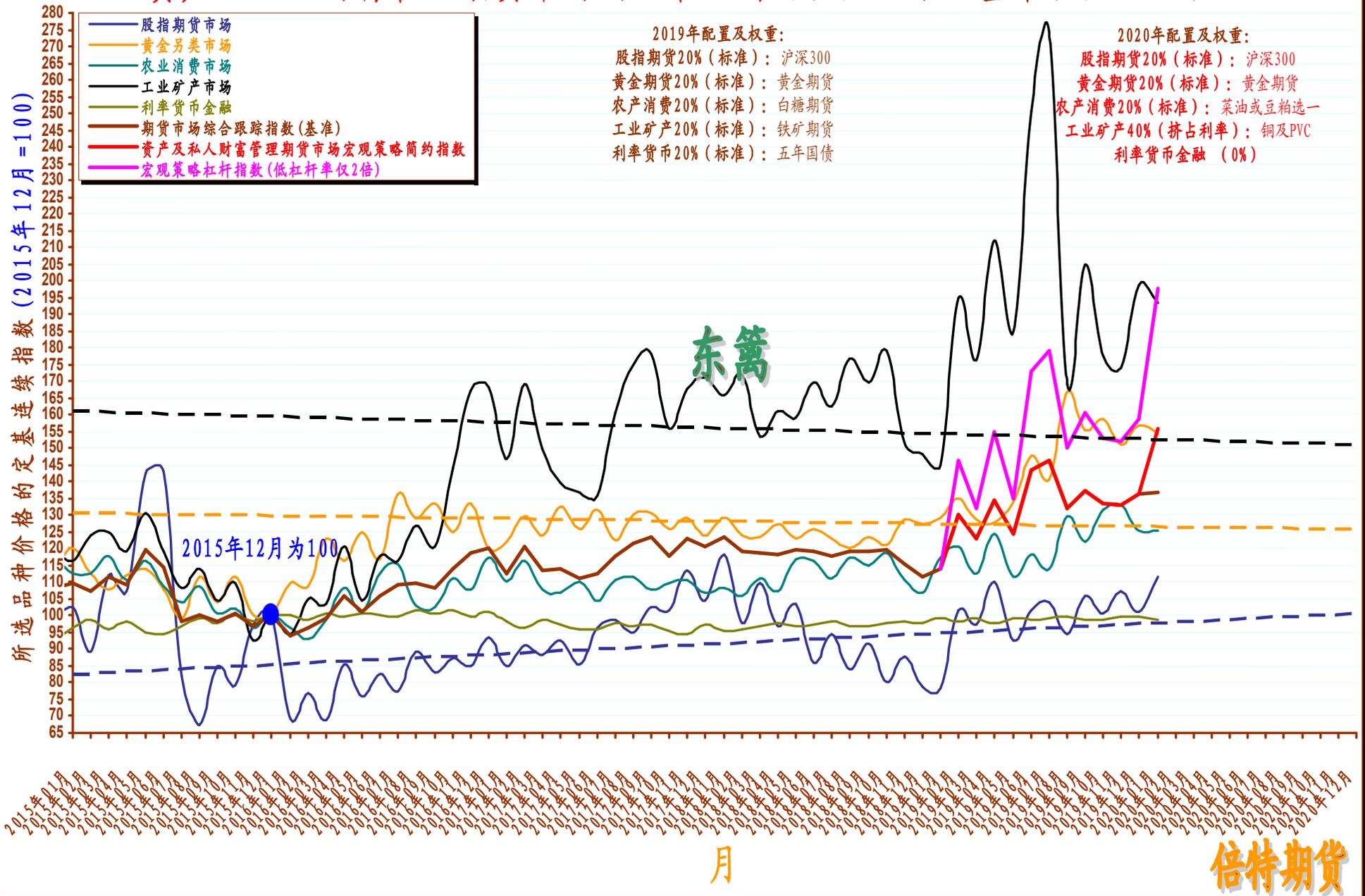
- 股指期货市场: 沪深 300 (标准 20%)、
- 黄金另类市场: 黄金期货 (标准 20%)、
- 农业消费市场: 白糖期货 (标准 20%)、
- 工业矿产市场: 铁矿期货 (标准 20%)、
- 利率货币金融: 五年国债 (标准 20%)、
- 汇率衍生市场: (暂无)

### 2020 年市场构成及配置权重 (低杠杆率 2 倍):

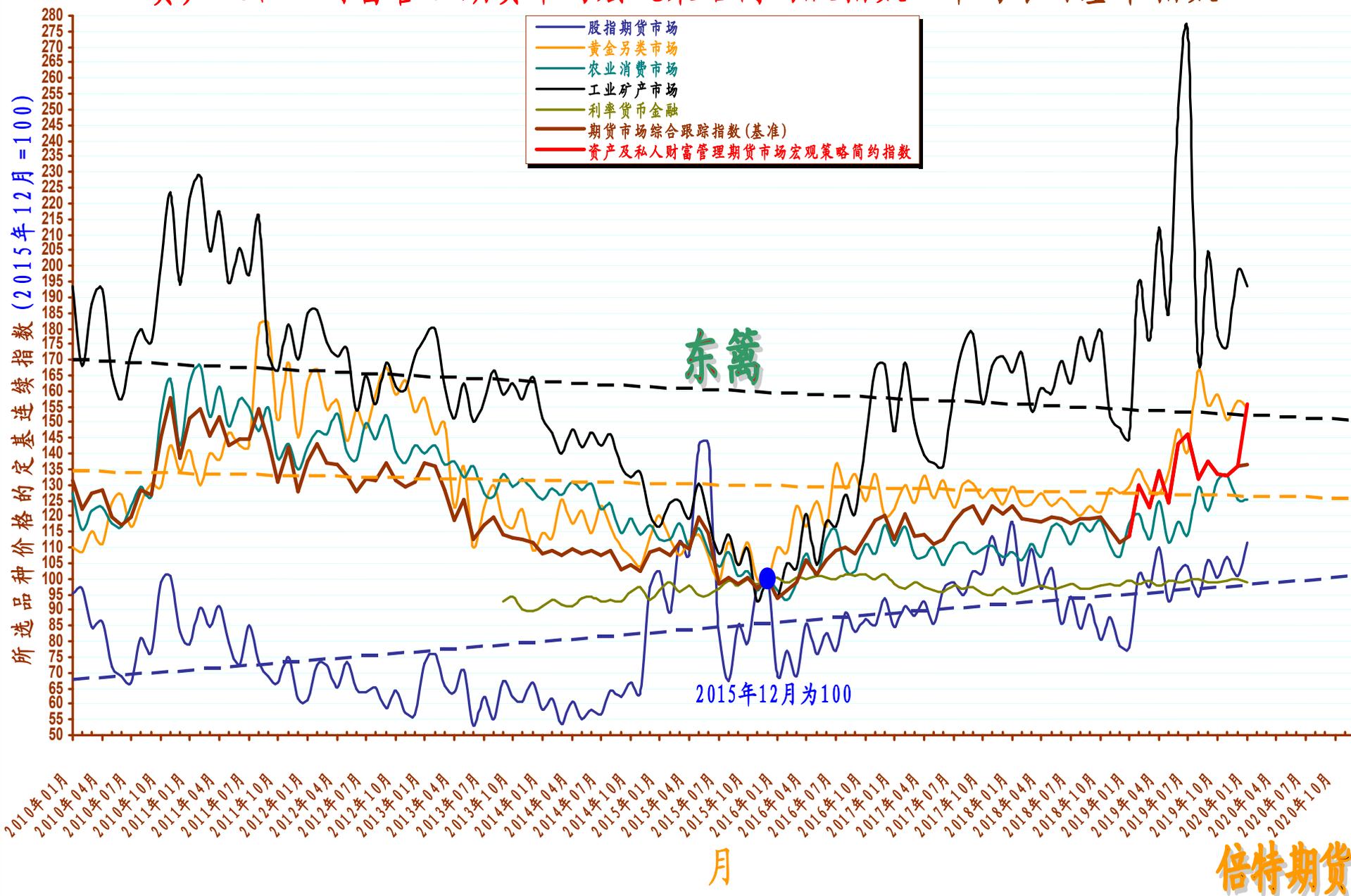
- 股指期货市场: 沪深 300 (标准 20%)、
- 黄金另类市场: 黄金期货 (标准 20%)、
- 农业消费市场: 菜籽油期货与豆粕期货选一、或上半年菜籽油 (标准 20%)
- 工业矿产市场: 铜期货 (20%)、PVC 期货 (建材通用塑料 20%)
- 利率货币金融: (0%)
- 汇率衍生市场: (暂无)



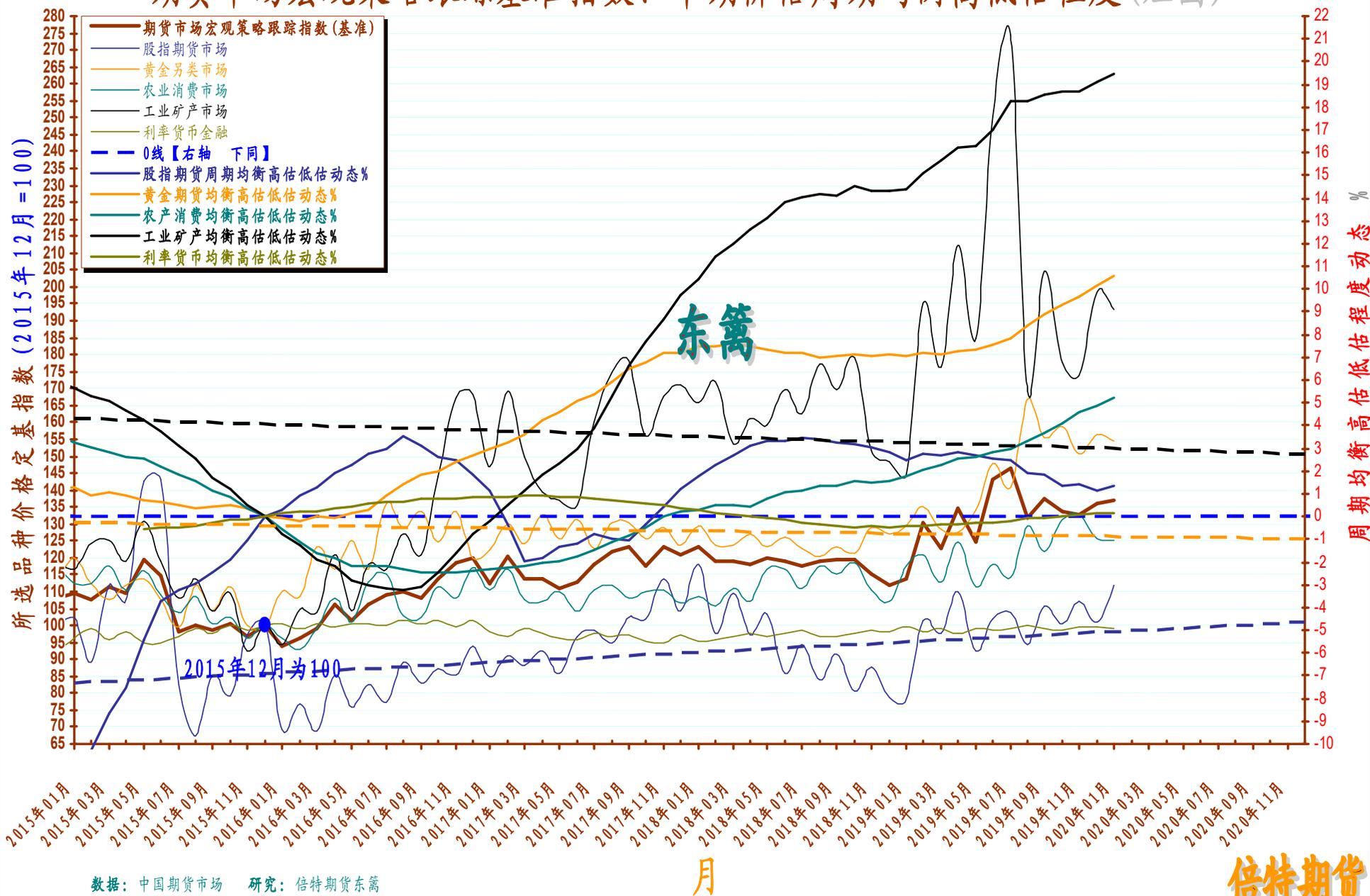
# 资产及私人财富管理期货市场宏观策略简约指数、跟踪基准指数(短图)



# 资产及私人财富管理期货市场宏观策略简约版指数、市场跟踪基准指数



# 期货市场宏观策略跟踪基准指数、中期价格周期均衡高低估程度(短图)



# 期货市场宏观策略跟踪基准指数、中期价格周期均衡高估低估程度



# 倍特期货有限公司

全国统一客服热线：400-8844-998

公司网址：BTQH.COM ▶



总部地址：成都市高新区锦城大道539号盈创动力大厦A座406

邮政编码：610041 倍特期货有限公司研发中心 028-86269235

倍特期货“午间直击”：每周二、周四 13:10

电脑端：<http://live.vhall.com/221348981>

手机端：倍特期货公众号或登录倍特智投APP，点击“午间直击”进入直播间观看

工业品期货：铜铝镍锌铅锡银；螺/线/板/不锈；焦炭、沥青；塑料、PVC、PP、甲醇；玻璃；铁合金；棉纱、PTA；纸浆；尿素；纯碱；  
矿产品期货：原煤、焦煤、铁矿石、石油；  
农产品期货：玉米/淀粉、大豆(1/2)、小麦、稻谷；棉花、白糖、橡胶；菜籽、菜油、菜粕；豆油、豆粕、棕榈油；鸡蛋；苹果；红枣；  
股指期货：沪深300指数、上证50指数、中证500指数；  
利率期货：五年期国债、十年期国债、两年期国债；  
另类期货：黄金期货；黄金期权；  
商品期权：多个；  
指数期权：沪深300股指期货；  
拟上市期货：人民币汇率、商品指数

## ■ 免责条款

倍特期货研发中心的研究报告引用官方正式公布或金融市场公开数据，信息来源均有可靠出处，不引用非正式的网络信息，但对所有数据信息的具体影响均不做任何保证，我们也无法做到市场实际结果验证我们的研究分析都能正确，如果据此投资，责任自负。

研究报告所有分析、评论、具体观点均是以独立研究者角度展开，关联逻辑和如果出现主观的分析结论及建议也都体现独立、中立的原则，既不有意保护也不刻意损害及任何他方利益，凡是引用观点和我们的观点均明确区分并加以注明。

研究报告系公开的、可监督的公众参考报告，作为不针对特殊用途的“通用性质”报告，只用于一般分析思考，并不构成直接投资建议；因此也就没有考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，读者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身特定状况。

—————倍特期货有限公司研发中心—————