



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2018年12月12日

研发中心

一、隔夜基差表

东兴期货		隔夜基差表							注:
日期	品种	现货	合约	合约价格	隔夜涨跌幅	期货升贴水	升贴水变化		
2018/12/11	IF	3159.82	IF1812	3164.6	0.51%	4.78	升水扩大	现货价格: 沪深300指数	
			IF1901	3169.8	0.55%	9.98	升水扩大		
2018/12/11	IC	4395.57	IC1812	4387.2	1.17%	-8.37	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数	
			IC1901	4362.8	1.16%	-32.77	贴水缩窄		
2018/12/11	IH	2415.58	IH1812	2423.2	0.26%	7.62	升水缩窄	现货价格: 上证50指数	
			IH1901	2430	0.19%	14.42	升水缩窄		
2018/12/11	TS	2.6368	TS1903	100.105	-0.03%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1906	99.92	0.00%	-	-		
2018/12/11	TF	2.997	TF1903	99.13	-0.03%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1906	98.785	0.00%	-	-		
2018/12/11	T	3.2652	T1903	97.245	-0.04%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1906	97.3	-0.02%	-	-		
2018/12/11	铁矿	578.98	I1901	512	-0.29%	-66.98	贴水扩大	现货价格: 进口铁矿石: 62%品位: 干基粉矿含税价	
			I1905	474.5	0.21%	-104.48	贴水缩窄		
2018/12/11	螺纹	3948	RB1901	3670	0.44%	-278.45	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢: HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格	
			RB1905	3327	0.45%	-621.45	贴水缩窄		
2018/12/11	LLDPE	9350	L1901	8925	-0.56%	-425.00	贴水扩大	完税自提价(低端价): 线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级): 上海	
			L1905	8355	-1.47%	-995.00	贴水扩大		
2018/12/11	PP	9400	PP1901	8870	-2.15%	-530.00	贴水扩大	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1905	8287	-2.46%	-1113.00	贴水扩大		
2018/12/11	棕榈油	4080	P1901	4080	-1.54%	0.00	贴水扩大	交货价: 棕榈油: 天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价	
			P1905	4496	-0.62%	416.00	升水缩窄		
2018/12/11	焦煤	1710	JM1901	1431.5	-0.87%	-278.50	贴水扩大	京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8% S, G80): 河北产	
			JM1905	1193	-0.13%	-517.00	贴水扩大		
2018/12/11	焦炭	2554	J1901	2354	-0.74%	-199.76	贴水扩大	天津港: 平仓价(含税): 一级冶金焦 (A<12.5%, <0.65% S, CSR>65%, Mt8%): 山西产, 水分折算后	
			J1905	1962.5	-1.11%	-591.26	贴水扩大		
2018/12/11	动力煤	580	ZC901	615.6	0.03%	35.60	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC905	565.6	-1.94%	-14.40	升水扩大		
2018/12/11	PTA	6620	TA901	6436	-1.86%	-184.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA905	6054	-1.30%	-566.00	升水扩大		
2018/12/11	MA	2360	MA901	2397	-2.96%	37.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA905	2428	-3.38%	68.00	升水扩大		
2018/12/11	橡胶	10350	RU1901	10885	-0.73%	535.00	贴水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1905	11140	-0.67%	790.00	贴水扩大		
2018/12/11	豆油	5170	Y1901	5092	-1.55%	-78.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1905	5376	-1.36%	206.00	升水扩大		
2018/12/11	豆粕	3100	M1901	2925	0.48%	-175.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连	
			M1905	2684	0.11%	-416.00	贴水缩窄		
2018/12/11	菜油	6470	OI901	6451	-0.25%	-19.00	贴水扩大	现货价: 菜油: 安徽	
			OI905	6636	-0.23%	166.00	升水缩窄		
2018/12/11	菜粕	2323	RM901	2227	0.18%	-95.78	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM905	2216	0.27%	-106.78	贴水缩窄		

免责声明: 我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下, 表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

二、各品种基本面指标

2018/12/12		宏观基本面指标变化		
资金变动		隔夜	前一日	变化幅度
	两市融资余额（亿元）	7718.2000	7711.0000	7.2000
	沪股通净流入（亿元）	0.0247	-17.4622	17.4869
	深股通净流入（亿元）	2.9804	-0.2394	3.2198
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.4891	2.4755	0.0136
	银行间质押式回购（7天）	2.6145	2.5979	0.0166
	Shibor（1天）	2.4630	2.4530	0.0100
	Shibor（7天）	2.6240	2.6150	0.0090
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.6650	2.5950	0.0700
	深市质押式回购	2.6710	2.3000	0.3710
金融期货操作建议	三大股指全线翻红，上证综指成交量创三年新低，谨慎者期指IF12多单暂避，关注沪深300指数3150点争夺。 11月份M1同比1.5%，低于前值2.7%；M2同比8%，持平上月；社融累计同比10.2%，低于前值10.6%。社融延续回落，M2-M1 剪刀差继续扩大，期债或延续上行，T1903关注96.5支撑。			
备注：两融余额由于更新时间影响，采用前日数据代替隔夜数据。				

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货研发中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。