



2018年12月18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 |   |
| 2018/12/17 | IF    | 3161.2 | IF1812 | 3167.8 | -0.05% | 6.60    | 升水扩大  | 现货价格: 沪深300指数   |
|            |       |        | IF1901 | 3170.4 | 0.03%  | 9.20    | 升水扩大  |   |
| 2018/12/17 | IC    | 4330.6 | IC1812 | 4321.2 | -0.19% | -9.45   | 贴水扩大  | 现货价格: 中证500指数   |
|            |       |        | IC1901 | 4295.6 | -0.22% | -35.05  | 贴水扩大  |   |
| 2018/12/17 | IH    | 2425.9 | IH1812 | 2430.6 | 0.04%  | 4.66    | 升水缩窄  | 现货价格: 上证50指数  |
|            |       |        | IH1901 | 2435.8 | 0.02%  | 9.86    | 升水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | TS    | 2.6742 | TS1903 | 100.01 | -0.01% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)   |
|            |       |        | TS1906 | 99.92  | 0.00%  | -       | -     |   |
| 2018/12/17 | TF    | 3.0574 | TF1903 | 98.57  | -0.25% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)   |
|            |       |        | TF1906 | 98.76  | -0.14% | -       | -     |   |
| 2018/12/17 | T     | 3.3713 | T1903  | 96.26  | -0.31% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)  |
|            |       |        | T1906  | 96.265 | -0.33% | -       | -     |   |
| 2018/12/14 | 铁矿    | 586.52 | I1901  | 524    | 1.85%  | -62.52  | 贴水扩大  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                 |
|            |       |        | I1905  | 488.5  | 1.35%  | -98.02  | 贴水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | 螺纹    | 4010   | RB1901 | 3760   | 0.53%  | -250.31 | 贴水扩大  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格                          |
|            |       |        | RB1905 | 3435   | -0.29% | -575.31 | 贴水扩大  |   |
| 2018/12/17 | LLDPE | 9250   | L1901  | 9135   | 0.77%  | -115.00 | 贴水缩窄  | 完税自提价(低端价): 线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级):上海                          |
|            |       |        | L1905  | 8575   | 0.70%  | -675.00 | 贴水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | PP    | 9300   | PP1901 | 9090   | 1.13%  | -210.00 | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S):余姚                                  |
|            |       |        | PP1905 | 8580   | 0.88%  | -720.00 | 贴水扩大  |   |
| 2018/12/17 | 棕榈油   | 4100   | P1901  | 4098   | -0.39% | -2.00   | 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  | 4488   | -0.36% | 388.00  | 升水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | 焦煤    | 1710   | JM1901 | 1442   | 0.80%  | -268.00 | 贴水缩窄  | 京唐港:库提价(含税):主焦煤(A10%,V24%,<0.8%S,G80):河北产                 |
|            |       |        | JM1905 | 1242   | -1.11% | -468.00 | 贴水扩大  |   |
| 2018/12/17 | 焦炭    | 2554   | J1901  | 2395.5 | -0.23% | -158.26 | 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  | 2028   | 0.60%  | -525.76 | 贴水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | 动力煤   | 575    | ZC901  | 598    | -2.10% | 23.00   | 升水缩窄  | 市场价:动力煤(Q5500,山西产):秦皇岛                                    |
|            |       |        | ZC905  | 562.6  | -0.60% | -12.40  | 贴水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | PTA   | 6685   | TA901  | 6538   | 0.90%  | -147.00 | 升水扩大  | PTA:CCFEI价格指数:精对苯二甲酸PTA内盘                                 |
|            |       |        | TA905  | 6236   | 0.52%  | -449.00 | 升水扩大  |   |
| 2018/12/17 | MA    | 2440   | MA901  | 2451   | 0.12%  | 11.00   | 升水扩大  | MA:市场估价(中间价):甲醇:江苏出罐                                      |
|            |       |        | MA905  | 2504   | 0.44%  | 64.00   | 升水扩大  |   |
| 2018/12/17 | 橡胶    | 10500  | RU1901 | 11050  | 0.36%  | 550.00  | 贴水扩大  | 市场价:天然橡胶:云南国营全乳胶(SCR5):上海                                 |
|            |       |        | RU1905 | 11340  | 0.40%  | 840.00  | 贴水扩大  |   |
| 2018/12/17 | 豆油    | 5120   | Y1901  | 5016   | 0.08%  | -104.00 | 贴水缩窄  | 现货价:四级豆油:大连   |
|            |       |        | Y1905  | 5352   | -0.04% | 232.00  | 升水缩窄  |   |
| 2018/12/17 | 豆粕    | 3050   | M1901  | 2893   | 0.70%  | -157.00 | 贴水缩窄  | 现货价:豆粕:大连   |
|            |       |        | M1905  | 2652   | -0.38% | -398.00 | 贴水扩大  |   |
| 2018/12/17 | 菜油    | 6500   | O1901  | 6461   | 0.45%  | -39.00  | 贴水缩窄  | 现货价:菜油:安徽   |
|            |       |        | O1905  | 6627   | 0.53%  | 127.00  | 升水扩大  |   |
| 2018/12/17 | 菜粕    | 2256   | RM901  | 2092   | 0.19%  | -163.56 | 贴水缩窄  | 现货价:平均价:菜粕  |
|            |       |        | RM905  | 2165   | -0.55% | -90.56  | 贴水扩大  |   |

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**

| 2018/12/18                    |   | 宏观基本面指标变化 |           |          |
|-------------------------------|---|-----------|-----------|----------|
|                               |   | 隔夜        | 前一日       | 变化幅度     |
| 资金变动                          | 两市融资余额（亿元）  | 7666.0000 | 7709.1000 | -43.1000 |
|                               | 沪股通净流入（亿元）  | 9.9133    | -8.6397   | 18.5530  |
|                               | 深股通净流入（亿元）  | 2.6728    | -8.4353   | 11.1081  |
| 宏观流动性                         | 银行间质押式回购（1天）  | 2.6869    | 2.7116    | -0.0247  |
|                               | 银行间质押式回购（7天）  | 2.8914    | 2.8873    | 0.0041   |
|                               | Shibor（1天）  | 2.6250    | 2.6550    | -0.0300  |
|                               | Shibor（7天）  | 2.6970    | 2.6830    | 0.0140   |
| 二级市场流动性                       | 沪市质押式回购   | 3.5600    | 3.4800    | 0.0800   |
|                               | 深市质押式回购   | 3.1000    | 2.8110    | 0.2890   |
| 期指操作建议                        | 本周为期指交割周，注意移仓，两市成交持续低迷，北上资金净流入12.6亿元，期指IF12多单暂避，关注沪深300指数3150点支撑。 |           |           |          |
| 化工操作建议                        | 11月汽车企业库存为131万辆，同比微增0.6%，环比下降3.3%，05沪胶关注11500压制。                  |           |           |          |
| 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。