



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2018年12月21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		
2018/12/20	IF	3067.4	IF1812	3073.2	-0.60%	5.78	升水扩大	现货价格: 沪深300指数	
			IF1901	3075.8	-0.50%	8.38	升水扩大		
2018/12/20	IC	4259.8	IC1812	4264	0.66%	4.24	升水扩大	现货价格: 中证500指数	
			IC1901	4232.6	0.62%	-27.16	贴水缩窄		
2018/12/20	IH	2334.9	IH1812	2336.2	-1.53%	1.28	升水缩窄	现货价格: 上证50指数	
			IH1901	2342	-1.49%	7.08	升水缩窄		
2018/12/20	TS	2.8191	TS1903	100.11	0.09%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1906	100.045	0.00%	-	-		
2018/12/20	TF	3.0414	TF1903	99.025	0.21%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1906	98.99	0.18%	-	-		
2018/12/20	T	3.3003	T1903	97.05	0.38%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1906	96.97	0.32%	-	-		
2018/12/19	铁矿	588.52	I1901	536.5	2.09%	-52.02	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1905	496.5	1.95%	-92.02	贴水缩窄		
2018/12/20	螺纹	3969	RB1901	3796	0.88%	-173.07	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格	
			RB1905	3481	1.64%	-488.07	贴水缩窄		
2018/12/20	LLDPE	9300	L1901	9090	-0.71%	-210.00	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	8620	-0.86%	-680.00	贴水扩大		
2018/12/20	PP	9250	PP1901	9050	-1.18%	-200.00	贴水扩大	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1905	8517	-1.37%	-733.00	贴水扩大		
2018/12/20	棕榈油	4230	P1901	4218	1.15%	-12.00	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	4596	0.09%	366.00	升水缩窄		
2018/12/20	焦煤	1710	JM1901	1442	0.28%	-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	1191	-0.38%	-519.00	贴水扩大		
2018/12/20	焦炭	2554	J1901	2401	0.61%	-152.76	贴水缩窄	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	1986	0.46%	-567.76	贴水缩窄		
2018/12/20	动力煤	575	ZC901	592.8	-0.40%	17.80	升水缩窄	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC905	560.4	-0.46%	-14.60	贴水扩大		
2018/12/20	PTA	6560	TA901	6410	-0.80%	-150.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA905	6124	-0.81%	-436.00	升水缩窄		
2018/12/20	MA	2410	MA901	2429	0.54%	19.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA905	2487	0.28%	77.00	升水缩窄		
2018/12/20	橡胶	10500	RU1901	11170	1.50%	670.00	贴水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1905	11490	1.64%	990.00	贴水扩大		
2018/12/20	豆油	5120	Y1901	5116	0.79%	-4.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1905	5440	0.00%	320.00	贴水扩大		
2018/12/20	豆粕	3000	M1901	2916	-0.14%	-84.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连	
			M1905	2663	-0.41%	-337.00	贴水缩窄		
2018/12/20	菜油	6500	O1901	6390	-1.53%	-110.00	贴水扩大	现货价: 菜油: 安徽	
			O1905	6547	-1.58%	47.00	升水缩窄		
2018/12/20	菜粕	2254	RM901	2143	0.37%	-110.89	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM905	2175	0.18%	-78.89	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

2018/12/21		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）	7654.2000	7674.5000	-20.3000
	沪股通净流入（亿元）	-9.6673	-2.9273	-6.7400
	深股通净流入（亿元）	-2.1290	-4.9206	2.7916
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.6093	2.7130	-0.1037
	银行间质押式回购（7天）	2.8156	3.0131	-0.1975
	Shibor（1天）	2.5670	2.6540	-0.0870
	Shibor（7天）	2.6760	2.6900	-0.0140
二级市场流动性	沪市质押式回购	3.4500	3.6450	-0.1950
	深市质押式回购	3.1490	3.5500	-0.4010
期指操作建议	今日期指交割，注意移仓，上证综指连跌3日，两市成交逾2300亿元，北上资金净流出12亿元，连续3日净流出，美股继续大跌，三大股指续创一年多来新低，道指收跌逾460点，期指IF01多单暂避，关注沪深300指数3050点争夺。			
化工操作建议	轮胎厂开工率小幅上升，05沪胶关注11500一带反弹抛空机会。			
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。