



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2018年12月25日

研发中心

一、隔夜基差表

东兴期货		隔夜基差表						
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	注:
2018/12/24	IF	3038.2	IF1901	3037	0.09%	-1.20	贴水缩窄	现货价格: 沪深300指数
			IF1902	3040.6	-	2.40	升水缩窄	
2018/12/24	IC	4274.7	IC1901	4255	1.17%	-19.72	贴水扩大	现货价格: 中证500指数
			IC1902	4236.4	-	-38.32	贴水扩大	
2018/12/24	IH	2309.2	IH1901	2312.2	-0.04%	2.97	升水扩大	现货价格: 上证50指数
			IH1902	2318.6	-	9.37	升水扩大	
2018/12/24	TS	2.8358	TS1903	100.105	0.03%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1906	100.095	0.00%	-	-	
2018/12/24	TF	3.0657	TF1903	98.89	-0.04%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1906	98.88	-0.11%	-	-	
2018/12/24	T	3.3483	T1903	96.8	-0.10%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1906	96.77	-0.11%	-	-	
2018/12/21	铁矿	595.95	I1901	534	-1.11%	-61.95	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1905	491	-1.21%	-104.95	贴水扩大	
2018/12/24	螺纹	3959	RB1901	3809	-0.83%	-149.76	贴水扩大	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB1905	3451	-1.62%	-507.76	贴水扩大	
2018/12/24	LLDPE	9200	L1901	8965	-0.77%	-235.00	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	8495	-1.28%	-705.00	贴水扩大	
2018/12/24	PP	9200	PP1901	8940	-0.72%	-260.00	贴水扩大	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP1905	8389	-0.65%	-811.00	贴水扩大	
2018/12/24	棕榈油	4150	P1901	4150	-0.77%	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	4556	-0.96%	406.00	升水缩窄	
2018/12/24	焦煤	1710	JM1901	1424	-0.35%	-286.00	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	1199	0.04%	-511.00	贴水缩窄	
2018/12/24	焦炭	2554	J1901	2384	-0.17%	-169.76	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	1980	-0.65%	-573.76	贴水扩大	
2018/12/24	动力煤	570	ZC901	591.6	0.07%	21.60	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC905	565	0.71%	-5.00	贴水缩窄	
2018/12/24	PTA	6335	TA901	6210	-1.43%	-125.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA905	5910	-1.79%	-425.00	升水缩窄	
2018/12/24	MA	2360	MA901	2362	-1.17%	2.00	升水缩窄	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA905	2415	-1.43%	55.00	升水缩窄	
2018/12/24	橡胶	10450	RU1901	11050	0.27%	600.00	贴水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU1905	11350	0.22%	900.00	贴水扩大	
2018/12/24	豆油	5150	Y1901	5024	-0.48%	-126.00	贴水扩大	现货价: 四级豆油: 大连
			Y1905	5462	0.37%	312.00	升水扩大	
2018/12/24	豆粕	2960	M1901	2856	-0.83%	-104.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连
			M1905	2623	-0.98%	-337.00	贴水缩窄	
2018/12/24	菜油	6500	O1901	6357	-0.27%	-143.00	贴水扩大	现货价: 菜油: 安徽
			O1905	6509	-0.21%	9.00	升水缩窄	
2018/12/24	菜粕	2247	RM901	2096	-1.13%	-151.22	贴水扩大	现货价: 平均价: 菜粕
			RM905	2111	-2.90%	-136.22	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

2018/12/25		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）	7666.9000	7654.2000	12.7000
	沪股通净流入（亿元）	0.0000	5.7153	-5.7153
	深股通净流入（亿元）	0.0000	-7.6443	7.6443
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.3274	2.5124	-0.1850
	银行间质押式回购（7天）	3.0098	2.6590	0.3508
	Shibor（1天）	2.3160	2.4860	-0.1700
	Shibor（7天）	2.6590	2.6490	0.0100
二级市场流动性	沪市质押式回购	3.4750	3.7950	-0.3200
	深市质押式回购	0.2000	3.5000	-3.3000
期指操作建议	上证综指终结4连跌，收涨0.43%，但两市成交持续低迷，谨慎者IF01多单暂避，关注沪深300指数3040点争夺。央行流动性支持资金跨年，加上降准预期升温，期债T1903空单减仓或暂避。			
化工操作建议	11月中国公路运输量为37.20亿吨，同比增加5.7%；截至11月，公路运输量累计359.92亿吨，同比增加7.5%。05沪胶关注11000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。