



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2018年12月26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:
2018/12/25	IF	3017.3	IF1901	3018	-0.63%	0.72	升水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF1902	3019.6	-0.69%	2.32	升水缩窄	
2018/12/25	IC	4225.5	IC1901	4195.2	-1.41%	-30.31	贴水扩大	现货价格: 中证500指数
			IC1902	4170.4	-1.56%	-55.11	贴水扩大	
2018/12/25	IH	2297.3	IH1901	2303	-0.40%	5.67	升水扩大	现货价格: 上证50指数
			IH1902	2308	-0.46%	10.67	升水扩大	
2018/12/25	TS	2.8412	TS1903	100.11	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1906	100.095	0.00%	-	-	
2018/12/25	TF	3.0665	TF1903	99.03	0.14%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1906	99.115	0.24%	-	-	
2018/12/25	T	3.3113	T1903	97.045	0.25%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1906	97.03	0.27%	-	-	
2018/12/24	铁矿	592.1	I1901	532	-0.37%	-60.10	贴水扩大	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1905	486	-1.02%	-106.10	贴水扩大	
2018/12/25	螺纹	3907	RB1901	3808	-0.03%	-99.22	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB1905	3398	-1.54%	-509.22	贴水扩大	
2018/12/25	LLDPE	9150	L1901	8925	-0.45%	-225.00	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	8440	-0.65%	-710.00	贴水扩大	
2018/12/25	PP	9100	PP1901	8896	-0.49%	-204.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP1905	8313	-0.91%	-787.00	贴水缩窄	
2018/12/25	棕榈油	4080	P1901	4072	-1.88%	-8.00	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	4480	-1.67%	400.00	升水缩窄	
2018/12/25	焦煤	1710	JM1901	1435	0.77%	-275.00	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	1168	-2.59%	-542.00	贴水扩大	
2018/12/25	焦炭	2554	J1901	2367	-0.71%	-186.76	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	1888.5	-4.62%	-665.26	贴水扩大	
2018/12/25	动力煤	570	ZC901	582.2	-1.59%	12.20	升水缩窄	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC905	555.4	-1.70%	-14.60	贴水扩大	
2018/12/25	PTA	6210	TA901	6042	-2.71%	-168.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA905	5750	-2.71%	-460.00	升水缩窄	
2018/12/25	MA	2250	MA901	2276	-3.64%	26.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA905	2317	-4.06%	67.00	升水扩大	
2018/12/25	橡胶	10350	RU1901	10810	-2.17%	460.00	贴水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU1905	11050	-2.64%	700.00	贴水扩大	
2018/12/25	豆油	5150	Y1901	4932	-1.83%	-218.00	贴水扩大	现货价: 四级豆油: 大连
			Y1905	5402	-1.10%	252.00	升水缩窄	
2018/12/25	豆粕	2960	M1901	2851	-0.18%	-109.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连
			M1905	2631	0.30%	-329.00	贴水缩窄	
2018/12/25	菜油	6500	O1901	6307	-0.79%	-193.00	贴水扩大	现货价: 菜油: 安徽
			O1905	6458	-0.78%	-42.00	贴水扩大	
2018/12/25	菜粕	2244	RM901	2061	-1.67%	-183.44	贴水扩大	现货价: 平均价: 菜粕
			RM905	2107	-0.19%	-137.44	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

2018/12/26		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）	7648.2000	7645.2000	3.0000
	沪股通净流入（亿元）	0.0000	0.0000	0.0000
	深股通净流入（亿元）	0.0000	0.0000	0.0000
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.0490	2.3274	-0.2784
	银行间质押式回购（7天）	3.3966	3.0098	0.3868
	Shibor（1天）	2.0280	2.3160	-0.2880
	Shibor（7天）	2.6530	2.6590	-0.0060
二级市场流动性	沪市质押式回购	3.8400	3.4750	0.3650
	深市质押式回购	0.2000	0.2000	0.0000
期指操作建议	欧美市场因圣诞假期休市，上证综指收跌0.88%，两市成交2759亿元，期指IF01多单暂避，关注沪深300指数3000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空单暂避。			
农产品操作建议	中国购买的美豆数量不及市场预期，南美大豆产区天气条件依然相对良好，巴西大豆产量有望创下历史最高纪录，豆粕消费整体偏弱，豆类市场缺乏利好支撑，短线或仍将震荡趋弱运行。			
化工操作建议	ANPRC数据显示，1-10月全球天胶产量1146.8万吨，增长5.5%，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。