



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2018年12月27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		
2018/12/26	IF	3002	IF1901	3005	-0.43%	2.97	升水扩大	现货价格：沪深300指数	
			IF1902	3004.2	-0.51%	2.17	升水缩窄		
2018/12/26	IC	4208.4	IC1901	4189	-0.15%	-19.41	贴水缩窄	现货价格：中证500指数	
			IC1902	4160.4	-0.24%	-48.01	贴水缩窄		
2018/12/26	IH	2281.6	IH1901	2284.6	-0.80%	3.04	升水缩窄	现货价格：上证50指数	
			IH1902	2290.6	-0.75%	9.04	升水缩窄		
2018/12/26	TS	2.8018	TS1903	100.165	0.05%	-	-	现货：中债到期收益率（2年）	
			TS1906	100.095	0.00%	-	-		
2018/12/26	TF	3.0644	TF1903	99.16	0.13%	-	-	现货：中债到期收益率（5年）	
			TF1906	99.135	0.02%	-	-		
2018/12/26	T	3.3011	T1903	97.295	0.26%	-	-	现货：中债到期收益率（10年）	
			T1906	97.255	0.23%	-	-		
2018/12/25	铁矿	587.34	I1901	538.5	1.22%	-48.84	贴水缩窄	现货价格：进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1905	492.5	1.34%	-94.84	贴水扩大		
2018/12/26	螺纹	3907	RB1901	3855	1.23%	-52.22	贴水缩窄	现货价格：螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格	
			RB1905	3409	0.32%	-498.22	贴水缩窄		
2018/12/26	LLDPE	9200	L1901	9010	0.95%	-190.00	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	8485	0.53%	-715.00	贴水扩大		
2018/12/26	PP	9100	PP1901	9086	2.14%	-14.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价):PP粒(T30S):余姚	
			PP1905	8439	1.52%	-661.00	贴水缩窄		
2018/12/26	棕榈油	4090	P1901	4054	-0.44%	-36.00	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	4498	0.40%	408.00	升水扩大		
2018/12/26	焦煤	1710	JM1901	1432	-0.21%	-278.00	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	1171.5	0.30%	-538.50	贴水缩窄		
2018/12/26	焦炭	2452	J1901	2361	-0.25%	-90.61	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	1892.5	0.21%	-559.11	贴水缩窄		
2018/12/26	动力煤	570	ZC901	582.8	0.10%	12.80	升水扩大	市场价:动力煤(Q5500,山西产):秦皇岛	
			ZC905	553.2	-0.40%	-16.80	贴水扩大		
2018/12/26	PTA	6155	TA901	6044	0.03%	-111.00	升水缩窄	PTA:CCFEI价格指数:精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA905	5764	0.24%	-391.00	升水缩窄		
2018/12/26	MA	2270	MA901	2300	1.05%	30.00	升水扩大	MA:市场估价(中间价):甲醇:江苏出罐	
			MA905	2346	1.25%	76.00	升水扩大		
2018/12/26	橡胶	10350	RU1901	10800	-0.09%	450.00	贴水扩大	市场价:天然橡胶:云南国营全乳胶(SCR5):上海	
			RU1905	11040	-0.09%	690.00	贴水扩大		
2018/12/26	豆油	5150	Y1901	4924	-0.16%	-226.00	贴水扩大	现货价:四级豆油:大连	
			Y1905	5410	0.15%	260.00	升水扩大		
2018/12/26	豆粕	2960	M1901	2810	-1.44%	-150.00	贴水扩大	现货价:豆粕:大连	
			M1905	2634	0.11%	-326.00	贴水缩窄		
2018/12/26	菜油	6500	O1901	6306	-0.02%	-194.00	贴水扩大	现货价:菜油:安徽	
			O1905	6460	0.03%	-40.00	贴水缩窄		
2018/12/26	菜粕	2244	RM901	2068	0.34%	-176.44	贴水缩窄	现货价:平均价:菜粕	
			RM905	2108	0.05%	-136.44	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

2018/12/27		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）	7635.9000	7648.2000	-12.3000
	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）	2.0452	2.0490	-0.0038
	银行间质押式回购（7天）	4.8384	3.3966	1.4418
	Shibor（1天）	2.0290	2.0280	0.0010
	Shibor（7天）	2.6720	2.6530	0.0190
二级市场流动性	沪市质押式回购	5.5050	3.8400	1.6650
	深市质押式回购	5.5000	0.2000	5.3000
期指操作建议	今日公布11月规模以上工业企业利润，上证综指收跌0.26%，两市成交2313亿元，美股暴力反弹，三大股指均创2009年3月以来最大涨幅，期指IF01可轻仓试多，关注沪深300指数3000点支撑。			
化工操作建议	11月中国进口天然橡胶（含混合胶、乳胶）共计57.24万吨，环比增加28.29%，同比增加4.45%。截至11月，中国天然橡胶累计进口509.9万吨，同比增长3.1%。05沪胶暂且观望，关注反弹抛空机会。美原油反弹力度偏大，短线聚烯烃或受提振，中线空头趋势维持不变。			
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。