



**东兴期货**  
DONGXING FUTURES

# 期货晨报

期货研究报告

2019年01月03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 |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | IF    | 2964.8 | IF1901 | 2962.6  | 0.01%  | -2.24   | 贴水缩窄  | 现货价格: 沪深300指数                                                    |    |
|            |       |        | IF1902 | 2962.8  | 0.01%  | -2.04   | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | IC    | 4112.8 | IC1901 | 4086.6  | -0.25% | -26.21  | 贴水缩窄  | 现货价格: 中证500指数                                                    |    |
|            |       |        | IC1902 | 4059    | -0.34% | -53.81  | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | IH    | 2269.2 | IH1901 | 2268    | 0.29%  | -1.24   | 贴水缩窄  | 现货价格: 上证50指数                                                     |    |
|            |       |        | IH1902 | 2272.4  | 0.25%  | 3.16    | 升水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | TS    | 2.6233 | TS1903 | 100.34  | 0.01%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)                                                  |    |
|            |       |        | TS1906 | 100.095 | 0.00%  | -       | -     |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | TF    | 2.8965 | TF1903 | 99.61   | 0.01%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)                                                  |    |
|            |       |        | TF1906 | 99.55   | -0.02% | -       | -     |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | T     | 3.141  | T1903  | 98.16   | 0.06%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)                                                 |    |
|            |       |        | T1906  | 98.055  | 0.01%  | -       | -     |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 铁矿    | 603.85 | I1905  | 497     | 1.53%  | -106.85 | 贴水缩窄  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                        |    |
|            |       |        | I1909  | 472     | 1.18%  | -131.85 | 贴水扩大  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 螺纹    | 3897   | RB1905 | 3455    | 2.16%  | -441.91 | 贴水缩窄  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格                                 |    |
|            |       |        | RB1909 | 3300    | 1.63%  | -596.91 | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | LLDPE | 9150   | L1905  | 8480    | -0.12% | -670.00 | 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                                |    |
|            |       |        | L1909  | 8265    | -0.12% | -885.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | PP    | 9050   | PP1905 | 8511    | 0.47%  | -539.00 | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚                                        |    |
|            |       |        | PP1909 | 8210    | 0.37%  | -840.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 棕榈油   | 4240   | P1905  | 4630    | 0.70%  | 390.00  | 升水缩窄  | 交货价: 棕榈油: 天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价                                   |    |
|            |       |        | P1909  | 4700    | 0.64%  | 460.00  | 升水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 焦煤    | 1710   | JM1905 | 1175.5  | 2.62%  | -534.50 | 贴水缩窄  | 京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产                  |    |
|            |       |        | JM1909 | 1254    | 1.70%  | -456.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 焦炭    | 2452   | J1905  | 1937    | 3.22%  | -514.61 | 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 |    |
|            |       |        | J1909  | 1817    | 2.66%  | -634.61 | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 动力煤   | 570    | ZC905  | 561     | -0.43% | -9.00   | 贴水缩窄  | 市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛                                        |    |
|            |       |        | ZC909  | 566     | -0.56% | -4.00   | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | PTA   | 6015   | TA905  | 5668    | 1.43%  | -347.00 | 升水扩大  | PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘                                      |    |
|            |       |        | TA909  | 5538    | 1.21%  | -477.00 | 升水扩大  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | MA    | 2330   | MA905  | 2439    | 1.79%  | 109.00  | 升水扩大  | MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐                                          |    |
|            |       |        | MA909  | 2465    | 1.69%  | 135.00  | 升水扩大  |                                                                  |    |
| 2019/01/02 | 橡胶    | 10650  | RU1905 | 11450   | 1.42%  | 800.00  | 升水扩大  | 市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海                                     |    |
|            |       |        | RU1909 | 11735   | 1.38%  | 1085.00 | 升水扩大  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 豆油    | 5240   | Y1905  | 5522    | 1.21%  | 282.00  | 升水扩大  | 现货价: 四级豆油: 大连                                                    |    |
|            |       |        | Y1909  | 5596    | 1.01%  | 356.00  | 升水扩大  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 豆粕    | 2960   | M1905  | 2661    | 0.57%  | -299.00 | 贴水缩窄  | 现货价: 豆粕: 大连                                                      |    |
|            |       |        | M1905  | 2661    | 0.57%  | -299.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 菜油    | 6490   | OI905  | 6524    | 0.48%  | 34.00   | 升水扩大  | 现货价: 菜油: 安徽                                                      |    |
|            |       |        | OI909  | 6696    | 0.37%  | 206.00  | 升水扩大  |                                                                  |    |
| 2019/01/03 | 菜粕    | 2227   | RM905  | 2139    | 0.75%  | -87.67  | 贴水缩窄  | 现货价: 平均价: 菜粕                                                     |    |
|            |       |        | RM909  | 2172    | 0.79%  | -54.67  | 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

| 2019/01/04                    |                                                                                               | 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）                                                                                    | 7564.5000 | 7557.8000 | 6.7000  |
|                               | 沪股通净流入（亿元）                                                                                    | 6.0612    | 5.9221    | 0.1391  |
|                               | 深股通净流入（亿元）                                                                                    | 1.7400    | -2.3834   | 4.1234  |
| 宏观流动性                         | 银行间质押式回购（1天）                                                                                  | 1.9676    | 2.2798    | -0.3122 |
|                               | 银行间质押式回购（7天）                                                                                  | 2.4736    | 2.5935    | -0.1199 |
|                               | Shibor（1天）                                                                                    | 1.9680    | 2.3000    | -0.3320 |
|                               | Shibor（7天）                                                                                    | 2.5470    | 2.6340    | -0.0870 |
| 二级市场流动性                       | 沪市质押式回购                                                                                       | 2.5050    | 7.6950    | -5.1900 |
|                               | 深市质押式回购                                                                                       | 0.9980    | 7.6500    | -6.6520 |
| 期指操作建议                        | 上证综指收跌0.04%，两市成交2521亿元，北上资金午后涌入，全天净流入8亿元，外盘转弱，道指重挫逾660点，苹果大跌近10%，期指IF01多单暂避，关注沪深300指数3000点争夺。 |           |           |         |
| 化工操作建议                        | 受热带风暴帕卡即将通过泰国炒作所致，沪胶反弹，暂且观望，等待反弹抛空机会。                                                         |           |           |         |
| 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。