



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年1月15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		
2019/01/14	IF	3067.8	IF1901	3070.8	-0.92%	3.02	升水缩窄	现货价格: 沪深300指数	
			IF1902	3071.4	-0.89%	3.62	升水缩窄		
2019/01/14	IC	4286.5	IC1901	4290.2	-0.51%	3.65	升水扩大	现货价格: 中证500指数	
			IC1902	4269	-0.41%	-17.55	贴水缩窄		
2019/01/14	IH	2331.1	IH1901	2332.8	-0.98%	1.66	升水扩大	现货价格: 上证50指数	
			IH1902	2337.2	-0.99%	6.06	升水缩窄		
2019/01/14	TS	2.5861	TS1903	100.45	0.01%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1906	100.57	0.00%	-	-		
2019/01/14	TF	2.9496	TF1903	99.55	-0.12%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1906	99.465	-0.17%	-	-		
2019/01/14	T	3.1297	T1903	97.845	-0.20%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1906	97.765	-0.24%	-	-		
2019/01/11	铁矿	619.01	I1905	513	0.79%	-106.01	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1909	485	0.52%	-134.01	贴水扩大		
2019/01/14	螺纹	3887	RB1905	3575	1.02%	-311.60	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格	
			RB1909	3468	1.23%	-418.60	贴水缩窄		
2019/01/14	LLDPE	9100	L1905	8580	-0.35%	-520.00	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	8350	-0.30%	-750.00	贴水缩窄		
2019/01/14	PP	9150	PP1905	8585	-1.60%	-565.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1909	8325	-1.25%	-825.00	贴水缩窄		
2019/01/14	棕榈油	4430	P1905	4642	0.17%	212.00	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	4678	0.21%	248.00	贴水扩大		
2019/01/14	焦煤	1710	JM1905	1245	0.97%	-465.00	贴水缩窄	京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产	
			JM1909	1322	0.49%	-388.00	贴水缩窄		
2019/01/14	焦炭	2196	J1905	2015	1.66%	-181.24	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	1934.5	2.06%	-261.74	贴水缩窄		
2019/01/14	动力煤	570	ZC905	577.2	2.89%	7.20	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC909	577.6	1.87%	7.60	升水扩大		
2019/01/14	PTA	6265	TA905	6030	0.17%	-235.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA909	5856	-0.03%	-409.00	升水扩大		
2019/01/14	MA	2400	MA905	2500	-0.12%	100.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA909	2525	-0.12%	125.00	升水扩大		
2019/01/14	橡胶	10900	RU1905	11505	-1.16%	605.00	升水缩窄	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1909	11765	-1.26%	865.00	升水缩窄		
2019/01/14	豆油	5400	Y1905	5580	0.22%	180.00	升水扩大	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1909	5608	0.07%	208.00	升水扩大		
2019/01/14	豆粕	2960	M1905	2566	-2.36%	-394.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连	
			M1905	2566	-2.36%	-394.00	贴水扩大		
2019/01/14	菜油	6450	O1905	6436	-0.66%	-14.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽	
			O1909	6604	-0.51%	154.00	升水扩大		
2019/01/14	菜粕	2244	RM905	2100	-1.82%	-143.89	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM909	2125	-1.62%	-118.89	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

2019/01/15		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）	7544.7000	7562.3000	-17.6000
	沪股通净流入（亿元）	-12.4516	27.9119	-40.3635
	深股通净流入（亿元）	-4.3901	14.7524	-19.1425
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	1.9251	1.7505	0.1746
	银行间质押式回购（7天）	2.6203	2.5283	0.0920
	Shibor（1天）	1.8780	1.7080	0.1700
	Shibor（7天）	2.6290	2.5550	0.0740
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.3500	2.4100	-0.0600
	深市质押式回购	2.0000	2.1510	-0.1510
期指操作建议	本周期指交割，注意移仓，上证综指收跌0.71%，深证成指收跌0.87%，两市成交2810亿元，外盘方面，美股连续两日收跌，道指跌超80点，期指IF01多单暂避，关注沪深300指数5日均线争夺。			
化工操作建议	2018年中国进口天然及合成橡胶（包括胶乳）共计700.8万吨，同比下降2%，05沪胶关注11300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。