



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年01月25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		
2019/01/21	IF	3185.6	IF1902	3186.6	0.52%	0.96	升水扩大	现货价格: 沪深300指数	
			IF1903	3192	0.50%	6.36	升水扩大		
2019/01/24	IC	4338.2	IC1902	4360	0.44%	21.83	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数	
			IC1903	4349	0.49%	10.83	贴水缩窄		
2019/01/21	IH	2432.5	IH1902	2434	0.78%	1.51	升水扩大	现货价格: 上证50指数	
			IH1903	2440	0.78%	7.51	升水扩大		
2019/01/24	TS	2.5457	TS1903	100.545	-0.06%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1906	100.6	0.00%	-	-		
2019/01/24	TF	2.9268	TF1903	99.72	-0.08%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1906	99.64	-0.07%	-	-		
2019/01/24	T	3.1338	T1903	97.96	-0.12%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1906	97.775	-0.17%	-	-		
2019/01/24	铁矿	626.58	I1905	533	0.95%	-93.58	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1909	512.5	0.39%	-114.08	贴水缩窄		
2019/01/24	螺纹	3897	RB1905	3645	0.33%	-251.91	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格	
			RB1909	3542	0.40%	-354.91	贴水缩窄		
2019/01/24	LLDPE	8950	L1905	8790	0.11%	-160.00	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	8570	0.18%	-380.00	贴水缩窄		
2019/01/24	PP	9150	PP1905	8889	0.26%	-261.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1909	8607	0.42%	-543.00	贴水缩窄		
2019/01/24	棕榈油	4570	P1905	4752	1.58%	182.00	升水扩大	交货价: 棕榈油: 天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价	
			P1909	4796	1.74%	226.00	升水扩大		
2019/01/24	焦煤	1710	JM1905	1214	-1.94%	-496.00	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	1303	-1.66%	-407.00	贴水缩窄		
2019/01/24	焦炭	2196	J1905	2030	-1.72%	-166.24	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	1960.5	-1.03%	-235.74	贴水缩窄		
2019/01/24	动力煤	565	ZC905	587.8	-0.64%	22.80	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC909	571.4	-1.58%	6.40	升水扩大		
2019/01/24	PTA	6460	TA905	6426	3.11%	-34.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA909	6160	2.36%	-300.00	升水扩大		
2019/01/24	MA	2410	MA905	2562	3.10%	152.00	升水缩窄	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA909	2619	2.75%	209.00	升水缩窄		
2019/01/21	橡胶	11050	RU1905	11845	1.59%	795.00	升水缩窄	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1909	12090	1.51%	1040.00	贴水扩大		
2019/01/24	豆油	5670	Y1905	5678	1.76%	8.00	升水扩大	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1909	5734	1.81%	64.00	升水扩大		
2019/01/24	豆粕	2850	M1905	2585	0.98%	-265.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连	
			M1909	2585	0.98%	-265.00	贴水缩窄		
2019/01/24	菜油	6600	OI905	6595	1.35%	-5.00	升水扩大	现货价: 菜油: 安徽	
			OI909	6764	1.27%	164.00	升水扩大		
2019/01/24	菜粕	2253	RM905	2145	1.42%	-107.78	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM909	2178	0.74%	-74.78	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

2019/01/25		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）	7479.3000	7484.0000	-4.7000
	沪股通净流入（亿元）	14.0113	12.0620	1.9493
	深股通净流入（亿元）	10.4450	6.0574	4.3876
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.3179	2.2992	0.0187
	银行间质押式回购（7天）	2.5905	2.5989	-0.0084
	Shibor（1天）	2.2630	2.2440	0.0190
	Shibor（7天）	2.6160	2.5840	0.0320
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.6250	2.7750	-0.1500
	深市质押式回购	2.2000	2.3000	-0.1000
期指操作建议	央行决定创设央行票据互换工具，为银行发行永续债提供流动性支持。上证综指收涨0.41%，两市成交3000亿元，量能较日前放大，美国股指涨跌不一，期指IF02多单谨持，关注沪深300指数5日均线争夺。			
化工操作建议	委内瑞拉地缘政治发酵，关注美国制裁措施，沥青或继续上扬，06沥青关注3300压制。			
农产品操作建议	大豆全国库存647.5万吨，环比下滑2.74%，豆粕、豆油库存均环比有所下降，受贸易战影响一至二月大豆到港量减少，有利于支撑豆类价格。中国国务院副总理刘鹤将于1月30至31日访美，后续持续关注谈判结果。			
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。