



**东兴期货**  
DONGXING FUTURES

# 期货晨报

期货研究报告

2019年2月14日

投资咨询部

## 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:                                                                   |
| 2019/02/14 | IF    | 3402.1 | IF1902 | 3402.4  | 0.15%  | 0.26    | 升水缩窄  | 现货价格: 沪深300指数                                                        |
|            |       |        | IF1903 | 3411.8  | 0.19%  | 9.66    | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | IC    | 4532.2 | IC1902 | 4533.8  | 0.48%  | 1.63    | 升水扩大  | 现货价格: 中证500指数                                                        |
|            |       |        | IC1903 | 4537    | 0.60%  | 4.83    | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | IH    | 2576.3 | IH1902 | 2578.8  | -0.12% | 2.49    | 升水扩大  | 现货价格: 上证50指数                                                         |
|            |       |        | IH1903 | 2585.6  | -0.16% | 9.29    | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | TS    | 2.5515 | TS1903 | 100.475 | -0.03% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)                                                      |
|            |       |        | TS1906 | 100.48  | 0.00%  | -       | -     |                                                                      |
| 2019/02/14 | TF    | 2.8779 | TF1903 | 99.855  | -0.14% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)                                                      |
|            |       |        | TF1906 | 99.66   | -0.18% | -       | -     |                                                                      |
| 2019/02/14 | T     | 3.0726 | T1903  | 97.92   | -0.23% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)                                                     |
|            |       |        | T1906  | 97.605  | -0.29% | -       | -     |                                                                      |
| 2019/02/13 | 铁矿    | 718.43 | I1905  | 628.5   | 0.72%  | -89.93  | 贴水缩窄  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                            |
|            |       |        | I1909  | 582     | 0.52%  | -136.43 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 螺纹    | 3959   | RB1905 | 3684    | -0.49% | -274.76 | 贴水缩窄  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格                                    |
|            |       |        | RB1909 | 3566    | -0.64% | -392.76 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | LLDPE | 8700   | L1905  | 8565    | 0.88%  | -135.00 | 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  | 8405    | 0.48%  | -295.00 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | PP    | 8750   | PP1905 | 8673    | 0.64%  | -77.00  | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚                                            |
|            |       |        | PP1909 | 8412    | 0.38%  | -338.00 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 棕榈油   | 4660   | P1905  | 4778    | 0.00%  | 118.00  | 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                                       |
|            |       |        | P1909  | 4818    | -0.08% | 158.00  | 升水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 焦煤    | 1710   | JM1905 | 1272.5  | -0.51% | -437.50 | 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 | 1355    | -0.33% | -355.00 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 焦炭    | 2298   | J1905  | 2088.5  | 1.09%  | -209.89 | 贴水缩窄  | 天津港: 平仓价(含税): 一级冶金焦<br>(A<12.5%, <0.65%S, CSR>65%, Mt8%): 山西产, 水分折算后 |
|            |       |        | J1909  | 2009.5  | 0.53%  | -288.89 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 动力煤   | 565    | ZC905  | 586.6   | 0.27%  | 21.60   | 升水扩大  | 市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛                                            |
|            |       |        | ZC909  | 580.8   | 0.00%  | 15.80   | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | PTA   | 6455   | TA905  | 6430    | -0.12% | -25.00  | 升水扩大  | PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘                                          |
|            |       |        | TA909  | 6214    | -0.10% | -241.00 | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | MA    | 2490   | MA905  | 2578    | 1.78%  | 88.00   | 升水扩大  | MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐                                              |
|            |       |        | MA909  | 2610    | 1.68%  | 120.00  | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 橡胶    | 11250  | RU1905 | 11785   | 0.94%  | 535.00  | 升水缩窄  | 市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海                                         |
|            |       |        | RU1909 | 12050   | 1.01%  | 800.00  | 贴水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 豆油    | 5720   | Y1905  | 5712    | 0.00%  | -8.00   | 贴水缩窄  | 现货价: 四级豆油: 大连                                                        |
|            |       |        | Y1909  | 5802    | -0.17% | 82.00   | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 豆粕    | 2820   | M1905  | 2605    | -0.57% | -215.00 | 贴水扩大  | 现货价: 豆粕: 大连                                                          |
|            |       |        | M1905  | 2605    | -0.57% | -215.00 | 贴水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 菜油    | 6700   | O1905  | 6699    | 0.31%  | -1.00   | 贴水缩窄  | 现货价: 菜油: 安徽                                                          |
|            |       |        | O1909  | 6864    | 0.09%  | 164.00  | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/02/14 | 菜粕    | 2263   | RM905  | 2192    | -0.54% | -71.33  | 贴水缩窄  | 现货价: 平均价: 菜粕                                                         |
|            |       |        | RM909  | 2220    | -0.36% | -43.33  | 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

| 2019/02/15                    |                                                                                                                       | 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）                                                                                                            | 7315.8000 | 7260.6000 | 55.2000  |
|                               | 沪股通净流入（亿元）                                                                                                            | 30.8022   | 51.6100   | -20.8078 |
|                               | 深股通净流入（亿元）                                                                                                            | 26.0076   | 34.4033   | -8.3957  |
| 宏观流动性                         | 银行间质押式回购（1天）                                                                                                          | 1.7638    | 1.7584    | 0.0054   |
|                               | 银行间质押式回购（7天）                                                                                                          | 2.3524    | 2.3910    | -0.0386  |
|                               | Shibor（1天）                                                                                                            | 1.7210    | 1.7220    | -0.0010  |
|                               | Shibor（7天）                                                                                                            | 2.3300    | 2.3620    | -0.0320  |
| 二级市场流动性                       | 沪市质押式回购                                                                                                               | 2.3400    | 2.5900    | -0.2500  |
|                               | 深市质押式回购                                                                                                               | 1.7010    | 1.5500    | 0.1510   |
| 期指操作建议                        | 期指交割注意移仓，今日公布1月通胀数据，两市成交有所收窄，但北上资金连续11日净流入，日前净流入近61亿元，期指多单谨持，关注沪深300指数3400点争夺。                                        |           |           |          |
| 化工操作建议                        | 1月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计61.9万吨，环比下跌7.2%，同比下跌11.2%，05沪胶冲高回落，关注11500支撑。PP受粉料和进口价格支撑，短线或维持震荡。05塑料仍需关注进口利润和下游接货压力。L-PP价差或将回落。 |           |           |          |
| 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投资咨询部所有。未获得东兴期货投资咨询部书面授权，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“东兴期货投资咨询部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。