



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年02月20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		
2019/02/19	IF	3439.6	IF1903	3438	-0.27%	-1.61	贴水扩大	现货价格: 沪深300指数	
			IF1904	3443.8	-0.20%	4.19	升水缩窄		
2019/02/19	IC	4667.3	IC1903	4659	-0.38%	-8.28	贴水扩大	现货价格: 中证500指数	
			IC1904	4649.4	-0.43%	-17.88	贴水扩大		
2019/02/19	IH	2579	IH1903	2580	-0.19%	0.95	升水缩窄	现货价格: 上证50指数	
			IH1904	2586.4	-0.12%	7.35	升水扩大		
2019/02/19	TS	2.5555	TS1903	100.525	0.04%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1906	100.45	0.00%	-	-		
2019/02/19	TF	2.9145	TF1903	99.8	0.08%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1906	99.535	0.12%	-	-		
2019/02/19	T	3.1279	T1903	98.005	0.22%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1906	97.49	0.21%	-	-		
2019/02/19	铁矿	715.85	I1905	631	0.48%	-84.85	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1909	592	0.94%	-123.85	贴水缩窄		
2019/02/19	螺纹	3907	RB1905	3655	-0.11%	-252.22	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格	
			RB1909	3558	0.51%	-349.22	贴水缩窄		
2019/02/19	LLDPE	8650	L1905	8695	1.87%	45.00	升水扩大	完税自提价(低端价): 线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级): 上海	
			L1909	8470	1.13%	-180.00	贴水缩窄		
2019/02/19	PP	8750	PP1905	8822	2.07%	72.00	升水扩大	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1909	8526	1.85%	-224.00	贴水缩窄		
2019/02/19	棕榈油	4700	P1905	4836	1.17%	136.00	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	4870	1.46%	170.00	升水扩大		
2019/02/19	焦煤	1710	JM1905	1256	-0.20%	-454.00	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	1342.5	-0.19%	-367.50	贴水缩窄		
2019/02/19	焦炭	2298	J1905	2085	0.82%	-213.39	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	2010	0.80%	-288.39	贴水缩窄		
2019/02/19	动力煤	570	ZC905	584	0.03%	14.00	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC909	578	-0.17%	8.00	升水扩大		
2019/02/19	PTA	6450	TA905	6474	-0.19%	24.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA909	6240	-0.41%	-210.00	升水扩大		
2019/02/19	MA	2420	MA905	2475	1.06%	55.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA909	2528	1.28%	108.00	升水扩大		
2019/02/19	橡胶	11550	RU1905	12375	4.74%	825.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1909	12650	4.76%	1100.00	升水扩大		
2019/02/19	豆油	5800	Y1905	5784	0.84%	-16.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1909	5892	1.13%	92.00	升水扩大		
2019/02/19	豆粕	2770	M1905	2576	0.08%	-194.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连	
			M1909	2576	0.08%	-194.00	贴水扩大		
2019/02/19	菜油	6700	OI905	6779	1.24%	79.00	升水扩大	现货价: 菜油: 安徽	
			OI909	6940	1.11%	240.00	升水扩大		
2019/02/19	菜粕	2247	RM905	2154	-0.19%	-93.22	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM909	2197	0.05%	-50.22	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

2019/02/20		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）	7451.4000	7392.2000	59.2000
	沪股通净流入（亿元）	12.5940	21.4867	-8.8927
	深股通净流入（亿元）	3.5862	26.3940	-22.8078
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.0164	1.8776	0.1388
	银行间质押式回购（7天）	2.3778	2.3651	0.0127
	Shibor（1天）	1.9670	1.8224	0.1446
	Shibor（7天）	2.3980	2.3950	0.0030
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.1350	2.4150	-0.2800
	深市质押式回购	1.0000	1.5100	-0.5100
期指操作建议	两市量能突破6000亿元，上证综指收涨0.05%，深证成指跌0.07%，美股低开高走，三大股指小幅收高，期指IF03多单谨持，关注沪深300指数3400点支撑。			
农产品操作建议	1月马棕榈油产量158.67万吨，进入季节性减产阶段，主要需求国进口强劲，利多油脂市场，国内豆油仍在缓慢去库，05豆油震荡偏强			
化工操作建议	1月越南橡胶出口总量为15.72万吨，环比下降9%，同比增加16%，05沪胶可逐步试空。			
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。