



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年2月25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:
2019/02/22	IF	3520.1	IF1903	3539.8	2.66%	19.68	升水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF1904	3546.2	2.64%	26.08	升水扩大	
2019/02/22	IC	4777.3	IC1903	4804.8	3.06%	27.50	升水扩大	现货价格: 中证500指数
			IC1904	4797.2	3.10%	19.90	升水扩大	
2019/02/22	IH	2623.1	IH1903	2635	2.10%	11.93	升水扩大	现货价格: 上证50指数
			IH1904	2639.2	2.03%	16.13	升水扩大	
2019/02/22	TS	2.5256	TS1903	100.52	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1906	100.51	0.02%	-	-	
2019/02/22	TF	2.9253	TF1903	99.745	-0.15%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1906	99.57	-0.12%	-	-	
2019/02/22	T	3.1451	T1903	98.095	-0.10%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1906	97.55	-0.18%	-	-	
2019/02/22	铁矿	696.08	I1905	618.5	0.57%	-77.58	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1909	583.5	0.52%	-112.58	贴水缩窄	
2019/02/22	螺纹	3907	RB1905	3731	1.47%	-176.22	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB1909	3622	1.51%	-285.22	贴水缩窄	
2019/02/22	LLDPE	8750	L1905	8705	0.17%	-45.00	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	8510	0.06%	-240.00	贴水缩窄	
2019/02/22	PP	8800	PP1905	8784	-0.28%	-16.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP1909	8501	-0.12%	-299.00	贴水缩窄	
2019/02/22	棕榈油	4600	P1905	4712	0.08%	112.00	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	4798	0.08%	198.00	升水缩窄	
2019/02/22	焦煤	1710	JM1905	1295	0.78%	-415.00	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	1390.5	1.31%	-319.50	贴水缩窄	
2019/02/22	焦炭	2324	J1905	2163	1.72%	-160.92	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	2080	1.86%	-243.92	贴水缩窄	
2019/02/22	动力煤	575	ZC905	583	-0.44%	8.00	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC909	574.4	-0.35%	-0.60	贴水缩窄	
2019/02/22	PTA	6410	TA905	6460	-0.31%	50.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA909	6274	0.19%	-136.00	升水扩大	
2019/02/22	MA	2455	MA905	2534	0.64%	79.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA909	2583	0.54%	128.00	升水扩大	
2019/02/22	橡胶	11800	RU1905	12515	1.54%	715.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU1909	12790	1.59%	990.00	升水扩大	
2019/02/22	豆油	5780	Y1905	5714	0.39%	-66.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连
			Y1909	5814	0.10%	34.00	升水扩大	
2019/02/22	豆粕	2680	M1905	2546	0.43%	-134.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连
			M1909	2546	0.43%	-134.00	贴水缩窄	
2019/02/22	菜油	6700	O1905	6679	-0.06%	-21.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			O1909	6846	0.12%	146.00	升水扩大	
2019/02/22	菜粕	2239	RM905	2115	-0.05%	-124.44	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕
			RM909	2165	-0.05%	-74.44	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

2019/02/25		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）	7595.7000	7556.0000	39.7000
	沪股通净流入（亿元）	35.8982	14.7351	21.1631
	深股通净流入（亿元）	24.0917	8.4456	15.6461
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.5067	2.0825	0.4242
	银行间质押式回购（7天）	2.6796	2.3206	0.3590
	Shibor（1天）	2.4310	2.0300	0.4010
	Shibor（7天）	2.6000	2.3990	0.2010
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.6000	2.2050	0.3950
	深市质押式回购	2.2600	2.0510	0.2090
期指操作建议	上证综指收涨1.91%，突破2800关口，两市成交续创新高，北上资金连续18日净流入，美股收高，期指IF03多单持有，关注沪深300指数3500点争夺。			
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。