



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年3月7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:
2019/03/06	IF	3848.1	IF1903	3846.6	0.62%	-1.49	贴水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF1904	3853	0.57%	4.91	升水缩窄	
2019/03/06	IC	5390	IC1903	5400	1.91%	9.97	升水扩大	现货价格: 中证500指数
			IC1904	5394.6	2.07%	4.57	升水扩大	
2019/03/06	IH	2840.3	IH1903	2838.2	0.11%	-2.07	贴水扩大	现货价格: 上证50指数
			IH1904	2845.6	0.10%	5.33	升水缩窄	
2019/03/06	TS	2.6057	TS1903	101	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1906	100.27	-0.04%	-	-	
2019/03/06	TF	3.0893	TF1903	99.665	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1906	99.185	0.01%	-	-	
2019/03/06	T	3.2021	T1903	98.6	-0.20%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1906	97.235	0.12%	-	-	
2019/03/05	铁矿	683.06	I1905	610.5	-2.01%	-72.56	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1909	570	-1.89%	-113.06	贴水缩窄	
2019/03/06	螺纹	3979	RB1905	3737	-1.48%	-242.38	贴水扩大	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB1909	3632	-0.98%	-347.38	贴水缩窄	
2019/03/06	LLDPE	8750	L1905	8785	0.75%	35.00	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	8590	0.53%	-160.00	贴水缩窄	
2019/03/06	PP	8900	PP1905	8927	0.36%	27.00	升水扩大	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP1909	8670	0.25%	-230.00	贴水缩窄	
2019/03/06	棕榈油	4530	P1905	4618	-0.35%	88.00	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	4800	0.25%	270.00	升水扩大	
2019/03/06	焦煤	1710	JM1905	1266.5	-0.94%	-443.50	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	1366	-0.55%	-344.00	贴水缩窄	
2019/03/06	焦炭	2349	J1905	2063.5	-1.13%	-285.96	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	2002	-1.09%	-347.46	贴水缩窄	
2019/03/06	动力煤	555	ZC905	615.6	0.72%	60.60	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC909	588.8	0.17%	33.80	升水扩大	
2019/03/06	PTA	6725	TA905	6760	1.87%	35.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA909	6454	1.32%	-271.00	升水扩大	
2019/03/06	MA	2600	MA905	2658	0.15%	58.00	升水缩窄	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA909	2688	0.22%	88.00	升水扩大	
2019/03/06	橡胶	11800	RU1905	12445	-0.16%	645.00	升水缩窄	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU1909	12675	-0.12%	875.00	升水缩窄	
2019/03/06	豆油	5900	Y1905	5798	0.31%	-102.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连
			Y1909	5894	0.55%	-6.00	贴水缩窄	
2019/03/06	豆粕	2620	M1905	2507	0.93%	-113.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连
			M1905	2507	0.93%	-113.00	贴水缩窄	
2019/03/06	菜油	6960	O1905	7093	2.71%	133.00	升水扩大	现货价: 菜油: 安徽
			O1909	7224	1.85%	264.00	升水扩大	
2019/03/06	菜粕	2237	RM905	2177	0.88%	-60.22	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕
			RM909	2208	1.38%	-29.22	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

2019/03/07		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）	8292.3000	8160.5000	131.8000
	沪股通净流入（亿元）	-8.9538	19.1231	-28.0769
	深股通净流入（亿元）	0.6078	22.4515	-21.8437
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.1168	2.3196	-0.2028
	银行间质押式回购（7天）	2.4181	2.5042	-0.0861
	Shibor（1天）	2.0740	2.2660	-0.1920
	Shibor（7天）	2.4880	2.5740	-0.0860
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.0750	2.2050	-0.1300
	深市质押式回购	1.2500	1.7000	-0.4500
期指操作建议	券商尾盘爆发，上证综指突破3100点，两市巨量成交1.11万亿再创新高，外盘较弱，美国三大股指集体收跌，建议做空IH/IC比价。			
期债操作建议	跷跷板效应初现，期债06多单暂避。			
农产品操作建议	近日市场由于担忧菜系类进口受阻消息的炒作导致菜系整体偏强，但菜籽油可替代性强，在目前国内豆油、棕榈油脂较高，下游需求平淡的情况下，菜籽油追高需谨慎。油脂套利方面，推荐继续持有豆棕价差。			
化工操作建议	内盘原油呈contango结构，外盘原油呈back结构，存月间套利机会。2019年美国轮胎出货量或降0.7%制3.27亿条，其中卡客车替换胎或下降明显，05沪胶关注12000-12300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。