



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年03月11日

投资咨询部

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		
2019/03/08	IF	3657.6	IF1903	3673.2	-3.56%	15.62	升水扩大	现货价格: 沪深300指数	
			IF1904	3685	-3.46%	27.42	升水扩大		
2019/03/08	IC	5245.7	IC1903	5296.4	-2.68%	50.70	升水扩大	现货价格: 中证500指数	
			IC1904	5274.2	-2.89%	28.50	升水扩大		
2019/03/08	IH	2685.6	IH1903	2691.6	-3.68%	6.01	升水扩大	现货价格: 上证50指数	
			IH1904	2702.6	-3.53%	17.01	升水扩大		
2019/03/08	TS	2.6061	TS1903	101	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1906	100.34	0.04%	-	-		
2019/03/08	TF	3.0284	TF1903	99.665	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1906	99.58	0.11%	-	-		
2019/03/08	T	3.1423	T1903	98.6	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1906	97.755	0.03%	-	-		
2019/03/08	铁矿	677.41	I1905	613	-1.68%	-64.41	贴水扩大	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1909	575	-1.79%	-102.41	贴水扩大		
2019/03/08	螺纹	3990	RB1905	3772	-1.28%	-217.69	贴水扩大	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格	
			RB1909	3644	-1.11%	-345.69	贴水缩窄		
2019/03/08	LLDPE	8750	L1905	8650	-0.69%	-100.00	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	8500	-0.53%	-250.00	贴水缩窄		
2019/03/08	PP	8800	PP1905	8728	-0.91%	-72.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1909	8502	-0.76%	-298.00	贴水缩窄		
2019/03/08	棕榈油	4480	P1905	4590	0.17%	110.00	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	4770	-0.04%	290.00	升水缩窄		
2019/03/08	焦煤	1710	JM1905	1237	-2.79%	-473.00	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	1341	-2.12%	-369.00	贴水缩窄		
2019/03/08	焦炭	2349	J1905	2023.5	-2.72%	-325.96	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	1980.5	-2.29%	-368.96	贴水缩窄		
2019/03/08	动力煤	565	ZC905	603.4	-1.60%	38.40	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC909	581.4	-1.09%	16.40	升水扩大		
2019/03/08	PTA	6670	TA905	6604	-1.78%	-66.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA909	6208	-2.70%	-462.00	升水扩大		
2019/03/08	MA	2545	MA905	2578	-0.23%	33.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA909	2616	-0.53%	71.00	升水扩大		
2019/03/08	橡胶	11500	RU1905	12095	-0.98%	595.00	升水缩窄	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1909	12315	-1.28%	815.00	升水缩窄		
2019/03/08	豆油	5900	Y1905	5724	0.10%	-176.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1909	5808	-0.10%	-92.00	贴水缩窄		
2019/03/08	豆粕	2620	M1905	2522	-0.12%	-98.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连	
			M1905	2522	-0.12%	-98.00	贴水扩大		
2019/03/08	菜油	7150	OI905	7195	2.07%	45.00	升水扩大	现货价: 菜油: 安徽	
			OI909	7199	0.78%	49.00	升水扩大		
2019/03/08	菜粕	2243	RM905	2236	2.57%	-7.33	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM909	2214	0.36%	-29.33	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

2019/03/11		宏观基本面指标变化		
资金变动		隔夜	前一日	变化幅度
	两市融资金额（亿元）	8585.8000	8426.1000	159.7000
	沪股通净流入（亿元）	-22.7777	-25.5021	2.7244
	深股通净流入（亿元）	10.5007	-14.1970	24.6977
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.0853	2.1009	-0.0156
	银行间质押式回购（7天）	2.3289	2.3691	-0.0402
	Shibor（1天）	2.0470	2.0600	-0.0130
	Shibor（7天）	2.3880	2.5170	-0.1290
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.1350	1.9550	0.1800
	深市质押式回购	2.0550	1.8010	0.2540
期指操作建议	今日公布2月CPI、PPI数据，本周期指交割，注意移仓，上证综指收跌4.4%，创近5个月最大跌幅，两市持续放量成交1.18万亿，当周成交5.4万亿，为近40个月新高，但北上资金连续3日净流出，期指多单暂避。			
期债操作建议	社融略不及预期，期债06合约多单暂避。			
化工操作建议	乙二醇库存压力仍大，EG06短线存回调压力。2月我国进口天然及合成橡胶37.1万吨，同比下降1.9%，05沪胶关注12000支撑。			
农产品操作建议	周五晚USDA三月供需报告美豆维持18/19年度产量45.44亿蒲不变，上调压榨值由20.9至21亿蒲，但意外维持出口预估不变，导致美豆期末库存下降幅度不及预期，报告整体偏空，CBOT大豆承压下挫。国内豆粕小幅反弹但整体仍然疲弱，现货、基差继续走弱，生猪存栏导致饲料消费需求预计下降或达20-30%。油脂方面，菜油短线仍受政策面消息炒作接连上涨，豆油相对疲弱，预计短线豆油仍有回落空间。			
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。