



**东兴期货**  
DONGXING FUTURES

## 期货晨报

期货研究报告

2019年03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:                                                        |
| 2019/03/13 | IF    | 3724.2 | IF1903 | 3720.8 | -0.71% | -3.39   | 贴水缩窄  | 现货价格: 沪深300指数                                             |
|            |       |        | IF1904 | 3725   | -0.83% | 0.81    | 升水扩大  |                                                           |
| 2019/03/13 | IC    | 5424.9 | IC1903 | 5403.6 | -2.57% | -21.26  | 贴水扩大  | 现货价格: 中证500指数                                             |
|            |       |        | IC1904 | 5390.4 | -2.67% | -34.46  | 贴水扩大  |                                                           |
| 2019/03/13 | IH    | 2724   | IH1903 | 2726.6 | 0.32%  | 2.64    | 升水扩大  | 现货价格: 上证50指数                                              |
|            |       |        | IH1904 | 2735.4 | 0.34%  | 11.44   | 升水扩大  |                                                           |
| 2019/03/13 | TS    | 2.6247 | TS1906 | 100.27 | -0.01% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)                                           |
|            |       |        | TS1909 | 100.3  | 0.00%  | -       | -     |                                                           |
| 2019/03/13 | TF    | 3.0539 | TF1906 | 99.515 | -0.02% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)                                           |
|            |       |        | TF1909 | 98.89  | 0.00%  | -       | -     |                                                           |
| 2019/03/13 | T     | 3.1375 | T1906  | 97.805 | 0.08%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)                                          |
|            |       |        | T1909  | 97.465 | 0.04%  | -       | -     |                                                           |
| 2019/03/12 | 铁矿    | 672.95 | I1905  | 603.5  | -1.47% | -69.45  | 贴水缩窄  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                 |
|            |       |        | I1909  | 564.5  | -1.48% | -108.45 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 螺纹    | 4010   | RB1905 | 3790   | -0.66% | -220.31 | 贴水扩大  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格                          |
|            |       |        | RB1909 | 3634   | -0.63% | -376.31 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | LLDPE | 8750   | L1905  | 8680   | 0.00%  | -70.00  | 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  | 8480   | -0.35% | -270.00 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | PP    | 8850   | PP1905 | 8837   | 0.03%  | -13.00  | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S):余姚                                  |
|            |       |        | PP1909 | 8568   | -0.14% | -282.00 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 棕榈油   | 4420   | P1905  | 4512   | -1.61% | 92.00   | 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  | 4714   | -0.88% | 294.00  | 升水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 焦煤    | 1710   | JM1905 | 1232   | 0.33%  | -478.00 | 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 | 1332   | 0.08%  | -378.00 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 焦炭    | 2349   | J1905  | 1985.5 | -0.97% | -363.96 | 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  | 1939   | -0.74% | -410.46 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 动力煤   | 559    | ZC905  | 589.2  | -0.77% | 30.20   | 升水扩大  | 市场价:动力煤(Q5500,山西产):秦皇岛                                    |
|            |       |        | ZC909  | 576.2  | -0.03% | 17.20   | 升水扩大  |                                                           |
| 2019/03/13 | PTA   | 6570   | TA905  | 6514   | -1.30% | -56.00  | 升水扩大  | PTA:CCFEI价格指数:精对苯二甲酸PTA内盘                                 |
|            |       |        | TA909  | 6166   | -0.58% | -404.00 | 升水扩大  |                                                           |
| 2019/03/13 | MA    | 2600   | MA905  | 2618   | -0.30% | 18.00   | 升水缩窄  | MA:市场估价(中间价):甲醇:江苏出罐                                      |
|            |       |        | MA909  | 2654   | -0.23% | 54.00   | 升水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 橡胶    | 11500  | RU1905 | 12005  | -1.32% | 505.00  | 升水缩窄  | 市场价:天然橡胶:云南国营全乳胶(SCR5):上海                                 |
|            |       |        | RU1909 | 12255  | -1.25% | 755.00  | 升水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 豆油    | 5900   | Y1905  | 5634   | -0.74% | -266.00 | 贴水缩窄  | 现货价:四级豆油:大连                                               |
|            |       |        | Y1909  | 5752   | -0.35% | -148.00 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 豆粕    | 2620   | M1905  | 2534   | 0.96%  | -86.00  | 贴水缩窄  | 现货价:豆粕:大连                                                 |
|            |       |        | M1905  | 2534   | 0.96%  | -86.00  | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 菜油    | 7200   | OI905  | 6904   | -1.46% | -296.00 | 贴水缩窄  | 现货价:菜油:安徽                                                 |
|            |       |        | OI909  | 6982   | -1.33% | -218.00 | 贴水缩窄  |                                                           |
| 2019/03/13 | 菜粕    | 2247   | RM905  | 2170   | -0.14% | -77.22  | 贴水缩窄  | 现货价:平均价:菜粕                                                |
|            |       |        | RM909  | 2186   | 0.09%  | -61.22  | 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

| 2019/03/14                    |                                                                   | 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）                                                        | 8860.8000 | 8769.8000 | 91.0000  |
|                               | 沪股通净流入（亿元）                                                        | -5.0469   | 7.3561    | -12.4030 |
|                               | 深股通净流入（亿元）                                                        | -18.4245  | 2.6163    | -21.0408 |
| 宏观流动性                         | 银行间质押式回购（1天）                                                      | 2.1200    | 2.4096    | -0.2896  |
|                               | 银行间质押式回购（7天）                                                      | 2.4758    | 2.5571    | -0.0813  |
|                               | Shibor（1天）                                                        | 2.0790    | 2.3650    | -0.2860  |
|                               | Shibor（7天）                                                        | 2.4930    | 2.6010    | -0.1080  |
| 二级市场流动性                       | 沪市质押式回购                                                           | 2.2300    | 2.3250    | -0.0950  |
|                               | 深市质押式回购                                                           | 1.8000    | 2.2350    | -0.4350  |
| 期指操作建议                        | 明日期指交割，注意移仓，今日公布2月经济运行数据，上证综指收跌1.09%，上证50逆势飘红，IH、IC比价由降转升，期指多单暂避。 |           |           |          |
| 化工操作建议                        | NOAA研究显示2019年热带太平洋的厄尔尼诺现象较弱，或不会带来太大影响，05沪胶关注12000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“东兴期货投资咨询部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。