



风险提示

期货研究报告

2019 年 3 月 18 日

投资咨询部

3 月 18 日期货品种周度操作建议

目 录

一、周度数据及风险提示	2
二、各品种风险判断	4

一、周度数据及风险提示

1、周度涨跌幅

 东兴期货		周度涨跌幅				
日期	类别	品种	合约	收盘	上周同期	涨跌幅
2019/03/15	金融	沪深300	IF1903	3741.2	3673.2	1.85%
		上证50	IH1903	2753.2	2691.6	2.29%
		中证500	IC1903	5351.2	5296.4	1.03%
		5年期国债	TF1906	99.435	99.58	-0.15%
		10年期国债	T1906	97.66	97.755	-0.10%
2019/03/15	有色	铜	CU1903	50200	49620	1.17%
		铝	AL1903	13815	13685	0.95%
		锌	ZN1903	22300	21800	2.29%
		镍	NI1905	100540	102100	-1.53%
2019/03/15	黑色	螺纹	RB1905	3763	3772	-0.24%
		热卷	HC1905	3673	3712	-1.05%
		铁矿	I1905	627	613	2.28%
		焦炭	J1905	1994	2023.5	-1.46%
		焦煤	JM1905	1237	1237	0.00%
2019/03/15	化工	橡胶	RU1905	11850	12095	-2.03%
		塑料	L1905	8505	8650	-1.68%
		PP	PP1905	8633	8728	-1.09%
		PTA	TA905	6430	6604	-2.63%
		甲醇	MA905	2521	2578	-2.21%
		沥青	BU1906	3396	3262	4.11%
2019/03/15	农产品	白糖	SR905	5114	5074	0.79%
		棉花	CF905	15195	15230	-0.23%
		豆粕	M1905	2566	2522	1.74%
		菜粕	RM905	2193	2236	-1.92%
		豆油	Y1905	5532	5724	-3.35%
		棕榈油	P1905	4448	4590	-3.09%
		菜籽油	OI905	6851	7195	-4.78%
		玉米	C1905	1847	1828	1.04%
		淀粉	CS1905	2316	2305	0.48%
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。						

2、品种基差

 东兴期货		周度基差表					
日期	品种	现货	合约	合约价格	期货升贴水	上周日期	上周升贴水
2019/03/15	铁矿	686.04	I1905	627	-59.04	2019/03/08	-64.41
			I1909	578.5	-107.54		-102.41
2019/03/15	螺纹	4010	RB1905	3763	-247.31	2019/03/08	-217.69
			RB1909	3595	-415.31		-447.69
2019/03/15	LLDPE	8700	L1905	8505	-195.00	2019/03/08	-8750.00
			L1909	8355	-345.00		-8750.00
2019/03/15	PP	8800	PP1905	8633	-167.00	2019/03/08	-72.00
			PP1909	8404	-396.00		-298.00
2019/03/15	棕榈油	4340	P1905	4448	108.00	2019/03/08	110.00
			P1909	4694	354.00		290.00
2019/03/15	焦煤	1630	JM1905	1237	-393.00	2019/03/08	-393.00
			JM1909	1330.5	-299.50		-289.00
2019/03/15	焦炭	2349	J1905	1994	-355.46	2019/03/08	-351.50
			J1909	1944	-405.46		-394.50
2019/03/15	动力煤	546	ZC905	595.6	49.60	2019/03/08	38.40
			ZC909	576.8	30.80		16.40
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。							

 东兴期货		周度基差表	
日期	品种	现货	注：
2019/03/15	铁矿	686.04	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2019/03/15	螺纹	4010	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2019/03/15	LLDPE	8700	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2019/03/15	PP	8800	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2019/03/15	棕榈油	4340	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2019/03/15	焦煤	1630	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2019/03/15	焦炭	2349	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
2019/03/15	动力煤	546	市场价：动力煤（Q5500，山西产）：秦皇岛
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。			

3、化工周度社会库存

	更新日期	最新值	同比	较上一数值
甲醇沿海周度库存	2019/3/15	644	121.46%	8.24%
主产区样本企业库存天数	2019/3/15	8.2	-5.75%	2.50%
华南PVC社会样本库存	2019/3/8	135	43.62%	0.00%
华东PVC社会样本库存	2019/3/8	298	6.81%	6.43%
中国PTA周度社会库存	2019/3/15	1536.9	36.74%	2.60%
乙二醇华东地区周度港口库存	2019/3/14	1169	68.44%	-0.76%
PE社会样本库存	2019/3/15	182.61	1.47%	-0.74%
PE周度港口库存	2019/3/15	297	-2.62%	2.77%
中国PP贸易环节库存	2019/3/15	66870	0.77%	5.64%
PP周度港口库存	2019/3/15	21.1	-30.82%	5.50%
东北沥青企业周度库存水平	2019/3/14	30	-25.00%	100.00%
华东沥青企业周度库存水平	2019/3/14	29	-9.38%	7.41%
中国沥青炼厂月度库存	2019/2/28	190	-46.13%	7.95%
华南沥青企业周度库存水平	2019/3/14	16	-58.97%	33.33%
山东沥青企业周度库存水平	2019/3/14	26	-6.41%	4.00%

4、国内外重要数据提示

日期	海外数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
3月21日	美联储3月利率决议	美联储	02:00	高
3月21日	美国截至3月16日当周初请失业金人数	美国劳工部	21:30	高
3月22日	德国3月Markit制造业PMI初值	市场研究机构Markit	16:30	高
3月22日	欧元区3月Markit制造业PMI初值	市场研究机构Markit	17:00	高
3月22日	美国3月Markit制造业PMI初值	市场研究机构Markit	21:45	高
3月22日	美国2月成屋销售年化总数	美国全国房地产经纪协会	22:00	高

二、各品种风险判断

1、期指

1、上周，国务院总理李克强表示中国适度调低增速预期目标；应对经济下行不会“大水漫灌”；4月1日就要减增值税，5月1日就要降低社保费率。《外商投资法》完成立法，表明了中国推进改革开放、支持全球化的坚定立场。

为了对冲税期高峰等因素，央行于上周五重启公开市场操作。央行今日进行600亿7天逆回购操作，无逆回购到期，另有3270亿元1年期MLF到期。1月降准时已明确不对一季度到期MLF进行续作，本周央行公开市场共有200亿元逆回购到期。目前，资金面同时受到税期、中旬缴准、MLF到期回笼及地方债缴款等多种因素影响，SHIBOR全线走高，短端品种上涨幅度较大。中长期来看，预计市场流动性将保持合理充裕。

2、上周，上证综指收涨1.04%，周涨1.75%；深证成指周涨2%，连涨10周；创业板指周涨0.5%。操作方面，两市连续两日缩量成交，北上资金净流入近23亿元，期指IF04多单谨持，关注沪深300指数5日均线争夺。

2、化工

橡胶

本周沪胶维持弱势下跌，05 沪胶打破 12000 支撑。国内产区即将开割，前期供应端炒作明显降温叠加增值税率下降消息，沪胶回归基本面。主力合约 RU1905 由 12095 下跌至 11850，跌幅 2.03%。库存方面，上期所天然橡胶期货仓单 426160 吨，较上周增加 2810 吨。交易所小计库存 440193 吨，较上周增加 2032 吨。现货方面，天然橡胶现货价格随之下跌，期现价差缩小。云南国营全乳胶上海报价 11250 元/吨，较上周下跌 2.17%。泰三烟片胶上海报价 13100 元/吨，较上周下跌 0.76%。越南 3L 胶上海报价 11300 元/吨，较上周下跌 1.74%。

产业链方面，NOAA 研究显示 2019 年热带太平洋的厄尔尼诺现象较弱，可能会持续至 2019 年春季。因此预计将不会带来太大影响。

2 月乘用车销量 122 万辆，同比下降 17.4%；汽车销量 148 万辆，同比下降 13.8%。

下游轮胎厂开工率较好，轮胎厂有所补，但仍未出现大规模补库情况，市场需求并无预期乐观。继续关注市场需求启动情况。3 月底国内产区开割，4 月中泰国产区陆续开割，或将在供应端带来压力。沪胶空单继续持有，做好止盈，05 沪胶关注 12000 压制。

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。