



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年3月20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:
2019/03/19	IF	3834	IF1904	3836	-0.83%	2.04	升水缩窄	现货价格: 沪深300指数
			IF1905	3841	-0.62%	7.04	升水缩窄	
2019/03/19	IC	5522.2	IC1904	5487.4	-0.48%	-34.78	贴水扩大	现货价格: 中证500指数
			IC1905	5480.8	-0.19%	-41.38	贴水扩大	
2019/03/19	IH	2806.9	IH1904	2812.6	-0.85%	5.70	升水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH1905	2820.6	-0.79%	13.70	升水缩窄	
2019/03/19	TS	2.6188	TS1906	100.155	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1909	100.3	0.00%	-	-	
2019/03/19	TF	3.0767	TF1906	99.265	-0.08%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1909	98.89	0.00%	-	-	
2019/03/19	T	3.1377	T1906	97.385	-0.12%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1909	97.1	-0.11%	-	-	
2019/03/18	铁矿	691.86	I1905	636	0.55%	-55.86	贴水扩大	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1909	596	0.42%	-95.86	贴水缩窄	
2019/03/19	螺纹	4062	RB1905	3788	0.19%	-273.86	贴水扩大	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB1909	3617	0.39%	-444.86	贴水缩窄	
2019/03/19	LLDPE	8550	L1905	8370	0.54%	-180.00	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	8205	0.18%	-345.00	贴水缩窄	
2019/03/19	PP	8750	PP1905	8507	0.65%	-243.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP1909	8250	0.13%	-500.00	贴水缩窄	
2019/03/19	棕榈油	4340	P1905	4438	-0.54%	98.00	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	4718	-0.08%	378.00	升水扩大	
2019/03/19	焦煤	1710	JM1905	1227.5	-0.28%	-482.50	贴水扩大	京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产
			JM1909	1322	-0.26%	-388.00	贴水扩大	
2019/03/19	焦炭	2247	J1905	1964	-0.20%	-283.31	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	1920	0.05%	-327.31	贴水缩窄	
2019/03/19	动力煤	533	ZC905	591	-0.30%	58.00	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC909	577.6	0.14%	44.60	升水扩大	
2019/03/19	PTA	6430	TA905	6310	0.22%	-120.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA909	5968	0.57%	-462.00	升水扩大	
2019/03/19	MA	2470	MA905	2450	-0.49%	-20.00	贴水缩窄	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA909	2525	-0.32%	55.00	升水扩大	
2019/03/19	橡胶	11450	RU1905	11985	0.59%	535.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU1909	12270	0.57%	820.00	贴水扩大	
2019/03/19	豆油	5700	Y1905	5524	-0.75%	-176.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连
			Y1909	5688	-0.39%	-12.00	贴水缩窄	
2019/03/19	豆粕	2620	M1905	2539	-0.43%	-81.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连
			M1905	2539	-0.43%	-81.00	贴水扩大	
2019/03/19	菜油	7050	O1905	6980	0.53%	-70.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			O1909	7015	0.19%	-35.00	贴水缩窄	
2019/03/19	菜粕	2255	RM905	2220	0.32%	-35.00	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕
			RM909	2212	-0.09%	-43.00	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

2019/03/20		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）	8926.4000	8857.1000	69.3000
	沪股通净流入（亿元）	-0.2234	32.6596	-32.8830
	深股通净流入（亿元）	-15.7652	1.2173	-16.9825
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.7406	2.8448	-0.1042
	银行间质押式回购（7天）	2.9382	3.0255	-0.0873
	Shibor（1天）	2.6660	2.7560	-0.0900
	Shibor（7天）	2.7290	2.7090	0.0200
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.9150	2.9650	-0.0500
	深市质押式回购	2.8500	2.9600	-0.1100
期指操作建议	两市缩量震荡，上证综指收跌0.18%，北上资金净流出16亿元，谨慎者期指多单暂避，关注沪深300指数3800点争夺。			
化工操作建议	炼厂库存仍在低位，沥青保持强势，但升水并不会太高，06沥青关注3500压制。			
农产品操作建议	本榨季巴西糖产量大幅下降，印度及泰国糖产量同比增加，后续仍需关注印度白糖的出口情况，全球糖市仍在处于过剩至平衡的去库阶段。国内二月销售较好，但是郑糖库存压力仍存，预计短期仍然处于震荡态势。			
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。