



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年3月25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		
2019/03/22	IF	3833.8	IF1904	3843.4	0.35%	9.60	升水扩大	现货价格: 沪深300指数	
			IF1905	3847.6	0.25%	13.80	升水扩大		
2019/03/22	IC	5622.1	IC1904	5611.2	1.26%	-10.94	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数	
			IC1905	5592.8	1.29%	-29.34	贴水缩窄		
2019/03/22	IH	2795.4	IH1904	2804	0.00%	8.61	升水扩大	现货价格: 上证50指数	
			IH1905	2805	-0.19%	9.61	升水扩大		
2019/03/22	TS	2.5979	TS1906	100.19	0.03%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)	
			TS1909	100	0.00%	-	-		
2019/03/22	TF	3.034	TF1906	99.5	0.07%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)	
			TF1909	99.17	0.28%	-	-		
2019/03/22	T	3.108	T1906	97.79	0.16%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)	
			T1909	97.5	0.13%	-	-		
2019/03/22	铁矿	674.15	I1905	615.5	0.57%	-58.65	贴水扩大	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价	
			I1909	567.5	0.27%	-106.65	贴水扩大		
2019/03/22	螺纹	4062	RB1905	3768	-0.11%	-293.86	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格	
			RB1909	3622	0.19%	-439.86	贴水缩窄		
2019/03/22	LLDPE	8550	L1905	8430	0.30%	-120.00	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	8280	0.36%	-270.00	贴水缩窄		
2019/03/22	PP	8800	PP1905	8607	0.30%	-193.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚	
			PP1909	8352	0.51%	-448.00	贴水缩窄		
2019/03/22	棕榈油	4370	P1905	4466	-0.58%	96.00	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	4752	-0.21%	382.00	贴水扩大		
2019/03/22	焦煤	1710	JM1905	1248.5	1.22%	-461.50	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	1327.5	0.80%	-382.50	贴水缩窄		
2019/03/22	焦炭	2145	J1905	1999	1.39%	-146.16	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	1963	1.71%	-182.16	贴水缩窄		
2019/03/22	动力煤	526	ZC905	597.6	-0.03%	71.60	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛	
			ZC909	579.6	0.14%	53.60	升水扩大		
2019/03/22	PTA	6490	TA905	6362	0.16%	-128.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘	
			TA909	5984	0.30%	-506.00	升水扩大		
2019/03/22	MA	2520	MA905	2495	0.12%	-25.00	贴水缩窄	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐	
			MA909	2569	0.27%	49.00	升水扩大		
2019/03/22	橡胶	11250	RU1905	11880	-0.50%	630.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海	
			RU1909	12160	-0.45%	910.00	贴水扩大		
2019/03/22	豆油	5700	Y1905	5498	-0.94%	-202.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连	
			Y1909	5666	-0.70%	-34.00	贴水缩窄		
2019/03/22	豆粕	2620	M1905	2556	0.63%	-64.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连	
			M1905	2556	0.63%	-64.00	贴水缩窄		
2019/03/22	菜油	7150	O1905	7067	1.39%	-83.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽	
			O1909	7101	0.78%	-49.00	贴水缩窄		
2019/03/22	菜粕	2252	RM905	2230	1.00%	-22.22	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕	
			RM909	2218	0.59%	-34.22	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

2019/03/25		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）	9114.8000	9019.6000	95.2000
	沪股通净流入（亿元）	-1.0946	-12.0167	10.9221
	深股通净流入（亿元）	-12.4772	0.0680	-12.5452
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.6713	2.7222	-0.0509
	银行间质押式回购（7天）	2.7811	2.8023	-0.0212
	Shibor（1天）	2.6200	2.6610	-0.0410
	Shibor（7天）	2.6640	2.6840	-0.0200
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.9450	2.8500	0.0950
	深市质押式回购	2.7600	0.2000	2.5600
期指操作建议	上证综指收涨0.09%，连续两日收于3100点上方，两市成交逾8000亿元，外盘较弱，道指收跌逾460点，期指多单谨持。			
化工操作建议	沪胶或震荡下行，05沪胶关注11500支撑。江苏化工厂事故带动化工品安检，pvc短线支撑增强。			
农产品操作建议	菜系炒作又有回归态势，周五05菜油上涨1.42%收于7067元/吨，菜粕上涨1.41%至2230元/吨，中美关系转好前可逢低介入多单，但是不建议追高。			
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。