



风险提示

期货研究报告

2019 年 3 月 25 日

投资咨询部

3 月 25 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
2019/03/22	金融	沪深300	IF1904	3843.4	3751.6	2.45%
		上证50	IH1904	2804	2768	1.30%
		中证500	IC1904	5611.2	5330.6	5.26%
		5年期国债	TF1906	99.5	99.435	0.07%
		10年期国债	T1906	97.79	97.66	0.13%
2019/03/22	有色	铜	CU1905	48940	49320	-0.77%
		铝	AL1905	13755	13665	0.66%
		锌	ZN1905	21995	21655	1.57%
		镍	NI1905	100500	100540	-0.04%
2019/03/22	黑色	螺纹	RB1905	3768	3763	0.13%
		热卷	HC1905	3712	3673	1.06%
		铁矿	I1905	615.5	627	-1.83%
		焦炭	J1905	1999	1994	0.25%
		焦煤	JM1905	1248.5	1237	0.93%
2019/03/22	化工	橡胶	RU1905	11880	11850	0.25%
		塑料	L1905	8430	8505	-0.88%
		PP	PP1905	8607	8633	-0.30%
		PTA	TA905	6362	6430	-1.06%
		甲醇	MA905	2495	2521	-1.03%
		沥青	BU1906	3376	3396	-0.59%
2019/03/22	农产品	白糖	SR905	5072	5114	-0.82%
		棉花	CF905	15345	15195	0.99%
		豆粕	M1905	2556	2566	-0.39%
		菜粕	RM905	2230	2193	1.69%
		豆油	Y1905	5498	5532	-0.61%
		棕榈油	P1905	4466	4448	0.40%
		菜籽油	OI905	7067	6851	3.15%
		玉米	C1905	1816	1847	-1.68%
		淀粉	CS1905	2278	2316	-1.64%
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
2019/03/22	铁矿	674.15	I1905	615.5	-58.65	2019/03/15	-59.04
			I1909	567.5	-106.65		-107.54
2019/03/22	螺纹	4062	RB1905	3768	-293.86	2019/03/15	-247.31
			RB1909	3622	-439.86		-526.31
2019/03/22	LLDPE	8550	L1905	8430	-120.00	2019/03/15	-8700.00
			L1909	8280	-270.00		-8700.00
2019/03/22	PP	8800	PP1905	8607	-193.00	2019/03/15	-167.00
			PP1909	8352	-448.00		-396.00
2019/03/22	棕榈油	4370	P1905	4466	96.00	2019/03/15	108.00
			P1909	4752	382.00		354.00
2019/03/22	焦煤	1630	JM1905	1248.5	-381.50	2019/03/15	-393.00
			JM1909	1327.5	-302.50		-299.50
2019/03/22	焦炭	2145	J1905	1999	-146.16	2019/03/15	-381.00
			J1909	1963	-182.16		-431.00
2019/03/22	动力煤	526	ZC905	597.6	71.60	2019/03/15	49.60
			ZC909	579.6	53.60		30.80

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：
2019/03/22	铁矿	674.15	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2019/03/22	螺纹	4062	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2019/03/22	LLDPE	8550	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2019/03/22	PP	8800	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2019/03/22	棕榈油	4370	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2019/03/22	焦煤	1630	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2019/03/22	焦炭	2145	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
2019/03/22	动力煤	526	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	2019/3/22	648.2	115.21%	0.65%
主产区样本企业库存天数	2019/3/22	8.3	10.67%	1.22%
华南PVC社会样本库存	2019/3/15	136	23.64%	0.74%
华东PVC社会样本库存	2019/3/15	306	7.75%	2.68%
中国PTA周度社会库存	2019/3/22	1628	39.01%	5.93%
乙二醇华东地区周度港口库存	2019/3/21	1220	70.39%	4.36%
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	2019/3/22	66290	1.11%	-0.87%
PP周度港口库存	2019/3/22	21.1	-43.88%	0.00%
东北沥青企业周度库存水平	2019/3/21	32	-33.33%	6.67%
华东沥青企业周度库存水平	2019/3/21	27	-6.90%	-6.90%
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	2019/3/21	27	-35.71%	68.75%
山东沥青企业周度库存水平	2019/3/21	25	49.97%	-3.85%

4、国内外重要数据提示

日期	国内数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
3月27日	中国2月规模以上工业企业利润年率	中国国家统计局	09:30	高
3月31日	中国3月官方制造业PMI	中国物流与采购联合会	10:00	高

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26日	美国2月新屋开工年化月率	美国商务部	20:30	高
3月28日	美国第四季度核心PCE物价指数年化季率修正值	美国商务部	20:30	高
3月28日	美国第四季度实际GDP年化季率修正值	美国商务部	20:30	高
3月28日	美国截至3月23日当周初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高
3月28日	德国3月CPI年率初值	德国联邦统计局	21:00	高
3月28日	美国2月季调后成屋签约销售指数月率	全美房地产经纪商协会	22:00	高
3月29日	德国3月季调后失业率	德国统计局	16:55	高
3月29日	欧元区3月末季调CPI年率初值	欧盟统计局	18:00	高
3月29日	美国1月PCE物价指数年率	美国商务部	20:30	高
3月29日	美国3月密歇根大学消费者信心指数终值	密歇根大学	22:00	高
3月29日	美国2月季调后新屋销售年化总数	美国商务部	22:00	高

二、各品种风险判断

1、期指

1、第二十届中国发展高层论坛于周末在北京举行，韩正曾发言表示，中国将进一步压缩“负面清单”，进一步降低关税，降低通关难度，坚定不移积极主动扩大进口，不以追求贸易顺差为目标，真诚地希望扩大进口，促进贸易收支平衡。央行行长易刚表示，进一步推动金融改革和开发。金融期货套期保值新规实施，期现匹配指数基金范围扩展。另外，银保监会发文促进银行加大对小微企业信贷投放。

今日央行不开展逆回购操作，有 600 亿逆回购到期，当日实现 600 亿净回笼。本周公开市场有 1100 亿元逆回购到期。季节性因素作用下，季末资金面会有一定波动，但整体无忧。从历史来看，流动性水平在二季度可能出现下降，波动相对变大，但预计流动性整体仍保持平衡稳健。

2、上证综指收涨 0.09%，连续两日收于 3100 点上方，周涨 2.7%；深证成指周涨 3.4%，创业板指周涨 1.88%。外盘偏弱，美国三大股指上周五创 1 月 3 日以来最大单日跌幅，道指收跌逾 460 点。操作方面，谨慎者期指多单暂避，关注沪深 300 指数 20 日均线争夺。

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。