东兴期货 DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019 年 4 月 16 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：
2019/04/15	IF	3975.5	IF1904	3967.8	-0.73%	-7.72	贴水扩大	现货价格：沪深300指数
			IF1905	3970.8	-0.78%	-4.72	贴水扩大	
2019/04/15	IC	5656	IC1904	5609	-1.62%	-46.98	贴水扩大	现货价格：中证500指数
			IC1905	5574.8	-1.90%	-81.18	贴水扩大	
2019/04/15	IH	2924.9	IH1904	2920.4	-0.27%	-4.53	贴水扩大	现货价格：上证50指数
			IH1905	2926.2	-0.39%	1.27	升水缩窄	
2019/04/15	TS	2.9275	TS1906	99.885	-0.10%	-	-	现货：中债到期收益率（2年）
			TS1909	99.75	-0.06%	-	-	
2019/04/15	TF	3.2414	TF1906	98.64	-0.22%	-	-	现货：中债到期收益率（5年）
			TF1909	98.4	-0.25%	-	-	
2019/04/15	T	3.3736	T1906	96.37	-0.28%	-	-	现货：中债到期收益率（10年）
			T1909	96	-0.27%	-	-	
2019/04/12	铁矿	730.88	I1905	711.5	-0.14%	-19.38	贴水缩窄	现货价格：进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1909	653	-0.08%	-77.88	贴水扩大	
2019/04/15	螺纹	4268	RB1905	4169	0.99%	-99.04	贴水扩大	现货价格:螺纹钢:HRB400 20mm:上海，扣除理计价格
			RB1909	3922	0.87%	-346.04	贴水缩窄	
2019/04/15	LLDPE	8600	L1905	8570	-0.70%	-30.00	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	8500	-0.53%	-100.00	贴水缩窄	
2019/04/15	PP	9000	PP1905	8902	-0.56%	-98.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价):PP粒(T30S):余姚
			PP1909	8730	-0.95%	-270.00	贴水缩窄	
2019/04/15	棕榈油	4410	P1905	4454	-0.31%	44.00	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	4668	-0.72%	258.00	升水缩窄	
2019/04/15	焦煤	1710	JM1905	1226.5	0.20%	-483.50	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	1326	0.65%	-384.00	贴水缩窄	
2019/04/15	焦炭	2094	J1905	2028.5	0.92%	-65.59	贴水缩窄	天津港:平仓价(含税):一级冶金焦
			J1909	2050	0.94%	-44.09	贴水缩窄	(A<12.5%,<0.65%S,CSR>65%,Mt8%):山西产，水分折算后
2019/04/15	动力煤	634	ZC905	619.2	-0.61%	-14.80	贴水缩窄	市场价:动力煤(Q5500,山西产):秦皇岛
			ZC909	595.8	0.54%	-38.20	贴水缩窄	
2019/04/15	PTA	6700	TA905	6592	-0.33%	-108.00	升水扩大	PTA：CCFEI价格指数：精对苯二甲酸PTA内盘
			TA909	6334	-0.35%	-366.00	升水扩大	
2019/04/15	MA	2425	MA905	2430	-1.58%	5.00	升水缩窄	MA：市场估价(中间价):甲醇:江苏出罐
			MA909	2497	-1.30%	72.00	升水缩窄	
2019/04/15	橡胶	11250	RU1905	11660	-0.09%	410.00	升水缩窄	市场价:天然橡胶:云南国营全乳胶(SCR5):上海
			RU1909	11840	-0.75%	590.00	升水缩窄	
2019/04/15	豆油	5300	Y1905	5422	-0.33%	122.00	升水扩大	现货价:四级豆油:大连
			Y1909	5578	-0.43%	278.00	升水扩大	
2019/04/15	豆粕	2580	M1905	2540	1.03%	-40.00	贴水缩窄	现货价:豆粕:大连
			M1905	2540	1.03%	-40.00	升水扩大	
2019/04/15	菜油	7240	OI905	7011	-0.58%	-229.00	贴水缩窄	现货价:菜油:安徽
			OI909	7042	-0.73%	-198.00	贴水缩窄	
2019/04/15	菜粕	2237	RM905	2198	0.69%	-38.67	贴水缩窄	现货价:平均价:菜粕
			RM909	2227	1.55%	-9.67	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

2019/04/16		宏观基本面指标变化		
		隔夜	前一日	变化幅度
资金变动	两市融资余额（亿元）	9660.5000	9692.1000	-31.6000
	沪股通净流入（亿元）	-9.5620	-0.5827	-8.9793
	深股通净流入（亿元）	-13.1812	-4.4896	-8.6916
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.8709	2.6944	0.1765
	银行间质押式回购（7天）	3.0724	2.7254	0.3470
	Shibor（1天）	2.7970	2.6520	0.1450
	Shibor（7天）	2.7720	2.6690	0.1030
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.5550	2.2150	0.3400
	深市质押式回购	1.8100	0.2200	1.5900
期指操作建议	本周期指交割，注意移仓，北向资金连续7日净流出，沪指失守3200点，期指多单暂避。			
化工操作建议	利多出尽，原油压力骤增。能化板块存拉高出货迹象，关注存累库预期的MEG和塑料。目前沪胶多空趋势难寻，预计将在10日均线和60日均线反复，09沪胶空单继续持有，择机止盈。			
农产品操作建议	中国3月大豆进口为491.7万吨，高于2月的446万吨，但仍同比减少13%，处于近年同期中等略偏高水平。本周油厂大豆、豆粕库存均回升至同期中高水平，略偏空。09豆粕低位震荡态势未变，建议空仓观望。			
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。