



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年4月25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:
2019/04/24	IF	4030.1	IF1905	4025	0.15%	-5.09	贴水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF1906	4019.2	0.13%	-10.89	贴水扩大	
2019/04/24	IC	5679.7	IC1905	5627	1.34%	-52.73	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数
			IC1906	5582.6	1.33%	-97.13	贴水缩窄	
2019/04/24	IH	2974.8	IH1905	2977.6	-0.34%	2.75	升水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH1906	2964.8	-0.30%	-10.05	贴水扩大	
2019/04/24	TS	2.9452	TS1906	99.795	-0.05%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1909	99.75	0.00%	-	-	
2019/04/24	TF	3.2693	TF1906	98.45	-0.20%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1909	98.205	-0.16%	-	-	
2019/04/24	T	3.4343	T1906	95.91	-0.43%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1909	95.405	-0.41%	-	-	
2019/04/23	铁矿	716.76	I1905	693	-1.07%	-23.76	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I1909	619	-1.59%	-97.76	贴水缩窄	
2019/04/24	螺纹	4237	RB1905	4133	-0.34%	-104.11	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB1909	3839	-0.62%	-398.11	贴水缩窄	
2019/04/24	LLDPE	8450	L1905	8345	-0.36%	-105.00	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	8265	-0.54%	-185.00	贴水缩窄	
2019/04/24	PP	8830	PP1905	8812	-0.17%	-18.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP1909	8672	-0.21%	-158.00	贴水缩窄	
2019/04/24	棕榈油	4310	P1905	4322	-0.83%	12.00	升水扩大	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	4570	-0.74%	260.00	升水扩大	
2019/04/24	焦煤	1710	JM1905	1218.5	0.21%	-491.50	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	1350	0.93%	-360.00	贴水缩窄	
2019/04/24	焦炭	2145	J1905	2035	0.25%	-110.16	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	2047	0.05%	-98.16	贴水缩窄	
2019/04/24	动力煤	620	ZC905	611.8	0.36%	-8.20	贴水缩窄	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC909	604.4	0.70%	-15.60	贴水缩窄	
2019/04/24	PTA	6535	TA905	6550	0.15%	15.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA909	6056	-0.43%	-479.00	升水扩大	
2019/04/24	MA	2335	MA905	2356	-0.51%	21.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA909	2444	-0.61%	109.00	升水扩大	
2019/04/24	橡胶	10950	RU1905	11240	-0.49%	290.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU1909	11475	-0.56%	525.00	升水扩大	
2019/04/24	豆油	5270	Y1905	5276	-1.01%	6.00	升水扩大	现货价: 四级豆油: 大连
			Y1909	5454	-0.91%	184.00	升水扩大	
2019/04/24	豆粕	2580	M1905	2513	-0.40%	-67.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连
			M1905	2513	-0.40%	-67.00	升水缩窄	
2019/04/24	菜油	7210	O1905	7045	-0.91%	-165.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			O1909	6862	-1.72%	-348.00	贴水缩窄	
2019/04/24	菜粕	2242	RM905	2193	-0.41%	-48.67	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕
			RM909	2210	-0.50%	-31.67	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

2019/04/25		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）	9878.2000	9894.9000	-16.7000
	沪股通净流入（亿元）	-22.8744	-35.8840	13.0096
	深股通净流入（亿元）	-12.3772	-29.0930	16.7158
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.8279	2.9094	-0.0815
	银行间质押式回购（7天）	3.0015	2.9493	0.0522
	Shibor（1天）	2.7520	2.8280	-0.0760
	Shibor（7天）	2.7640	2.7000	0.0640
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.9900	2.8300	0.1600
	深市质押式回购	2.3000	2.7500	-0.4500
期指操作建议	北向资金连续3日净流出，两市成交缩量，期指多单暂避。			
期债操作建议	央行采用TMLF长线操作，跨节资金小幅收紧，期债T06偏弱，关注5日均线压制。			
农产品操作建议	三月食糖进口6万吨，同比大幅减少32万吨，去年11月至今已进口71万吨，同比减少1万吨，传闻进口许可证可能近日下发，随着现货价格企稳，市场热情有所消退，郑糖近期或将维持高位震荡态势。			
化工操作建议	下游终端采购积极性不高，基本面支撑趋弱，09沪胶关注11350支撑。伊东爆炸引发市场对供应的担忧，V1909强势突破。现货成交偏弱，L维持弱势			
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投资咨询部所有。未获得东兴期货投资咨询部书面授权，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“东兴期货投资咨询部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。