



**东兴期货**  
DONGXING FUTURES

# 期货晨报

期货研究报告

2019年5月6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:                                                                   |
| 2019/04/29 | IF    | 3900.3 | IF1905 | 3914.8 | 0.60%  | 14.47   | 升水扩大  | 现货价格: 沪深300指数                                                        |
|            |       |        | IF1906 | 3902.4 | 0.57%  | 2.07    | 升水扩大  |                                                                      |
| 2019/04/30 | IC    | 5307.6 | IC1905 | 5258.8 | -2.17% | -48.76  | 贴水扩大  | 现货价格: 中证500指数                                                        |
|            |       |        | IC1906 | 5219.8 | -2.21% | -87.76  | 贴水扩大  |                                                                      |
| 2019/04/30 | IH    | 2945.2 | IH1905 | 2944.6 | 1.59%  | -0.64   | 升水扩大  | 现货价格: 上证50指数                                                         |
|            |       |        | IH1906 | 2930   | 1.62%  | -15.24  | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/05/05 | TS    | 2.8918 | TS1906 | 99.795 | -0.02% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)                                                      |
|            |       |        | TS1909 | 99.75  | 0.00%  | -       | -     |                                                                      |
| 2019/05/05 | TF    | 3.1949 | TF1906 | 98.595 | -0.13% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)                                                      |
|            |       |        | TF1909 | 98.36  | -0.11% | -       | -     |                                                                      |
| 2019/05/05 | T     | 3.3849 | T1906  | 96.2   | -0.18% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)                                                     |
|            |       |        | T1909  | 95.775 | -0.13% | -       | -     |                                                                      |
| 2019/04/30 | 铁矿    | 727.64 | I1905  | 702    | 0.93%  | -25.64  | 贴水缩窄  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                            |
|            |       |        | I1909  | 634    | 2.51%  | -93.64  | 贴水扩大  |                                                                      |
| 2019/05/05 | 螺纹    | 4299   | RB1910 | 3777   | 1.02%  | -521.97 | 贴水扩大  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格                                     |
|            |       |        | RB2001 | 3503   | 0.55%  | -795.97 | 贴水扩大  |                                                                      |
| 2019/05/05 | LLDPE | 8350   | L1905  | 8350   | -0.36% | 0.00    | 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  | 8285   | -0.06% | -65.00  | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/05/05 | PP    | 8800   | PP1909 | 8605   | 0.31%  | -195.00 | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚                                            |
|            |       |        | PP2001 | 8345   | 0.30%  | -455.00 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/04/30 | 棕榈油   | 4290   | P1905  | 4244   | 0.47%  | -46.00  | 贴水扩大  | 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  | 4500   | -0.09% | 210.00  | 升水缩窄  |                                                                      |
| 2019/05/05 | 焦煤    | 1710   | JM1909 | 1354.5 | 0.56%  | -355.50 | 贴水缩窄  | 京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产                      |
|            |       |        | JM2001 | 1315.5 | 0.27%  | -394.50 | 贴水扩大  |                                                                      |
| 2019/05/05 | 焦炭    | 2196   | J1909  | 2047   | 1.59%  | -149.24 | 贴水缩窄  | 天津港: 平仓价(含税): 一级冶金焦<br>(A<12.5%, <0.65%S, CSR>65%, Mt8%): 山西产, 水分折算后 |
|            |       |        | J2001  | 2007   | 1.49%  | -189.24 | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/05/05 | 动力煤   | 620    | ZC909  | 607.4  | 0.07%  | -12.60  | 贴水缩窄  | 市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛                                            |
|            |       |        | ZC001  | 600    | 0.30%  | -20.00  | 贴水缩窄  |                                                                      |
| 2019/04/30 | 橡胶    | 10700  | RU1905 | 11005  | -0.18% | 305.00  | 升水扩大  | 市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海                                         |
|            |       |        | RU1909 | 11255  | -0.13% | 555.00  | 升水扩大  |                                                                      |

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

## 二、各品种基本面指标

| 2019/05/06                    |                                         | 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）                              | 9725.0000 | 9820.0000 | -95.0000 |
|                               | 沪股通净流入（亿元）                              | 0.0000    | 0.0000    | 0.0000   |
|                               | 深股通净流入（亿元）                              | -0.8301   | 7.1361    | -7.9662  |
| 宏观流动性                         | 银行间质押式回购（1天）                            | 1.7870    | 2.1165    | -0.3295  |
|                               | 银行间质押式回购（7天）                            | 2.4393    | 2.7403    | -0.3010  |
|                               | Shibor（1天）                              | 1.7900    | 2.0860    | -0.2960  |
|                               | Shibor（7天）                              | 2.5290    | 2.6830    | -0.1540  |
| 二级市场流动性                       | 沪市质押式回购                                 | 2.5650    | 2.7200    | -0.1550  |
|                               | 深市质押式回购                                 | 1.2500    | 0.7000    | 0.5500   |
| 期指操作建议                        | 中美第十一轮谈判取消，贸易摩擦再度升温，期指多单暂避。             |           |           |          |
| 化工操作建议                        | 外盘商品大跌，国内品种或大幅低开，MA09相对偏弱，MEG短期或持续去库反弹。 |           |           |          |
| 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。