



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年5月24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:
2019/05/23	IF	3584	IF1906	3557.6	-1.78%	-26.36	贴水缩窄	现货价格: 沪深300指数
			IF1907	3526.8	-1.91%	-57.16	贴水扩大	
2019/05/23	IC	4872.9	IC1906	4788.2	-2.08%	-84.72	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数
			IC1907	4723	-2.10%	-149.92	贴水缩窄	
2019/05/23	IH	2685.9	IH1906	2666.4	-1.38%	-19.53	贴水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH1907	2644	-1.38%	-41.93	贴水缩窄	
2019/05/23	TS	2.8778	TS1906	100.08	0.02%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS1909	99.885	-0.01%	-	-	
2019/05/23	TF	3.1159	TF1906	99.325	0.18%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF1909	98.955	0.16%	-	-	
2019/05/23	T	3.31	T1906	97.35	0.26%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T1909	96.79	0.23%	-	-	
2019/05/22	铁矿	788.18	I1909	728.5	0.07%	-59.68	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I2001	668.5	0.22%	-119.68	贴水扩大	
2019/05/23	螺纹	4237	RB1910	3881	-0.74%	-356.11	贴水扩大	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海, 扣除理计价格
			RB2001	3586	-0.77%	-651.11	贴水扩大	
2019/05/23	LLDPE	8000	L1909	7810	-1.20%	-190.00	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
			L2001	7745	-1.34%	-255.00	贴水扩大	
2019/05/23	PP	8550	PP1909	8264	-1.64%	-286.00	贴水扩大	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP2001	8005	-1.68%	-545.00	贴水扩大	
2019/05/23	棕榈油	4200	P1909	4366	-1.00%	166.00	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
			P2001	4558	-0.96%	358.00	升水缩窄	
2019/05/23	焦煤	1710	JM1909	1392	0.32%	-318.00	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	1347	0.64%	-363.00	贴水缩窄	
2019/05/23	焦炭	2349	J1909	2264	-1.42%	-85.46	贴水扩大	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
			J2001	2172	-0.64%	-177.46	贴水扩大	
2019/05/23	动力煤	617	ZC909	594	0.27%	-23.00	贴水缩窄	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC001	588.6	0.20%	-28.40	贴水缩窄	
2019/05/23	PTA	5680	TA909	5364	-2.97%	-316.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA001	5232	-2.10%	-448.00	升水缩窄	
2019/05/23	MA	2390	MA909	2465	-2.88%	75.00	升水缩窄	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA001	2529	-2.51%	139.00	升水缩窄	
2019/05/23	橡胶	11400	RU1910	11745	-3.89%	345.00	升水缩窄	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU2001	12690	-1.59%	1290.00	升水扩大	
2019/05/23	豆油	5250	Y1909	5350	-0.96%	100.00	升水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连
			Y2001	5508	-0.83%	258.00	升水扩大	
2019/05/23	豆粕	2900	M1909	2771	-0.14%	-129.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连
			M1909	2771	-0.14%	-129.00	贴水扩大	
2019/05/23	菜油	7250	O1909	6982	-0.74%	-268.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			O1001	6897	-0.42%	-353.00	贴水缩窄	
2019/05/23	菜粕	2331	RM909	2412	0.21%	80.89	升水扩大	现货价: 平均价: 菜粕
			RM001	2181	0.37%	-150.11	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

2019/05/24		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）	9311.2303	9328.9834	-17.7531
	沪股通净流入（亿元）	-14.8226	-12.2381	-2.5845
	深股通净流入（亿元）	-26.3181	-32.7005	6.3824
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.6230	2.6673	-0.0443
	银行间质押式回购（7天）	2.5891	2.7303	-0.1412
	Shibor（1天）	2.5840	2.6230	-0.0390
	Shibor（7天）	2.6480	2.6900	-0.0420
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.4900	2.6550	-0.1650
	深市质押式回购	2.0100	2.6000	-0.5900
期指操作建议	本月资金净流出创新高，短期持续震荡，期指多单暂避。			
期债操作建议	避险需求抬升，流动性暂平稳，期债T06重回窄幅整理区间，关注97.1支撑			
农产品操作建议	昨日UNICA表示中巴两国已经达成协议，中国将在2020年5月前取消对巴西糖的额外进口关税，这无疑是市场对国家明年继续延长关税保护期待的冲击，白糖跳水，目前糖市政策不明朗，建议空仓观望。			
化工操作建议	原油打开下跌空间，需求淡季沥青或跟随原油下跌，12沥青关注3100支撑。因MEG和PP持续走弱，港口MT0装置亏损，MA下跌加速。			
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。