



**东兴期货**  
DONGXING FUTURES

# 期货晨报

期货研究报告

2019年07月29日

投资咨询部

## 一、隔夜基差表

| 东兴期货 投资咨询部 |       | 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:                                                               |
| 2019/07/26 | IF    | 3858.6 | IF1908 | 3851.8  | 0.08%  | -6.77   | 贴水扩大  | 现货价格: 沪深300指数                                                    |
|            |       |        | IF1909 | 3845.8  | 0.10%  | -12.77  | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | IC    | 4898.1 | IC1908 | 4859.2  | 0.26%  | -38.91  | 贴水缩窄  | 现货价格: 中证500指数                                                    |
|            |       |        | IC1909 | 4805.8  | 0.23%  | -92.31  | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | IH    | 2939.4 | IH1908 | 2934.4  | 0.10%  | -4.95   | 贴水扩大  | 现货价格: 上证50指数                                                     |
|            |       |        | IH1909 | 2932    | 0.11%  | -7.35   | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | TS    | 2.7709 | TS1909 | 100.225 | 0.02%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)                                                  |
|            |       |        | TS1912 | 100.045 | 0.01%  | -       | -     |                                                                  |
| 2019/07/26 | TF    | 3.0081 | TF1909 | 99.77   | 0.04%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)                                                  |
|            |       |        | TF1912 | 99.47   | 0.02%  | -       | -     |                                                                  |
| 2019/07/26 | T     | 3.1661 | T1909  | 98.24   | 0.04%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)                                                 |
|            |       |        | T1912  | 97.835  | 0.05%  | -       | -     |                                                                  |
| 2019/07/26 | 铁矿    | 948.22 | I1909  | 892     | 2.35%  | -56.22  | 贴水缩窄  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                        |
|            |       |        | I2001  | 764     | 3.38%  | -184.22 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 螺纹    | 4082   | RB1910 | 3940    | 0.00%  | -142.47 | 贴水扩大  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格                                 |
|            |       |        | RB2001 | 3685    | -0.83% | -397.47 | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | LLDPE | 7600   | L1909  | 7635    | 0.93%  | 35.00   | 升水扩大  | 完税自提价(低端价): 线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级): 上海                                |
|            |       |        | L2001  | 7525    | 0.80%  | -75.00  | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | PP    | 8800   | PP1909 | 8652    | 0.75%  | -148.00 | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚                                        |
|            |       |        | PP2001 | 8265    | 0.73%  | -535.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 棕榈油   | 4290   | P1909  | 4332    | 0.60%  | 42.00   | 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                                   |
|            |       |        | P2001  | 4502    | 0.13%  | 212.00  | 升水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 焦煤    | 1710   | JM1909 | 1402    | -0.50% | -308.00 | 贴水扩大  | 京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产                  |
|            |       |        | JM2001 | 1406    | 0.86%  | -304.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 焦炭    | 2298   | J1909  | 2180.5  | 1.94%  | -117.89 | 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 |
|            |       |        | J2001  | 2232.5  | 2.95%  | -65.89  | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 动力煤   | 592    | ZC909  | 591     | -0.24% | -1.00   | 贴水扩大  | 市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛                                        |
|            |       |        | ZC001  | 584     | -0.34% | -8.00   | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | PTA   | 5595   | TA909  | 5386    | 0.97%  | -209.00 | 升水扩大  | PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘                                      |
|            |       |        | TA001  | 5208    | 0.93%  | -387.00 | 升水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | MA    | 2000   | MA909  | 2046    | -1.82% | 46.00   | 升水扩大  | MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐                                          |
|            |       |        | MA001  | 2185    | -1.71% | 185.00  | 升水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 橡胶    | 10700  | RU1910 | 10865   | -0.82% | 165.00  | 升水缩窄  | 市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海                                     |
|            |       |        | RU2001 | 11715   | -0.93% | 1015.00 | 升水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 豆油    | 5330   | Y1909  | 5530    | 0.07%  | 200.00  | 升水扩大  | 现货价: 四级豆油: 大连                                                    |
|            |       |        | Y2001  | 5694    | 0.18%  | 364.00  | 升水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 豆粕    | 2860   | M1909  | 2784    | -0.93% | -76.00  | 贴水扩大  | 现货价: 豆粕: 大连                                                      |
|            |       |        | M1909  | 2784    | -0.93% | -76.00  | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 菜油    | 7150   | OI909  | 6920    | -0.25% | -230.00 | 贴水扩大  | 现货价: 菜油: 安徽                                                      |
|            |       |        | OI001  | 6956    | -0.16% | -194.00 | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2019/07/26 | 菜粕    | 2408   | RM909  | 2362    | -1.05% | -45.78  | 贴水扩大  | 现货价: 平均价: 菜粕                                                     |
|            |       |        | RM001  | 2237    | -0.49% | -170.78 | 贴水扩大  |                                                                  |

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价。

## 二、各品种基本面指标

|  东兴期货 投资咨询部 |                                          | 2019/7/29 |           | 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）                               | 9087.0600 | 9078.2700 | 8.7900    |  |
|                                                                                              | 沪股通净流入（亿元）                               | -8.7842   | 17.1441   | -25.9283  |  |
|                                                                                              | 深股通净流入（亿元）                               | -5.0825   | 2.3432    | -7.4257   |  |
| 宏观流动性                                                                                        | 银行间质押式回购（1天）                             | 2.6759    | 2.6901    | -0.0142   |  |
|                                                                                              | 银行间质押式回购（7天）                             | 2.8579    | 2.8741    | -0.0162   |  |
|                                                                                              | Shibor（1天）                               | 2.6360    | 2.6280    | 0.0080    |  |
|                                                                                              | Shibor（7天）                               | 2.6470    | 2.6420    | 0.0050    |  |
| 二级市场流动性                                                                                      | 沪市质押式回购                                  | 3.0500    | 2.9850    | 0.0650    |  |
|                                                                                              | 深市质押式回购                                  | 2.5100    | 2.5500    | -0.0400   |  |
| 期指操作建议                                                                                       | 上证综指周涨0.7%，月末风险事件集中，谨慎者期指多单暂避。           |           |           |           |  |
| 化工操作建议                                                                                       | 印尼病虫害减产和泰国天气影响有限，09沪胶空单继续持有。             |           |           |           |  |
| 农产品操作建议                                                                                      | 泰糖出口压力成为后期市场关注的焦点，隔夜原糖下跌，中期郑糖5300附近压力仍存。 |           |           |           |  |
| 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“东兴期货投资咨询部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。