



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年10月25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:
2019/10/24	IF	3870.7	IF1911	3870.4	0.20%	-0.27	贴水缩窄	现货价格: 沪深300指数
			IF1912	3867.2	0.29%	-3.47	贴水缩窄	
2019/10/24	IC	4958.2	IC1911	4924	0.02%	-34.25	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数
			IC1912	4878.6	0.07%	-79.65	贴水缩窄	
2019/10/24	IH	2959	IH1911	2959	0.38%	-0.03	贴水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH1912	2957	0.49%	-2.03	贴水缩窄	
2019/10/24	TS	2.7159	TS1912	100.195	0.01%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS2003	100.055	0.01%	-	-	
2019/10/24	TF	3.0246	TF1912	99.585	0.01%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF2003	99.325	0.02%	-	-	
2019/10/24	T	3.2196	T1912	97.835	-0.04%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T2003	97.435	-0.04%	-	-	
2019/10/24	铁矿	756.31	I2001	628	1.21%	-128.31	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石: 62%品位: 干基粉矿含税价
			I2005	564.5	1.35%	-191.81	贴水缩窄	
2019/10/24	螺纹钢	3784	RB2001	3318	0.18%	-465.51	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢: HRB400 20mm: 上海, 扣除运计价格
			RB2005	3192	0.09%	-591.51	贴水缩窄	
2019/10/24	LLDPE	7300	L2001	7345	0.34%	45.00	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
			L2005	7220	0.07%	-80.00	贴水缩窄	
2019/10/24	PP	8700	PP2001	8114	0.63%	-586.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP2005	7727	0.44%	-973.00	贴水缩窄	
2019/10/24	棕榈油	4880	P2001	4980	1.22%	100.00	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
			P2005	5256	1.12%	376.00	升水扩大	
2019/10/24	焦煤	1710	JM2001	1256.5	0.36%	-453.50	贴水缩窄	京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8% S, G80): 河北产
			JM2005	1189	0.25%	-521.00	贴水缩窄	
2019/10/24	焦炭	2094	J2001	1781	0.59%	-313.09	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
			J2005	1751	0.32%	-343.09	贴水缩窄	
2019/10/24	动力煤	573	ZC001	555.4	-0.25%	-17.60	贴水缩窄	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC005	547.2	-0.26%	-25.80	贴水缩窄	
2019/10/24	PTA	4945	TA001	4948	1.39%	3.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA005	4938	0.78%	-7.00	升水扩大	
2019/10/24	MA	2050	MA001	2132	0.47%	82.00	贴水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA005	2183	0.28%	133.00	升水缩窄	
2019/10/24	橡胶	11150	RU2001	11825	-0.13%	675.00	#VALUE!	市场价: 天然橡胶: 云南国富全乳胶(SCR5): 上海
			RU2005	12025	0.00%	875.00	升水扩大	
2019/10/24	豆油	5970	Y2001	6136	0.85%	166.00	升水扩大	现货价: 四级豆油: 大连
			Y2005	6106	0.20%	136.00	升水扩大	
2019/10/24	豆粕	3210	M2001	3047	-0.16%	-163.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连
			M2005	3047	-0.16%	-163.00	贴水扩大	
2019/10/24	菜油	7430	OI001	7245	0.37%	-185.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			OI005	7181	0.07%	-249.00	贴水缩窄	
2019/10/24	菜粕	2411	RM001	2362	-1.25%	-48.56	贴水扩大	现货价: 平均价: 菜粕
			RM005	2411	-0.70%	0.44	升水缩窄	

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

 东兴期货 DONGXING FUTURES		投资咨询部		2019/10/25	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）	9630.6600	9623.6000	7.0600		
	沪股通净流入（亿元）	-5.3532	-12.6854	7.3322		
	深股通净流入（亿元）	10.9574	-5.3603	16.3177		
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.4903	2.7029	-0.2126		
	银行间质押式回购（7天）	2.7690	2.9583	-0.1893		
	Shibor（1天）	2.4460	2.6540	-0.2080		
	Shibor（7天）	2.6610	2.6930	-0.0320		
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.7600	2.8850	-0.1250		
	深市质押式回购	2.2010	2.7700	-0.5690		
期指操作建议		调整趋势或延续，期指多单暂避。				
能源操作建议		提货量提升致使港口库存回落，但基差显示甲醇期现仍偏弱，MA01多头宜谨慎观望。				
化工操作建议		泰国南部真菌病导致受灾面积最高削减50%，但影响的那拉提瓦府的三个县，实际影响可能不大，沪胶近期震荡偏强，不可大幅追多。				
农产品操作建议		9月进口食糖42万吨，但南方开榨前供需依然紧俏，郑糖高位震荡趋势不变，运行区间上移，关注5450到5650区间交易。				
黑色操作建议		唐山解除重度污染II级响应，螺纹钢周产量353万吨，厂库246万吨基本持平上周，社库401万吨环比减30.7万吨，去库速度减缓，现货价格缓慢下行，				
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。