



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年11月25日

投资咨询部

一、隔夜基差表

东兴期货 投资咨询部 DONGXING FUTURES		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:
2019/11/22	IF	3850	IF1912	3839.6	-1.26%	-10.39	贴水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF2001	3837.8	-1.27%	-12.19	贴水扩大	
2019/11/22	IC	4904.1	IC1912	4853	-1.30%	-51.08	贴水扩大	现货价格: 中证500指数
			IC2001	4813.4	-1.28%	-90.68	贴水扩大	
2019/11/22	IH	2922.3	IH1912	2916.6	-1.00%	-5.67	贴水扩大	现货价格: 上证50指数
			IH2001	2915.8	-1.04%	-6.47	贴水扩大	
2019/11/22	TS	2.6839	TS1912	100.47	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS2003	100.315	-0.01%	-	-	
2019/11/22	TF	2.9688	TF1912	100.065	-0.01%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF2003	99.735	-0.01%	-	-	
2019/11/22	T	3.1747	T1912	98.525	-0.02%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T2003	98.145	-0.03%	-	-	
2019/11/22	铁矿	714.2	I2001	650.5	1.40%	-63.70	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I2005	597.5	1.70%	-116.70	贴水缩窄	
2019/11/22	螺纹	4268	RB2001	3655	0.99%	-613.04	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格
			RB2005	3390	0.71%	-878.04	贴水缩窄	
2019/11/22	LLDPE	7250	L2001	7170	-0.14%	-80.00	贴水扩大	完税自提价(低端价):线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级):上海
			L2005	7115	-0.14%	-135.00	贴水扩大	
2019/11/22	PP	8400	PP2001	7956	0.19%	-444.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价):PP粒(T30S):余姚
			PP2005	7540	0.37%	-860.00	贴水缩窄	
2019/11/22	棕榈油	5570	P2001	5564	0.18%	-6.00	贴水缩窄	交货价:棕榈油:天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
			P2005	5780	-0.24%	210.00	升水扩大	
2019/11/22	焦煤	1610	JM2001	1249.5	-0.64%	-360.50	贴水扩大	京唐港:库提价(含税):主焦煤(A10%,V24%,<0.8%S,G80):河北产
			JM2005	1158	-0.17%	-452.00	贴水扩大	
2019/11/22	焦炭	2043	J2001	1814.5	0.69%	-228.51	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	1761	1.38%	-282.01	贴水缩窄	
2019/11/22	动力煤	552	ZC001	554.4	-0.22%	2.40	升水缩窄	市场价:动力煤(Q5500,山西产):秦皇岛
			ZC005	544.2	-0.29%	-7.80	贴水扩大	
2019/11/22	PTA	4835	TA001	4778	0.00%	-57.00	升水缩窄	PTA:CCFEI价格指数:精对苯二甲酸PTA内盘
			TA005	4790	-0.21%	-45.00	升水缩窄	
2019/11/22	MA	1930	MA001	1945	0.31%	15.00	升水扩大	MA:市场估价(中间价):甲醇:江苏出罐
			MA005	2053	0.05%	123.00	升水缩窄	
2019/11/22	橡胶	10700	RU2001	12625	0.24%	1925.00	贴水扩大	市场价:天然橡胶:云南国营全乳胶(SCR5):上海
			RU2005	12760	0.00%	2060.00	升水缩窄	
2019/11/22	豆油	6450	Y2001	6340	-0.28%	-110.00	贴水缩窄	现货价:四级豆油:大连
			Y2005	6346	-0.50%	-104.00	贴水缩窄	
2019/11/22	豆粕	3130	M2001	2870	-0.55%	-260.00	贴水扩大	现货价:豆粕:大连
			M2001	2870	-0.55%	-260.00	贴水扩大	
2019/11/22	菜油	7850	OI001	7570	0.12%	-280.00	贴水缩窄	现货价:菜油:安徽
			OI005	7369	0.03%	-481.00	贴水缩窄	
2019/11/22	菜粕	2291	RM001	2185	-1.13%	-105.56	贴水扩大	现货价:平均价:菜粕
			RM005	2249	-0.40%	-41.56	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		2019/11/25		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）	9727.5300	9720.2000	7.3300	
	沪股通净流入（亿元）	-4.2513	-6.0246	1.7733	
	深股通净流入（亿元）	13.6989	12.3159	1.3830	
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.0076	1.9091	0.0985	
	银行间质押式回购（7天）	2.5028	2.5147	-0.0119	
	Shibor（1天）	1.9480	1.8490	0.0990	
	Shibor（7天）	2.5360	2.4260	0.1100	
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.7950	2.7200	0.0750	
	深市质押式回购	2.8400	2.1300	0.7100	
期指操作建议	MSCI第三次扩容将于明日生效，预计带来430亿元增量资金，期指IC12或轻仓试多。				
黑色操作建议	建材成交良好，社会库存持续去化，螺纹01区间震荡，谨慎暂避。				
农产品操作建议	10月食糖进口量为45万吨，基本符合预期。中期来看糖源仍然较为充足，SR2001关注5600元/吨附近压力。				
化工品操作建议	12月国内将步入停割期，原料及成品价格支撑作用加强，沪胶暂多单持有。港口库存超预期下滑，关注内地MT0试车后库存去化预期，MA01可关注反弹机会。				
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。