



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年12月3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:
2019/12/02	IF	3836.1	IF1912	3838	0.28%	1.94	升水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF2001	3835.4	0.30%	-0.66	贴水缩窄	
2019/12/02	IC	4905.4	IC1912	4896	0.31%	-9.42	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数
			IC2001	4859	0.33%	-46.42	贴水缩窄	
2019/12/02	IH	2899.4	IH1912	2898.8	0.18%	-0.64	贴水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH2001	2896	0.23%	-3.44	贴水缩窄	
2019/12/02	TS	2.7086	TS1912	100.42	-0.03%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS2003	100.195	-0.09%	-	-	
2019/12/02	TF	3.0065	TF1912	99.99	-0.08%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF2003	99.52	-0.16%	-	-	
2019/12/02	T	3.2062	T1912	98.165	-0.24%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T2003	97.685	-0.34%	-	-	
2019/12/02	铁矿	718.76	I2001	653	1.08%	-65.76	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I2005	602.5	1.09%	-116.26	贴水缩窄	
2019/12/02	螺纹	4196	RB2001	3634	0.39%	-561.88	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格
			RB2005	3429	0.06%	-766.88	贴水缩窄	
2019/12/02	LLDPE	7400	L2001	7330	0.34%	-70.00	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	7265	0.21%	-135.00	贴水扩大	
2019/12/02	PP	8400	PP2001	8121	0.61%	-279.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP2005	7613	0.37%	-787.00	贴水缩窄	
2019/12/02	棕榈油	5570	P2001	5552	-0.75%	-18.00	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	5692	-1.28%	122.00	升水缩窄	
2019/12/02	焦煤	1610	JM2001	1237.5	0.86%	-372.50	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	1168	0.82%	-442.00	贴水缩窄	
2019/12/02	焦炭	2094	J2001	1853.5	0.22%	-240.59	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	1786.5	0.17%	-307.59	贴水缩窄	
2019/12/02	动力煤	552	ZC001	554	0.04%	2.00	升水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC005	541.4	0.11%	-10.60	贴水缩窄	
2019/12/02	PTA	4760	TA001	4748	-0.50%	-12.00	升水扩大	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA005	4782	-0.75%	22.00	升水缩窄	
2019/12/02	MA	1905	MA001	1926	-1.28%	21.00	贴水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA005	2014	-2.14%	109.00	升水缩窄	
2019/12/02	橡胶	11750	RU2001	12400	0.16%	650.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU2005	12640	0.52%	890.00	升水扩大	
2019/12/02	豆油	6350	Y2001	6204	-1.21%	-146.00	贴水扩大	现货价: 四级豆油: 大连
			Y2005	6204	-1.43%	-146.00	贴水扩大	
2019/12/02	豆粕	3130	M2001	2822	-0.70%	-308.00	贴水扩大	现货价: 豆粕: 大连
			M2001	2822	-0.70%	-308.00	贴水扩大	
2019/12/02	菜油	7930	OI001	7599	-0.94%	-331.00	贴水扩大	现货价: 菜油: 安徽
			OI005	7404	-1.13%	-526.00	贴水扩大	
2019/12/02	菜粕	2278	RM001	2199	0.18%	-78.78	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕
			RM005	2264	-0.40%	-13.78	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

东兴期货 投资咨询部2019/12/3		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）	9650.1000	9660.0900	-9.9900
	沪股通净流入（亿元）	17.6026	-2.9655	20.5681
	深股通净流入（亿元）	9.5019	9.6755	-0.1736
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.2844	2.4381	-0.1537
	银行间质押式回购（7天）	2.5792	2.6895	-0.1103
	Shibor（1天）	2.2330	2.3560	-0.1230
	Shibor（7天）	2.4780	2.6070	-0.1290
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.7550	2.8050	-0.0500
	深市质押式回购	2.8000	1.1000	1.7000
期指操作建议	北向资金连续净流入，期指多单谨持。			
化工操作建议	基差收窄至150，PP2001估值偏高，关注供应回升后的做空机会。11月重卡销量继续好转，全年超过100万，05沪胶关注12500支撑。			
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。