



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年12月4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:
2019/12/03	IF	3851.1	IF1912	3856.6	0.48%	5.51	升水扩大	现货价格: 沪深300指数
			IF2001	3853	0.46%	1.91	升水扩大	
2019/12/03	IC	4926.5	IC1912	4924.8	0.59%	-1.65	贴水缩窄	现货价格: 中证500指数
			IC2001	4888	0.60%	-38.45	贴水缩窄	
2019/12/03	IH	2909.6	IH1912	2909	0.35%	-0.62	贴水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH2001	2907	0.38%	-2.62	贴水缩窄	
2019/12/03	TS	2.6929	TS1912	100.445	0.02%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS2003	100.225	0.03%	-	-	
2019/12/03	TF	3.0047	TF1912	99.99	0.00%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF2003	99.595	0.08%	-	-	
2019/12/03	T	3.1746	T1912	98.155	-0.01%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T2003	97.79	0.11%	-	-	
2019/12/03	铁矿	724	I2001	651.5	-0.23%	-72.50	贴水扩大	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I2005	606	0.58%	-118.00	贴水扩大	
2019/12/03	螺纹	4196	RB2001	3599	-0.96%	-596.88	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格
			RB2005	3403	-0.76%	-792.88	贴水扩大	
2019/12/03	LLDPE	7400	L2001	7290	-0.55%	-110.00	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	7235	-0.41%	-165.00	贴水扩大	
2019/12/03	PP	8400	PP2001	8148	0.33%	-252.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP2005	7664	0.67%	-736.00	贴水缩窄	
2019/12/03	棕榈油	5570	P2001	5594	0.76%	24.00	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	5718	0.46%	148.00	升水扩大	
2019/12/03	焦煤	1610	JM2001	1238.5	0.08%	-371.50	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	1163	-0.43%	-447.00	贴水扩大	
2019/12/03	焦炭	2094	J2001	1859.5	0.32%	-234.59	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	1781	-0.31%	-313.09	贴水扩大	
2019/12/03	动力煤	552	ZC001	551.6	-0.43%	-0.40	贴水扩大	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC005	538.2	-0.59%	-13.80	贴水扩大	
2019/12/03	PTA	4755	TA001	4752	0.08%	-3.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA005	4794	0.25%	39.00	升水缩窄	
2019/12/03	MA	1935	MA001	1973	2.44%	38.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA005	2057	2.14%	122.00	升水扩大	
2019/12/03	橡胶	11750	RU2001	12470	0.56%	720.00	升水扩大	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU2005	12745	0.83%	995.00	升水扩大	
2019/12/03	豆油	6300	Y2001	6244	0.64%	-56.00	贴水缩窄	现货价: 四级豆油: 大连
			Y2005	6236	0.52%	-64.00	贴水缩窄	
2019/12/03	豆粕	3100	M2001	2836	0.50%	-264.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连
			M2001	2836	0.50%	-264.00	贴水缩窄	
2019/12/03	菜油	7900	OI001	7605	0.08%	-295.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			OI005	7409	0.07%	-491.00	贴水缩窄	
2019/12/03	菜粕	2291	RM001	2237	1.73%	-53.56	贴水缩窄	现货价: 平均价: 菜粕
			RM005	2289	1.10%	-1.56	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		2019/12/4		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）	9664.5262	9650.1000	14.4262	
	沪股通净流入（亿元）	13.3429	17.6026	-4.2597	
	深股通净流入（亿元）	21.2231	9.5019	11.7212	
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.1837	2.2844	-0.1007	
	银行间质押式回购（7天）	2.5115	2.5792	-0.0677	
	Shibor（1天）	2.1320	2.2330	-0.1010	
	Shibor（7天）	2.3430	2.4780	-0.1350	
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.6250	2.7550	-0.1300	
	深市质押式回购	1.3000	2.8000	-1.5000	
期指操作建议		A股探底回升，北向资金持续净流入，期指IC12多单续持。			
黑色操作建议		现货价格下跌，建材成交显著下降，螺纹01轻仓试空。			
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。