



东兴期货
DONGXING FUTURES

期货晨报

期货研究报告

2019年12月20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:
2019/12/19	IF	4027.1	IF1912	4028.8	-0.24%	1.65	升水缩窄	现货价格: 沪深300指数
			IF2001	4045.2	-0.19%	18.05	升水缩窄	
2019/12/19	IC	5241.7	IC1912	5250.6	0.12%	8.86	升水缩窄	现货价格: 中证500指数
			IC2001	5251	0.15%	9.26	升水扩大	
2019/12/19	IH	3017.7	IH1912	3020	-0.27%	2.29	升水缩窄	现货价格: 上证50指数
			IH2001	3029.4	-0.18%	11.69	升水扩大	
2019/12/19	TS	2.6616	TS2003	100.185	0.02%	-	-	现货: 中债到期收益率(2年)
			TS2006	100.015	0.02%	-	-	
2019/12/19	TF	3.0002	TF2003	99.55	0.08%	-	-	现货: 中债到期收益率(5年)
			TF2006	99.275	0.05%	-	-	
2019/12/19	T	3.2139	T2003	97.56	0.11%	-	-	现货: 中债到期收益率(10年)
			T2006	97.21	0.07%	-	-	
2019/12/18	铁矿	726.69	I2001	684	1.79%	-42.69	贴水缩窄	现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价
			I2005	648	2.05%	-78.69	贴水缩窄	
2019/12/19	螺纹	3979	RB2001	3716	0.76%	-263.38	贴水缩窄	现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格
			RB2005	3518	1.21%	-461.38	贴水缩窄	
2019/12/19	LLDPE	7250	L2001	7205	0.00%	-45.00	贴水缩窄	完税自提价(低端价): 线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级): 上海
			L2005	7270	0.35%	20.00	升水扩大	
2019/12/19	PP	7850	PP2001	7708	0.35%	-142.00	贴水缩窄	市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚
			PP2005	7514	0.67%	-336.00	贴水缩窄	
2019/12/19	棕榈油	6060	P2001	6010	0.50%	-50.00	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	5928	0.65%	-132.00	贴水缩窄	
2019/12/19	焦煤	1610	JM2001	1236	-0.64%	-374.00	贴水扩大	京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产
			JM2005	1184.5	0.89%	-425.50	贴水缩窄	
2019/12/19	焦炭	2145	J2001	1948.5	-0.15%	-196.66	贴水扩大	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	1887.5	1.37%	-257.66	贴水缩窄	
2019/12/19	动力煤	548	ZC001	548.2	-0.40%	0.70	升水缩窄	市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛
			ZC005	547	0.40%	-0.50	贴水缩窄	
2019/12/19	PTA	4825	TA001	4840	-0.78%	15.00	升水缩窄	PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘
			TA005	4910	-0.85%	85.00	升水缩窄	
2019/12/19	MA	2010	MA001	2027	1.45%	17.00	升水扩大	MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐
			MA005	2128	0.95%	118.00	升水扩大	
2019/12/19	橡胶	11900	RU2001	12465	-2.08%	565.00	升水缩窄	市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海
			RU2005	12780	-2.07%	880.00	升水缩窄	
2019/12/19	豆油	6720	Y2001	6560	-0.30%	-160.00	贴水扩大	现货价: 四级豆油: 大连
			Y2005	6558	0.09%	-162.00	贴水缩窄	
2019/12/19	豆粕	2920	M2001	2726	-1.12%	-194.00	贴水缩窄	现货价: 豆粕: 大连
			M2005	2726	-1.12%	-194.00	贴水缩窄	
2019/12/19	菜油	8180	OI001	7786	1.92%	-394.00	贴水缩窄	现货价: 菜油: 安徽
			OI005	7568	1.72%	-612.00	贴水缩窄	
2019/12/19	菜粕	2304	RM001	2187	-1.04%	-117.44	贴水扩大	现货价: 平均价: 菜粕
			RM005	2274	-0.70%	-30.44	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		2019/12/20	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）	10067.8500	9993.2800	74.5700	
	沪股通净流入（亿元）	20.8271	23.0577	-2.2306	
	深股通净流入（亿元）	14.5366	21.7733	-7.2367	
宏观流动性	银行间质押式回购（1天）	2.1152	2.5397	-0.4245	
	银行间质押式回购（7天）	2.6291	2.7232	-0.0941	
	Shibor（1天）	2.0575	2.4850	-0.4275	
	Shibor（7天）	2.5590	2.5850	-0.0260	
二级市场流动性	沪市质押式回购	2.0200	2.2300	-0.2100	
	深市质押式回购	1.4500	1.6000	-0.1500	
期指操作建议	今日期指交割，注意移仓，短期指数震荡上行趋势不变，期指多单续持。				
化工操作建议	MEG华东现货跌至5410元/吨，关注基差收窄后的做空机会。				
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。