



**东兴期货**  
DONGXING FUTURES

# 期货晨报

期货研究报告

2020年1月8日

投资咨询部

## 一、隔夜基差表

| 东兴期货 投资咨询部<br>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:                                                               |
| 2020/01/07                     | IF    | 4160.2 | IF2001 | 4162.4 | 0.72%  | 2.17    | 升水缩窄  | 现货价格: 沪深300指数                                                    |
|                                |       |        | IF2002 | 4171.4 | 0.68%  | 11.17   | 升水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | IC    | 5499.8 | IC2001 | 5501   | 1.25%  | 1.16    | 升水扩大  | 现货价格: 中证500指数                                                    |
|                                |       |        | IC2002 | 5492   | 1.28%  | -7.84   | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | IH    | 3074   | IH2001 | 3073.4 | 0.49%  | -0.62   | 贴水扩大  | 现货价格: 上证50指数                                                     |
|                                |       |        | IH2002 | 3078.8 | 0.42%  | 4.78    | 升水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | TS    | 2.4926 | TS2003 | 100.34 | 0.00%  | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(2年)                                                  |
|                                |       |        | TS2006 | 100.15 | 0.00%  | -       | -     |                                                                  |
| 2020/01/07                     | TF    | 2.9179 | TF2003 | 99.855 | -0.07% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(5年)                                                  |
|                                |       |        | TF2006 | 99.5   | -0.10% | -       | -     |                                                                  |
| 2020/01/07                     | T     | 3.1379 | T2003  | 98.005 | -0.18% | -       | -     | 现货: 中债到期收益率(10年)                                                 |
|                                |       |        | T2006  | 97.62  | -0.13% | -       | -     |                                                                  |
| 2020/01/06                     | 铁矿    | 743.28 | I2005  | 666.5  | -0.22% | -76.78  | 贴水缩窄  | 现货价格: 进口铁矿石:62%品位:干基粉矿含税价                                        |
|                                |       |        | I2009  | 615.5  | 0.08%  | -127.78 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 螺纹    | 3866   | RB2005 | 3574   | 0.42%  | -291.98 | 贴水缩窄  | 现货价格: 螺纹钢:HRB400 20mm:上海, 扣除理计价格                                 |
|                                |       |        | RB2009 | 3456   | 0.44%  | -409.98 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | LLDPE | 7350   | L2005  | 7400   | -0.54% | 50.00   | 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                                |
|                                |       |        | L2009  | 7440   | -0.60% | 90.00   | 升水扩大  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | PP    | 7600   | PP2005 | 7542   | -0.98% | -58.00  | 贴水缩窄  | 市场价(现货基准价): PP粒(T30S): 余姚                                        |
|                                |       |        | PP2009 | 7583   | -0.94% | -17.00  | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 棕榈油   | 6590   | P2005  | 6358   | 0.47%  | -232.00 | 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                                   |
|                                |       |        | P2009  | 6028   | 0.20%  | -562.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 焦煤    | 1610   | JM2005 | 1191.5 | 1.15%  | -418.50 | 贴水缩窄  | 京唐港: 库提价(含税): 主焦煤(A10%, V24%, <0.8%S, G80): 河北产                  |
|                                |       |        | JM2009 | 1167   | 1.13%  | -443.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 焦炭    | 2196   | J2005  | 1891   | 0.42%  | -305.24 | 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 |
|                                |       |        | J2009  | 1846   | 0.11%  | -350.24 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 动力煤   | 559    | ZC005  | 553.8  | 0.18%  | -5.20   | 贴水缩窄  | 市场价: 动力煤(Q5500, 山西产): 秦皇岛                                        |
|                                |       |        | ZC009  | 548.4  | 0.22%  | -10.60  | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | PTA   | 4875   | TA005  | 5006   | -1.80% | 131.00  | 升水扩大  | PTA: CCFEI价格指数: 精对苯二甲酸PTA内盘                                      |
|                                |       |        | TA009  | 5050   | -1.56% | 175.00  | 升水扩大  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | MA    | 2310   | MA005  | 2283   | -0.61% | -27.00  | 贴水扩大  | MA: 市场估价(中间价): 甲醇: 江苏出罐                                          |
|                                |       |        | MA009  | 2250   | -0.53% | -60.00  | 贴水扩大  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 橡胶    | 12350  | RU2001 | 12820  | 0.67%  | 470.00  | 升水缩窄  | 市场价: 天然橡胶: 云南国营全乳胶(SCR5): 上海                                     |
|                                |       |        | RU2005 | 13185  | 0.69%  | 835.00  | 升水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 豆油    | 6890   | Y2005  | 6886   | 0.88%  | -4.00   | 贴水缩窄  | 现货价: 四级豆油: 大连                                                    |
|                                |       |        | Y2009  | 6696   | 0.36%  | -194.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 豆粕    | 2860   | M2005  | 2743   | 0.15%  | -117.00 | 贴水缩窄  | 现货价: 豆粕: 大连                                                      |
|                                |       |        | M2009  | 2743   | 0.15%  | -117.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 菜油    | 8160   | OI005  | 7776   | 0.47%  | -384.00 | 贴水缩窄  | 现货价: 菜油: 安徽                                                      |
|                                |       |        | OI009  | 7644   | 0.24%  | -516.00 | 贴水缩窄  |                                                                  |
| 2020/01/07                     | 菜粕    | 2354   | RM005  | 2337   | 1.26%  | -16.89  | 贴水缩窄  | 现货价: 平均价: 菜粕                                                     |
|                                |       |        | RM009  | 2374   | 1.19%  | 20.11   | 升水扩大  |                                                                  |

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

| <div>东兴期货</div> <div>投资咨询部</div> |                                            | 2020/01/08 |            | 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）                                 | 10371.1700 | 10261.0900 | 110.0800  |  |
|                                                                                                                   | 沪股通净流入（亿元）                                 | 19.7102    | 8.0511     | 11.6591   |  |
|                                                                                                                   | 深股通净流入（亿元）                                 | 25.3594    | 35.5010    | -10.1416  |  |
| 宏观流动性                                                                                                             | 银行间质押式回购（1天）                               | 1.3023     | 1.0874     | 0.2149    |  |
|                                                                                                                   | 银行间质押式回购（7天）                               | 2.3830     | 2.2084     | 0.1746    |  |
|                                                                                                                   | Shibor（1天）                                 | 1.2150     | 1.0030     | 0.2120    |  |
|                                                                                                                   | Shibor（7天）                                 | 2.2590     | 2.2190     | 0.0400    |  |
| 二级市场流动性                                                                                                           | 沪市质押式回购                                    | 3.0150     | 3.0350     | -0.0200   |  |
|                                                                                                                   | 深市质押式回购                                    | 0.1200     | 2.0500     | -1.9300   |  |
| 期指操作建议                                                                                                            | 上证综指突破3100点，北向资金持续净流入，期指多单续持。              |            |            |           |  |
| 黑色操作建议                                                                                                            | 1月新增专项债计划发行规模已达5960亿，基建预期升温，螺纹05轻仓试多。      |            |            |           |  |
| 化工操作建议                                                                                                            | 美伊局势升温，原油大涨，沥青或跟随上涨。地缘冲突或导致成本支撑凸显，聚烯烃空单暂避。 |            |            |           |  |
| 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。