

通联期货研究发展中心

联系人: 冯子石

fengzishi@tlqh.com.cn

金融期货日报

## 一、金融期货走势

图 1: IF 主连



图 2：TF 主连



注：数据来源为 Wind 资讯

## 二、金融期货收盘汇总

| 简称    | 最新价格   | 涨跌     | 涨跌幅    | 成交量    | 期货持仓量  | 成交量变化 | 持仓量变化 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| IF 主力 | 2163.2 | 9.8    | 0.46%  | 616513 | 111103 | 99284 | 752   |
| TF 主力 | 93.816 | -0.170 | -0.18% | 2373   | 7494   | -437  | 4     |

## 三、金融期货期现对比表

| 简称    | 现货价格     | 期货价格   | 期现价差 |
|-------|----------|--------|------|
| IF 主力 | 2170.87  | 2163.2 | 7.67 |
| TF 主力 | 100.6345 | 93.816 | 2.71 |

注：TF 主力基差=国债现货价格-期货价格×转换因子，这里我们选取的是 2014 年记账式附息（八期）国债，根据中金所的通知，其相对于 TF1409 的转换因子为 1.0438

## 四、结论

### 4.1 股指期货

周三 3 只新股挂牌交易，打新热情高涨；房地产出现资金链的危机，政府土地收入下降，但从宏观来看，随着官方汇丰 6 月份 PMI 的回升，各微刺激政策初现效果，总体经济偏向利好，技术上有望上冲 60 日均线，期指延续上涨趋势可期。

逢低做多。

### 4.2 国债期货

近日制造业数据显示了更多的经济企稳现象，另外银监会调整存贷比可能会让更多的资金由债市流向贷款领域，而新发国债遇冷，这些因素均形成了对期债的较大利空。今日发行的 7 年期国债中标利率为 4.02%，略低于预期，现货需求尚可，显示了市场的企稳。近期期债下挫可能是这些利空因素正好叠加，但预计下行的空间有限。

暂时观望。

**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。本报告版权归通联期货研究发展中心所有。未获得通联期货研究发展中心书面授权，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“通联期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。