

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	2130.6	-3.4	-1.41%	526320	112320	299117	19348
TF 主力	94.500	0.014	-0.01%	1235	7310	-905	-37

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	2126.91	2130.6	-8.96
TF 主力	100.7716	94.500	2.13

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

今日股指出现比较大的下跌，主要有以下几个原因：1、IPO 重启分流资金；2、定向降准的力度不大，且已经炒作完毕；3、现在银行半年度考核，对资金需求大。市场资金冻结到下周三后才会有比较明显的缓解释放。短期弱势或将持续。但中长期有政府政策托底，预计会逐步走强。

空头思路为主。

4.2 国债期货

行周四进行 200 亿元人民币 28 天期正回购操作，本周到期正回购将自动向市场注资 650 亿元。据此计算，央行公开市场本周将净投放 150 亿元，少于前几周。临近半年末资金面预期趋紧，机构情绪谨慎主导市场，期债承压。预计短期期债还将维持窄幅震荡。

观望为主。

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。