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	2186.6	9.8	0.45%	538040	71323	-259995	-10592
TF 主力	94.690	0.284	0.30%	2806	7647	376	385

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	2191.86	2186.6	5.26
TF 主力	100.8192	94.430	2.25

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，市场有消息称，央行已经决定将定向降准扩大至股份制银行，民生银行和兴业银行此次分别被降低0.5个百分点，预计释放资金在200亿元以上。小微贷款各行口径不一，部分银行与央行主动沟通，调整后在统一小微贷款口径下，民生和兴业满足此次降准要求；李克强今访欧 中英双方或签数百亿经贸大单。因此虽然七只新股本周发行利空期指，我们认为其总体向好。

多单谨慎持有。

4.2 国债期货

本周，央行公开市场有650亿元正回购到期，无逆回购到期。若不进行其他操作，央行当周形成自然净投放650亿元。央行回购操作规模可能维持地量水平，由于出口向好、顺差扩大，预计资金面在本月将维持平稳略紧的态势。但经济形势向好和IPO申购开启会对期指形成一定压力。期债预计会在震荡中上行。

轻仓做多。

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。