

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	2177.2	26.8	1.25%	798035	81915	306934	-2521
TF 主力	94.430	0.030	0.03%	2430	7262	182	-11

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	2176.24	2177.2	-0.96
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

5月人民币贷款增长8708亿元，月末广义货币(M2)增长13.4%，均超出市场预期。在经济下行压力下，预计货币政策将继续延续适度宽松基调，未来政策利于稳增长，全社会风险偏好有望提升，有助于资金流向股市。技术上，股指今天大幅上涨，站稳60日均线，多头占优。但基本面无大的变化，谨防回调。

清仓做多。

4.2 国债期货

央行“定向降准”后，市场对此并没有十分强烈的反应，继续维持震荡的行情，主要原因是之前的暴涨已经消化资金面宽松的预期。但从目前来看，央行的货币政策并没如市场预期那么强烈，国债期货有进一步向下回调的可能性。新出炉的新增人民币贷款数据和M2数据均超过市场预期值，这也反应了之前货币策略宽松的效果。总体来说，国债期货目前形势并不明朗，需要等待进一步的观察。

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。