

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	2151.2	-3.8	-0.18%	590002	86941	-267835	-4726
TF 主力	94.492	0.028	0.03%	2194	7477	-1796	13

## 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	2160.77	2151.2	9.57
TF 主力	100.9522	94.492	2.10

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 TF1406 的转换因子为 1.0461

## 四、结论

---

### 4.1 股指期货

相比于前期的反弹昙花一现，股市最近的抛压显著减弱。在经历一个多月的窄幅震荡整理之后，大幅抛压的动能得到缓解，近期高层对于经济“中高速”的保稳引发市场预期政策力度有放大的意味，短期内股市企稳有望，但是整体上能否带动人气难以乐观。

暂时维持多单思路。

### 4.2 国债期货

今日资金面宽松，货币市场利率走势平稳，银行间回购利率涨跌波动不大。今日央行发布 2013 年年报，称预计 2014 年 M2 增长 13%，继续实施稳健货币政策。债市逐步回暖，中长期来看，期债仍有上行空间。后市以震荡偏多思路为主。

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。