

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

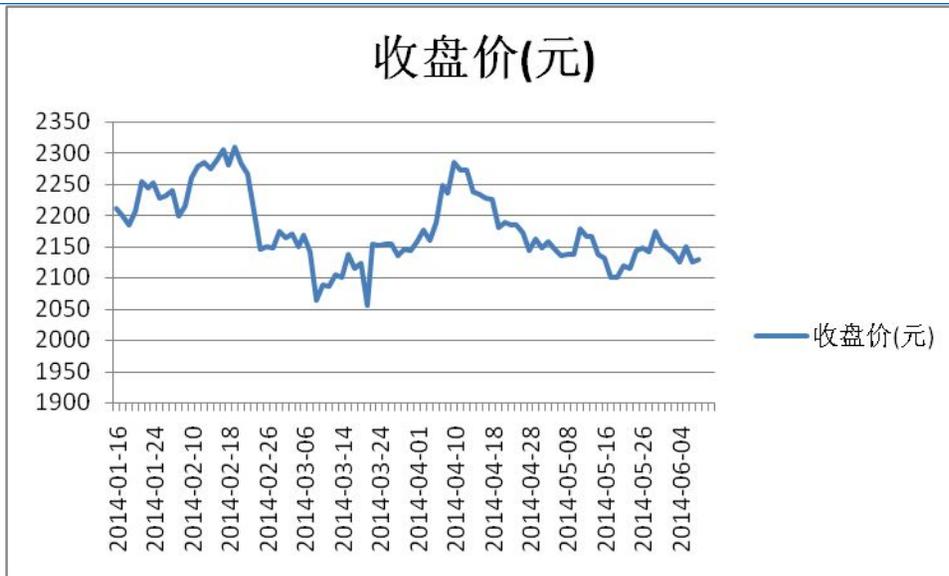
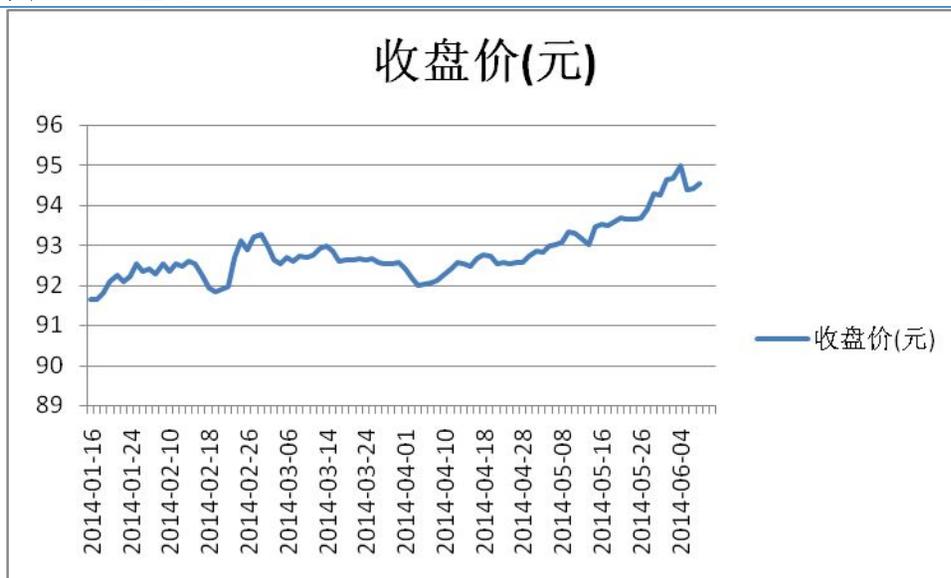


图 2: TF 主连



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	2128.2	0.4	0.02%	792366	90282	88451	-2736
TF 主力	94.516	0.126	0.13%	2191	7307	-1409	351

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	2134.28	2128.2	6.08
TF 主力	100.4069	94.516	1.53

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

继浦发银行、农业银行、中国银行分别宣布 300 亿元、800 亿元、1000 亿元的优先股发行预案之后，6 月 6 日晚间兴业银行公告拟发行不超过 300 亿元优先股，加入了这一波优先股融资大潮的行列，加上几家非银行上市公司公布的优先股融资方案，合计融资额已经接近 3000 亿元。业内认为，这可能对市场造成比 IPO 开闸更大的融资压力。加上房地产的不景气，虽然今天传出了进出口贸易顺差大幅增长等利好消息，今日期指依然上冲未果。中期或将震荡下行。

谨慎做空。

4.2 国债期货

受银行发行优先股的影响，期债融资压力增加。另据知情人士透露，中国央行、财政部、发改委等部门已在辩论，是否应当采取包括降息在内的更多措施来提振经济。知情人士称，目前为止，央行抵挡住了有关降息的呼吁，理由是一大批新增信贷将加剧已不断膨胀的债务，并将资金转移到房地产行业。但当前资金面仍然宽松，货币市场利率走势平稳，银行间回购品种涨跌互现。预计期债将进入盘整。

轻仓观望。

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。