

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	2125.6	-20	-0.93%	703915	93018	83585	-5650
TF 主力	94.404	0	0%	3600	6956	-4873	-7

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	2134.72	2125.6	9.12
TF 主力	100.6899	94.404	1.93

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

本周期指弱勢震蕩，总持仓量维持高位。盘面对 PMI 数据向好，欧洲央行降息及定向降准扩围等利多因素反应平淡，而对 IPO 重启及大规模限售股解禁分流资金担忧较大。预计后市股指将继续维持阴跌走势，关注消息面的变化及成交量的变化。

谨慎做空。

4.2 国债期货

今日国债期货主力合约 TF1409 日内走势以震荡为主。当前资金面宽松，货币市场利率走势平稳。本周的公开市场净投放 730 亿，下周公开市场自然到期净投放 1840 亿。欧洲央行推出重磅刺激政策，包括降息，实施负利率和欧版 QE 等。在全球流动性宽松的条件下，国内货币政策有望继续维持宽松的状态。今日国债现货收益率继续小幅上行，期债延续回调走势。在流动性充裕的条件下期债虽然短期盘整，但中长期来看期债仍然有上行的空间。

多单谨慎持有。

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。