

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

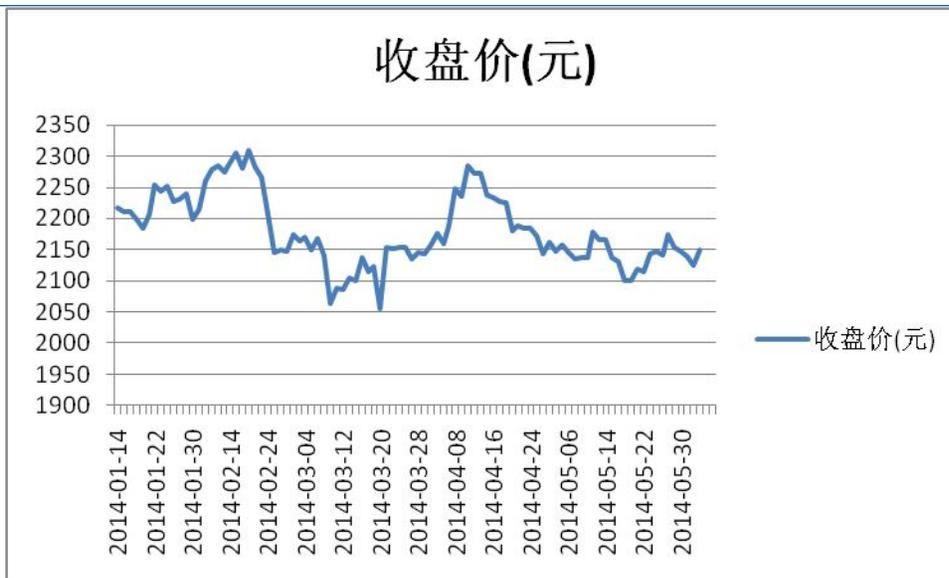


图 2: TF 主连



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	2149.6	28.2	-1.33%	620330	98668	59956	-5909
TF 主力	94.380	-0.572	-0.60%	8473	6949	3644	-937

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	2150.6	2149.6	1
TF 主力	100.6475	94.380	1.92

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

中国 5 月汇丰服务业 PMI 为 50.7，为四个月新低。而中国 5 月汇丰综合 PMI 50.2，为四个月来首次超出荣枯分界线。据香港《经济日报》报道，英美两大指数公司富时和摩指正研究把内地 A 股纳入于其旗舰指数，以抢沪港通先机。若成事，势引入万亿资金涌港投资中国。今日股指出现较大反弹，可能是受此消息影响。伴随着 IPO 脚步临近、房价风险蔓延的恐慌，市场情绪并不乐观。预计股指维持震荡格局。

短线操作为主，谨慎做空。

4.2 国债期货

今日国债期货主力合约 TF1409 震荡下跌，创上市来最大跌幅。今日央行公开市场进行 400 亿元人民币 28 天期正回购操作，本周净投放 730 亿元人民币，上周为净投放 200 亿元人民币，本周的公开市场净投放规模明显加大，可能是为了提前缓解半年银行指标考核的资金压力。当前资金面宽松，货币市场利率走势平稳。今日国债现货收益率小幅上行，部分获利机构选择落袋为安，带动期货多头止盈离场，引发较大跌幅。在宽松的货币政策条件下，中长期来看期债仍然有上行的空间，但短期可能盘整。

多单减仓。

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。