

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

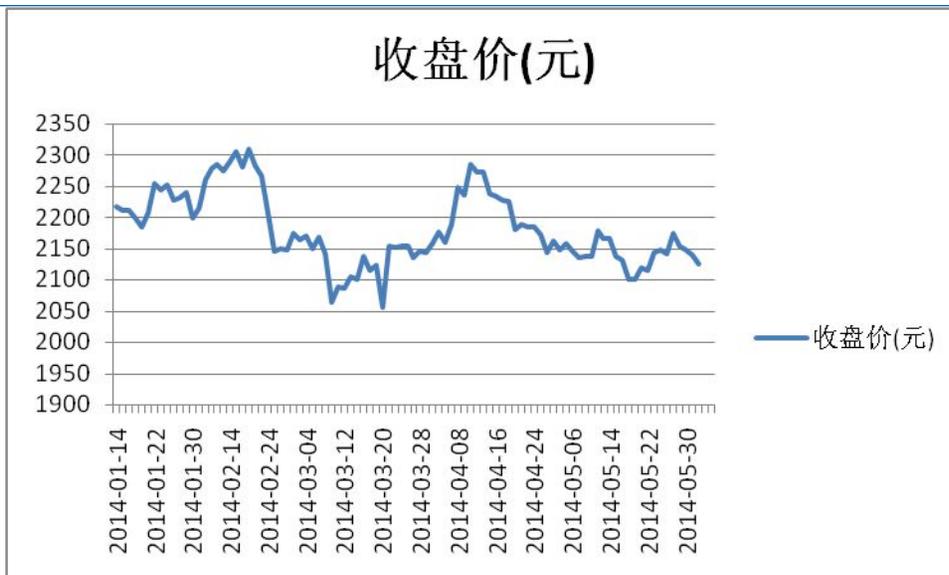


图 2: TF 主连



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	2125.2	-19	-0.89%	560374	104577	47934	1323
TF 主力	94.972	0.292	0.31%	4829	7886	1343	754

## 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	2128.27	2125.2	3.07
TF 主力	101.0002	94.972	1.65

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

消息面上，证监会 3 日晚间公布了第 31 批 7 家企业预披露和预披露更新信息，IPO 预披露总数达 437 家，IPO 最快下周重启年内 2000 亿元融资需求考验 A 股；6 月 A 股将有 98 亿股限售股解禁，市值高达 1606.41 亿元，创出今年以来月度新高。IPO 重启对股指是长期的压制因素，因此市场情绪不佳。楼市降价潮有蔓延的趋势，房地产板块指数连续第 4 日走阴，个股普遍表现不佳；从持仓来看，多空双方争夺较为激烈，持仓量高企。由于成交量明显放大，预计短期内股指将持续走弱。

谨慎做空。

### 4.2 国债期货

今日招标续发行 280 亿七年期国债，中标收益率为 3.8708%，低于 3.93% 的市场预测均值，边际中标收益率为 3.9089%；投标倍数为 1.98 倍，创年内同期限国债认购倍数新高，显示了配置资金的乐观心态。今日资金面依然维持宽松，各银行间回购品种波动不大。机构对未来政策走向依然存在宽松的预期，中长期来看期债仍然有上行的空间。

多单继续持有。

**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。