

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	2139.2	-13.2	-0.61%	512440	103254	-139171	5672
TF 主力	94.652	0.138	0.15%	3486	7132	420	57

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	2149.92	2139.2	10.72
TF 主力	100.6926	94.652	1.68

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

今日股指主力合约小幅高开，日内窄幅震荡下行。今日公布的 5 月汇丰制造业 PMI 终值不及预期，虽然创 4 个月新高，但是仍低于荣枯线，显示了经济仍然疲软。从持仓来看，多空双方争夺较为激烈，持仓量高企。预计短期内股指仍难以摆脱区间弱势震荡格局。

观望为主。

4.2 国债期货

本周公开市场正回购到期自然投放 1200 亿资金。今日央行公开市场进行 300 亿元人民币 28 天期正回购回笼操作，规模较小，资金面维持宽松，银行间各回购品种波动不大。市场传言下周可能进行逆回购以保持较低的货币市场利率。5 月汇丰制造业 PMI 终值 49.4，不及预期 49.7，但创 4 个月新高，不过仍然处于不景气区间，这对债市有进一步的支撑。中长期来看期债仍然有上行的空间，但不排除短期出现盘整的行情。

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。