

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	2147.8	-5.8	-0.27%	651611	97582	88667	-9163
TF 主力	94.614	0.388	0.41%	3056	7075	-408	722

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	2156.46	2147.8	8.66
TF 主力	100.5172	94.614	1.54

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

本周期指主力合约在 2150 点左右窄幅震荡运行，周 K 线收于十字星，重心较上周略有提升。市场对于国内经济形势的运行状况较为担忧，但近期政策利好频发，政府护市的意愿强烈，经济与政策的博弈下，期指持仓量屡创新高，预计期指波动将有所加剧。

观望为主。

4.2 国债期货

经济形势不振致使政府、央行托底意愿强烈，加之央行刻意保证流动性充足以稳定市场对 6 月流动性的不安情绪，因此国债期货收盘价格创历史新高理由成立。不过由于现阶段政府思路仍停留在定向宽松阶段，与债市价格反应出的降准降息仍有较大差距，且近期人民币汇率偏软亦不利于大规模货币宽松政策出台，因此目前期价走强仍带有较强的感情色彩，需要多头有所注意。

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。