

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	2142.2	-2.6	0.61%	580418	106654	-16694	-3549
TF 主力	93.890	0.236	0.25%	2420	5426	1745	381

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	2147.28	2142.2	5.08
TF 主力	100.1687	93.890	1.95

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

随着李克强表态政策要适时适度预调微调，以及各方稳增长政策红利的继续释放，市场对于沪指 2000 点的“政策底”预期加强，情绪逐渐转暖。而媒体对于总理赤峰之行的言论展开揣测，引发下半年政策放松的讨论，或有助于进一步改善市场心态。但现货成交量仍未明显放大，而且昨日冲高之后有所回落，显示市场信心仍然不足。后期留意政策面动向以及 5 月其余宏观经济数据公布。

暂时观望。

4.2 国债期货

现券方面，金融债仍受青睐，国家开发银行周二招标增发五期固息债，中标利率均明显低于预期，机构需求较好。利率债市场交投平稳，截至周二下午 4 点，主要期限国债收益率涨跌互现，1 年和 7 年期国债收益率分别下跌 8.1 个和 1.5 个基点，5 年、及 10 年期国债收益率则小幅上涨 3.1 个和 1.1 个基点。

基本面均利好，市场预期央行货币政策走向宽松，期债持续上行。

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。