

通联期货研究发展中心

联系人: 冯子石

fengzishi@tlqh.com.cn

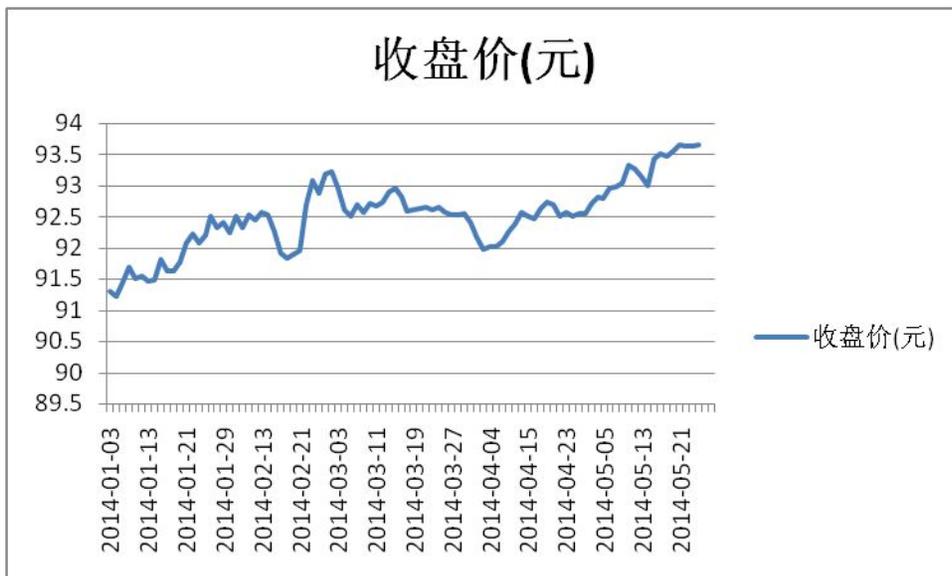
金融期货日报

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	2148.2	13	0.61%	597112	110203	-125000	4935
TF 主力	93.664	-0.029	0.03%	675	4865	-391	144

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	2155.98	2148.2	7.78
TF 主力	100.1029	93.664	2.12

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

今日期指小幅上涨，但成交量大幅缩水。外汇市场上人民币已经连续第四个交易日贬值，继 23 日后再次刷新去年 9 月 9 日以来新低。目前的形势来看，人民币贬值有助于刺激出口，利好实体经济。同时政策面上，近期政府连续出台 10 余次微刺激政策，如推基建、稳外贸、服务三农、发展生产性服务业等，同时资金面相对宽松，新增贷款和社融规模平稳增长，均有助于经济企稳。但 6 月份临近，即将开启的 IPO 是股市投资者最大的隐忧，而且 IPO 的制度仍存在较大的缺陷。且目前中国经济面临房地产投资放缓、部分行业去产能等压力，市场对经济形势的担忧情绪较为浓重，股市在整体悲观情绪下。

轻仓短多参与。

4.2 国债期货

与期指相仿，今日期债也是小幅上涨伴随成交量大幅缩水。今日国债期货主力合约 TF1409 窄幅震荡。本周公开市场将有 500 亿正回购资金到期自然投放。月末时点来临，且周三财政部将续发行 280 亿 5 年期国债，预计本周资金面将会小幅趋紧。期债后市操作以震荡思路为主。

观望，多单减持。

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。