

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、趋势图

图 1：IF 主连



图 2：TF 主连



注：数据来源为 Wind 资讯

二、今日收盘汇总

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	2114.2	-6.8	-0.32%	791189	111045	10222	-1944
TF 主力	93.642	0.012	0.01%	1665	4613	503	478

三、期现表

简称	现货价格	期货价格	基差
IF 主力	2131.11	2114.2	16.91
TF 主力	100.0819	93.642	2.1230

注：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

股指期货：

市场悲观情绪仍然浓重。消息面上，上午公布的 5 月汇丰 PMI 初值创 5 月新高，管理层推出了系列微刺激稳增长政策，证监会放缓了 IPO。但鉴于目前国内经济形势，市场对这些利好消息反应冷淡，短期市场预计将维持反复筑底的走走势。建议投资者谨慎为主，控制仓位多看少动为宜。

国债期货：

截止期货收盘，银行间市场上，有成交国债收益率有所上升。公开市场上，央行进行 300 亿元 28 天回购操作，本周净投放 1200 亿元。考虑到临近年中，以及财税上缴带来的资金面影响，央行已经连续正回购操作缩量以缓解市场压力，令短期资金面相对充裕。但政府放开地方债发行的消息将会对国债形成冲击。操作上，观望为主。

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。