

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 | 2166.6 | -1.4  | -0.06% | 463522 | 103236 | -182042 | -6002 |
| TF 主力 | 93.766 | 0.138 | 0.15%  | 3535   | 7447   | 1224    | 120   |

## 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 | 2178.7   | 2166.6 | 12.79 |
| TF 主力 | 100.3738 | 93.766 | 2.50  |

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 TF1409 的转换因子为 1.0438

## 四、结论

### 4.1 股指期货

从市场层面看，目前最大的问题是缺乏增量资金介入，相关财经网站资金流量统计，存量机构资金还在不断离场，因此短期暂时无法推动大盘出现转折性走势。仅仅 1000 亿左右的量，大盘想要往上突破 2100 点压力巨大。目前国内的基本面可以说是温和缓慢复苏，在这种状态下，市场对场外资金还缺少足够的吸引力。但是目前的基本面往下的空间也不大。因此市场便呈现出了当前的温和小幅上涨走势。我们对下半年的经济走势还是偏谨慎乐观的。

多单谨慎持有。

### 4.2 国债期货

市场仍然预期下半年央行会加码定向宽松。周五国开行一年期固息金融债受青睐，中标利率低于预期。预计期债将持续一波反弹行情。

逢低做多。

**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。