

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

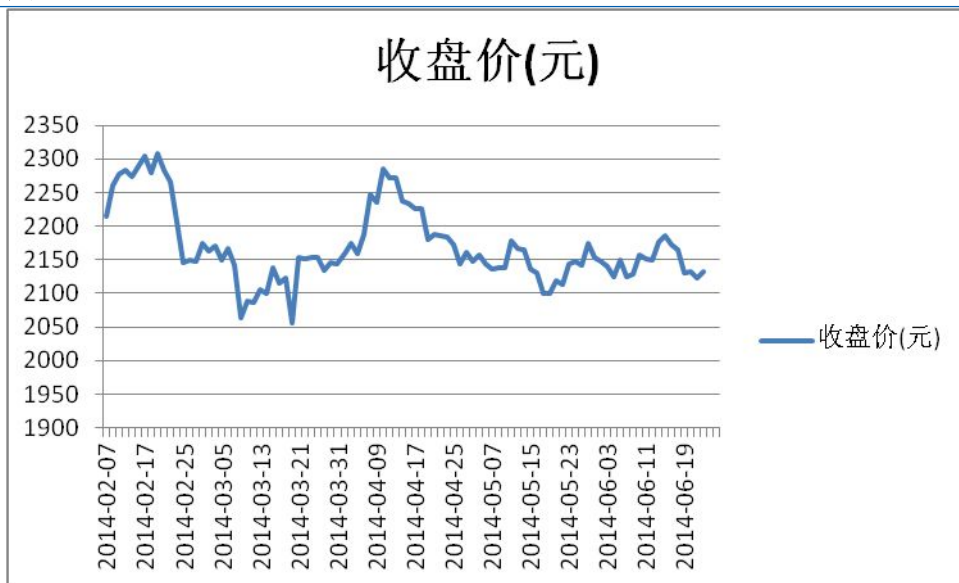


图 2：TF 主连



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	2132.2	7.2	0.34%	566466	116978	-19020	-5421
TF 主力	94.518	-0.012	-0.01%	679	7249	-268	18

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	2144.82	2132.2	12.62
TF 主力	100.9432	94.518	2.29

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

由于前期李克强表达过“7.5%下限”，市场认为下半年政府刺激政策有望加码，国务院在近期密集下基层调查，更加使市场预期刺激政策，股市首批 IPO 冻结资金陆续解冻，缓解了部分压力，但是整体上人气悲观，即便“高层定调经济”也难以在短期内让股市扭转，仍然保持空头思维。

轻仓做空。

4.2 国债期货

今日央行公开市场进行 180 亿元人民币 28 天期正回购操作，本周公开市场到期自然投放 300 亿元人民币，规模较小。原本市场预期央行可能会进行逆回购投放资金，但现在反而是小幅回笼资金，因此市场资金面可能维持小幅收紧的状态，但局面可控。月底前期债可能继续维持窄幅震荡的态势，且回调周期延长。

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。