

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

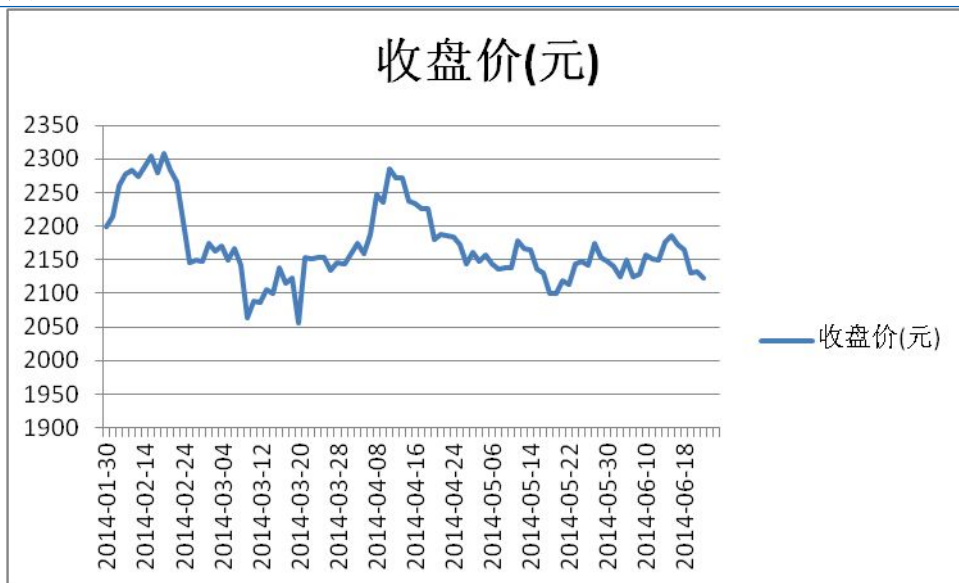


图 2：TF 主连



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	2123.2	-10.2	-0.48%	585486	122399	41879	455
TF 主力	94.524	-0.034	-0.04%	947	7231	-632	43

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	2134.11	2123.2	10.91
TF 主力	100.9002	94.524	2.24

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

消息面上，今日公布的汇丰 6 月 PMI 初值为 50.8，高于预期，数据重回荣枯线上方，为六个月来首次扩张，同时 6 月汇丰制造业 PMI 新订单指数 51.8，创 15 个月最高水平。经济数据的好转进一步印证在微刺激政策引导下，经济有回暖趋势。但市场反应较为冷淡，这显示了目前投资者对市场信心仍然不足。在新股申购资金解冻前，预计市场仍将维持弱势。

轻仓做空。

4.2 国债期货

今日广东省招标 148 亿五、七和十年期的固息地方债，中标利率略低于预期，与同期的国债收益率基本持平。本周周五还有财政部代发招标的 521 亿地方债发行，资金的需求压力较大。近期市场资金面有所收紧，原因是机构抽调资金“打新”和月末资金考核的准备，这对期债形成一定的压力。期债维持窄幅震荡的态势，且回调周期延长，短线操作以震荡思路为主。

轻仓做空。

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。