

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

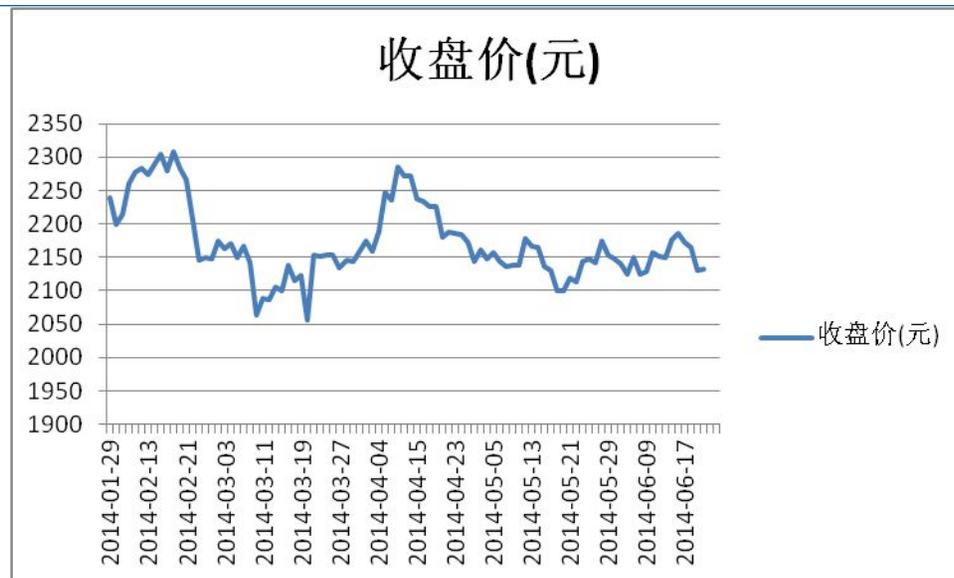


图 2: TF 主连



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	2132.8	6.6	0.31%	543607	121944	17287	9624
TF 主力	94.544	0.028	0.03%	1579	7188	344	-122

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	2136.73	2132.8	3.93
TF 主力	100.9008	94.544	2.22

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

下周市场仍然面临 IPO 申购分流资金压力和银行半年业绩考核对资金的需求压力。因此股指跌势虽有缓和，但预计下周仍呈现偏弱状态。7 月初可能会有较好的反弹。从基本面来看，经济有逐步企稳迹象，如果没有大的利空出现，股指继续大跌的空间不大。短期股指仍看震荡，投资者可以考虑逢低轻仓做下反弹。

空头思路为主。

4.2 国债期货

周四央行正回购 200 亿元，与周二水平相比缩量近三成。本周实现净投放 150 亿，上周净投放为 1040 亿。TF1409 延续高位震荡格局，量能继续萎缩。期债预计短期不会出现趋势。关注后续经济指标。

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。