


## 光大期货金融期货日报（2023年12月27日）

### 一、研究观点

品种	点评	观点
股指	<p>昨日，权益市场底部走弱，Wind全A下跌1.01%，成交额6300亿元。目前市场对于未来指数走势存在一定的分歧，多空双方分别计价内外部因素。上周，中央经济工作会议召开，强调“要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策”，同时，经济数据陆续出炉，基本符合市场预期，基本面整体仍在持续恢复。此前市场关注的两个焦点：化债和经济低通胀，目前已有逐步形成解题的思路，当前市场仍在等待具体政策的落地以及政策效果的显现。股指期货对应指数中，中证1000下跌1.47%，中证500下跌1.07%，沪深300下跌0.68%，上证50下跌0.47%。基差方面，由于板块近期再次体现出轮动的趋势，小盘指数基差贴水明显收敛，IM2401基差-14.99，IC2401基差12.12，IF2401基差8.61，IH2401基差7.59。</p>	震荡
国债	<p>国债期货收盘涨跌不一，30年期主力合约跌0.32%，10年期主力合约收平，5年期主力合约涨0.02%，2年期主力合约涨0.03%。央行开展3830亿元7天期、850亿元14天期逆回购，因有1190亿元7天期逆回购到期，因此实现净投放3490亿元。银存间质押式回购利率多数上涨。1天期品种报1.4784%，跌6.2个基点；7天期报1.851%，涨3.26个基点。央行重启14天期逆回购操作，呵护资金面态度明显。第四轮存款利率调降缓解商业银行净息差持续收窄的压力，1月份央行降低逆回购、MLF与LPR的概率增加。预计在降</p>	震荡

息预期推动下，国债期货维持偏强运行。

## 二、日度价格走势

		2023-12-26	2023-12-25	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	2,269.8	2,279.2	-9.4	-0.41%	
	IF	3,333.4	3,356.2	-22.8	-0.68%	
	IC	5,270.4	5,316.2	-45.8	-0.86%	
	IM	5,636.6	5,717.6	-81.0	-1.42%	
股票指数	上证50	2,262.2	2,273.0	-10.7	-0.47%	
	沪深300	3,324.8	3,347.5	-22.7	-0.68%	
	中证500	5,258.3	5,315.4	-57.1	-1.07%	
	中证1000	5,651.6	5,735.7	-84.1	-1.47%	
国债期货	TS	101.33	101.32	0.012	0.01%	
	TF	102.55	102.54	0.005	0.00%	
	T	102.85	102.86	-0.01	-0.01%	
	TL	101.82	102.19	-0.37	-0.36%	
国债现券收益率	2年期国债	2.2565	2.2923	-3.58		
	5年期国债	2.4042	2.4156	-1.14		
	10年期国债	2.5725	2.5650	0.75		
	30年期国债	2.8160	2.8073	0.87		

### 三、市场消息

1、 1、近日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》。《实施意见》提出到 2025 年底，综合算力基础设施体系初步成型。国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的 60%以上，国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平；1ms 时延城市算力网、5ms 时延区域算力网、20ms 时延跨国家枢纽节点算力网在示范区域内初步实现；算力电力双向协同机制初步形成，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%；用户使用各类算力的易用性明显提高、成本明显降低，国家枢纽节点间网络传输费用大幅降低；算力网关键核心技术基本实现安全可靠，以网络化、普惠化、绿色化为特征的算力网高质量发展格局逐步形成。

2、有传闻称，有券商通知客户“限售股不得融券”，并被视为最新规定。据了解，各家券商跟客户约束的情况不一，有的采取修订合同，有的则签署承诺书。根据 10 月份沪深交易所发布的《关于优化融券交易和转融通证券出借交易相关安排的通知》要求，券商已按新规对客户进行相关约束。新规中明确，“投资者在持有上市公司限售股份、战略配售股份，以及持有以大宗交易方式受让的大股东或者特定股东减持股份等有转让限制股份的，在限制期内，投资者及其关联方不得融券卖出该上市公司股票”，并于 10 月 16 日起实施。

## 四、图表分析

### 4.1 股指期货

图 1: IH、IF 主力合约走势 (点)

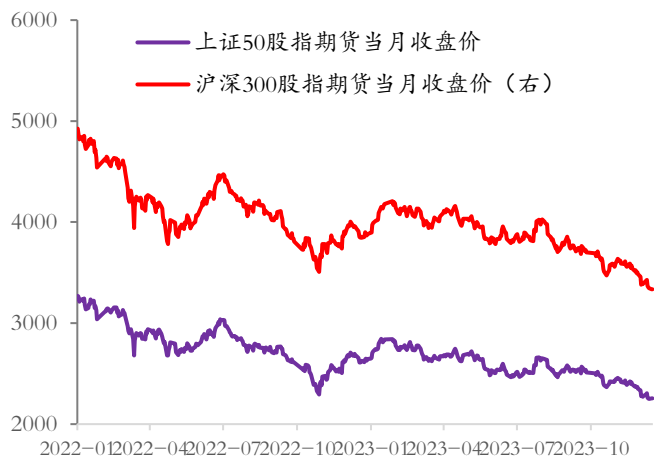


图 2: IM、IC 主力合约走势 (点)

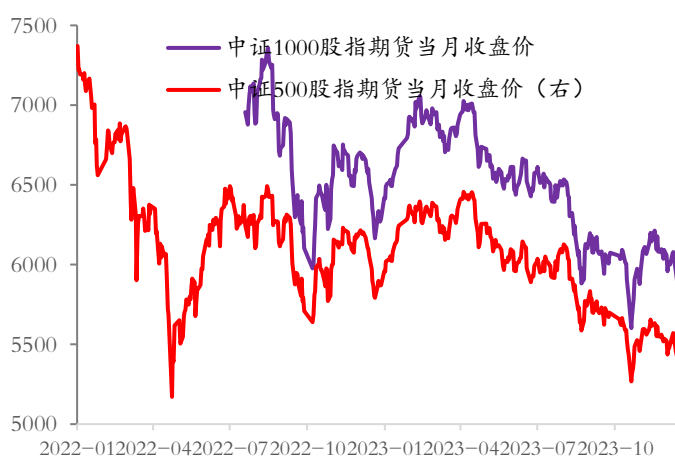


图 3: IH 当月基差走势 (点)

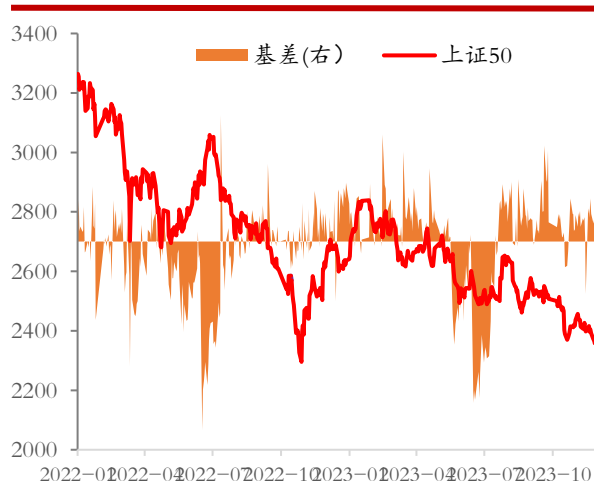


图 4: IF 当月基差走势 (点)

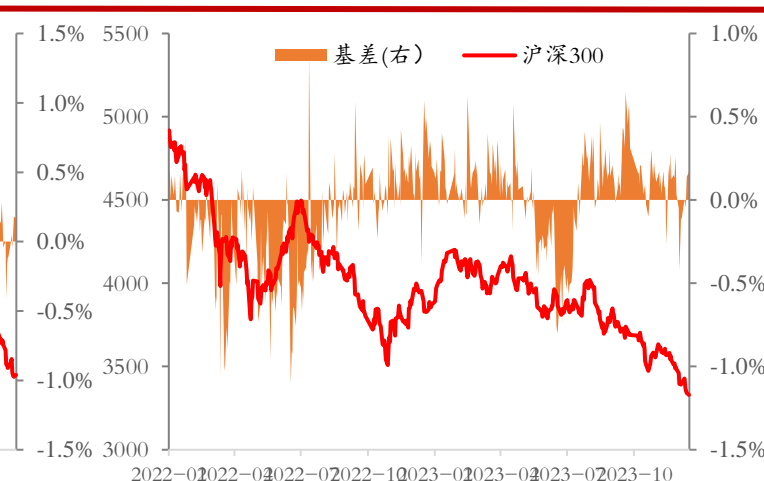


图 5: IC 当月基差走势 (点)

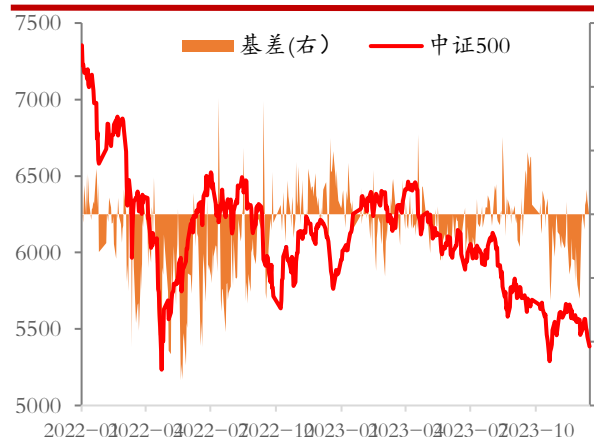
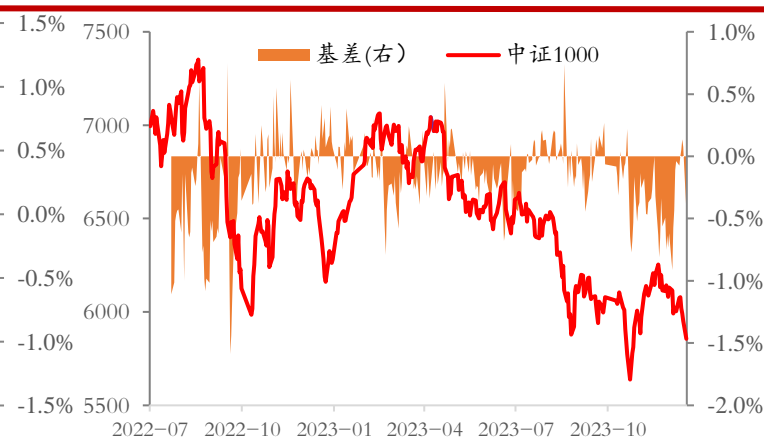


图 6: IM 当月基差走势 (点)



## 4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

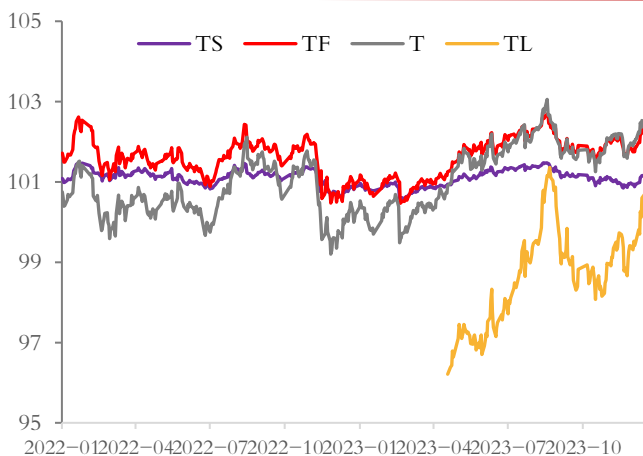


图 8：国债现券收益率（%）

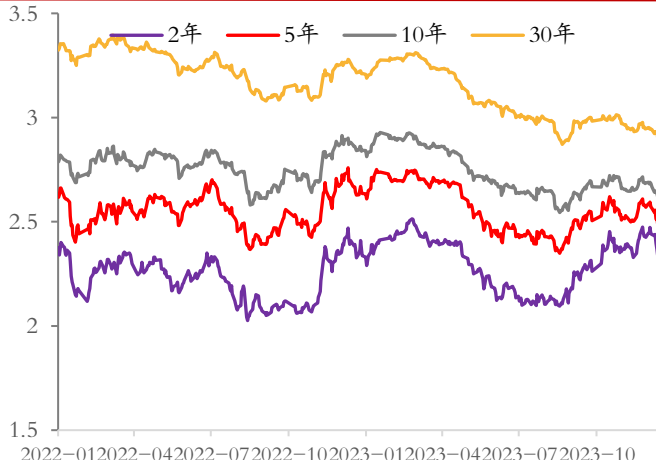


图 9：2 年期国债期货基差（元）

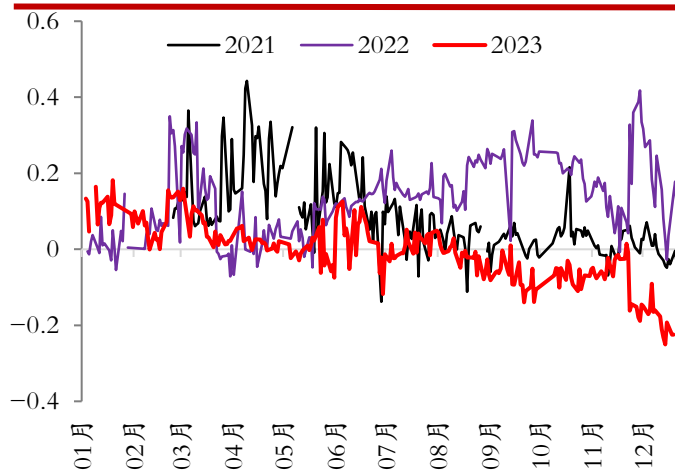


图 10：5 年期国债期货基差（元）

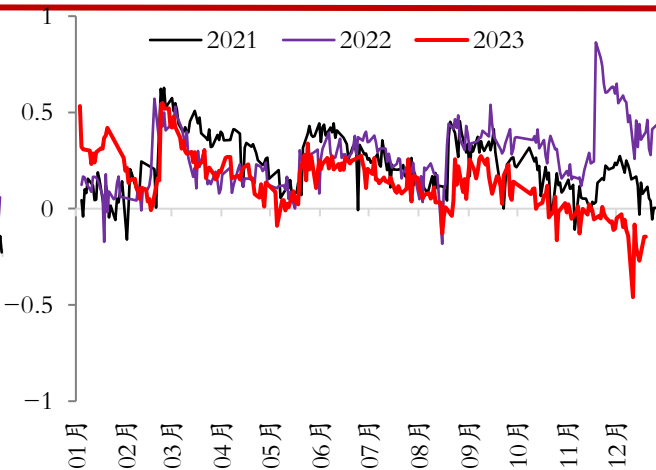


图 11：10 年期国债期货基差（元）

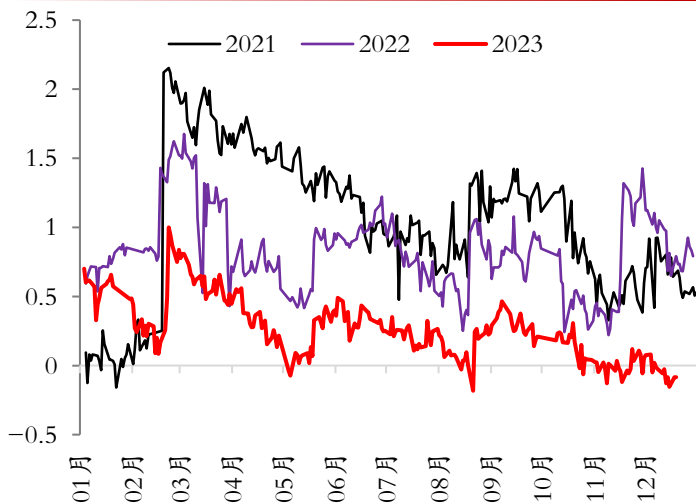


图 12：30 年期国债期货基差（元）

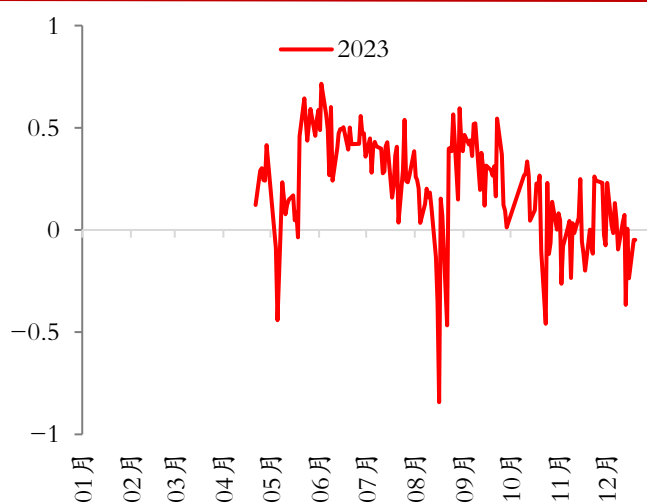


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)

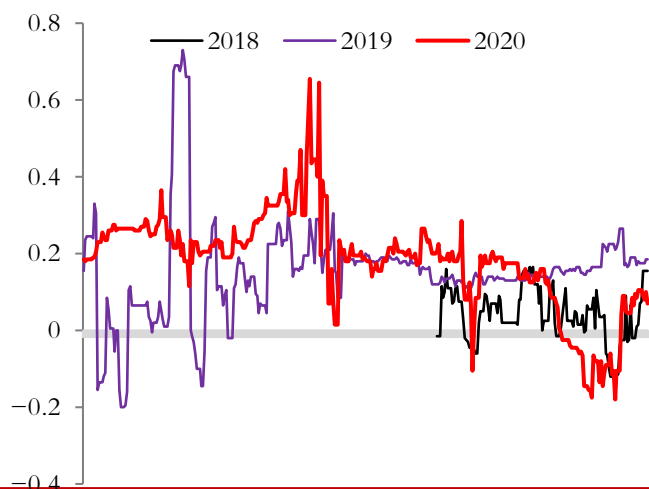


图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

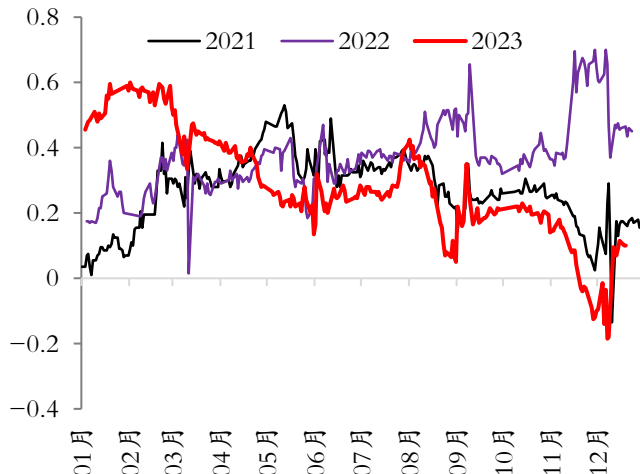


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

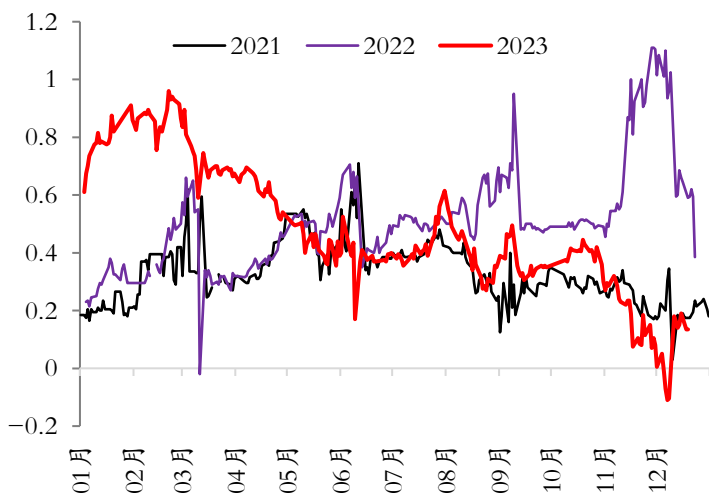


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

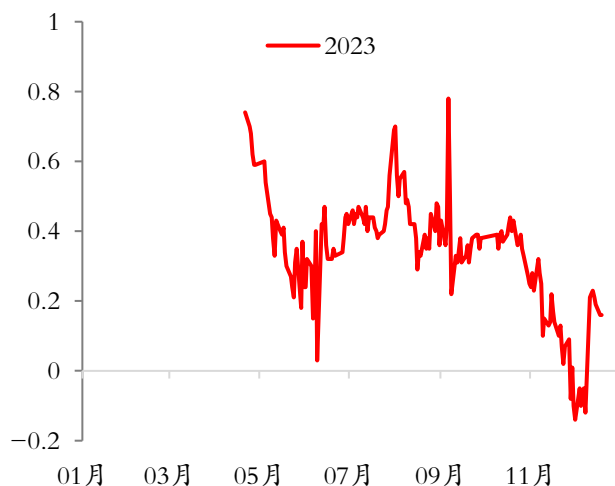


图 17: 跨品种价差 (元)

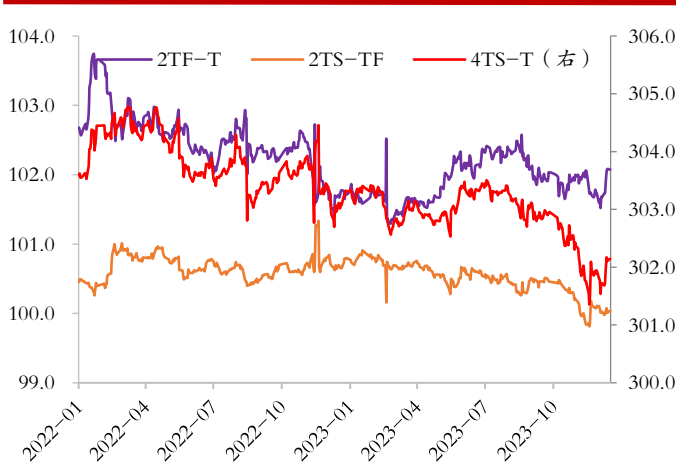
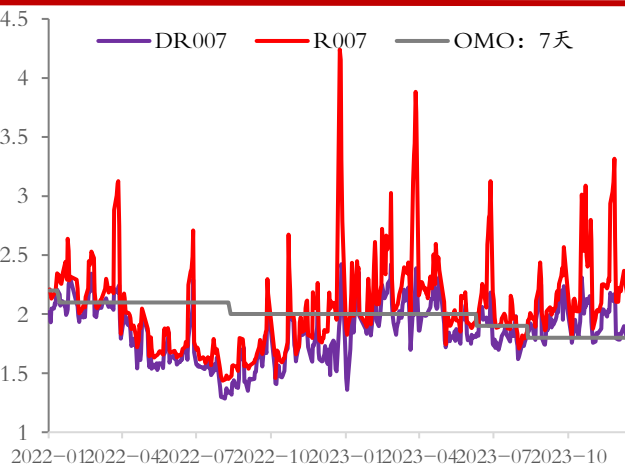


图 18: 资金利率 (%)



数据来源: iFinD、光大期货研究所

数据来源: iFinD、光大期货研究所

### 4.3 汇率

图 19：美元对人民币中间价

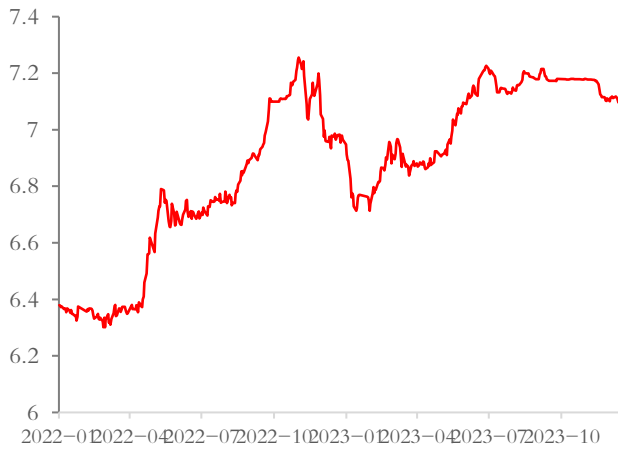


图 20：欧元对人民币中间价



图 21：远期美元兑人民币 1M



图 22：远期美元兑人民币 3M



图 23：远期欧元兑人民币 1M



图 24：远期欧元兑人民币 3M



图 25: 美元指数



图 26: 欧元兑美元



图 27: 英镑兑美元



图 28: 美元兑日元



数据来源: iFinD、光大期货研究所

数据来源: iFinD、光大期货研究所



## 成员介绍

- 朱金涛，吉林大学经济学硕士，现任光大期货研究所国债分析师。期货从业资格号：F3060829；期货交易咨询资格号：Z0015271。
- 王东瀛，股指分析师，哥伦比亚硕士，主要跟踪股指期货品种，负责宏观基本面量化，重点行业板块研究，指数财报分析，市场资金面跟踪等内容。期货从业资格号：F03087149；期货交易咨询资格号：Z0019537。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。