

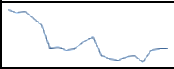
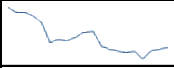
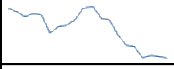
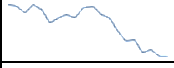
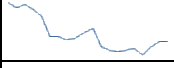
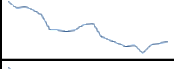
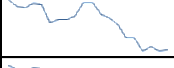
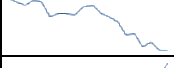
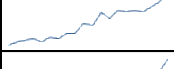
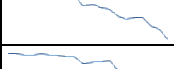
光大期货金融期货日报（2023年12月26日）

一、研究观点

品种	点评	观点
股指	<p>昨日，权益市场底部震荡，Wind全A上涨0.11%，成交额6200亿元。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上涨0.03%，中证500上涨0.07%，沪深300上涨0.31%，上证50上涨0.11%。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-18.13，IC2401基差0.83，IF2401基差8.75，IH2401基差6.24。</p>	震荡
国债	<p>12月25日，国债期货集体收涨，30年期主力合约涨0.65%，创历史新高，10年期主力合约涨0.17%，5年期主力合约涨0.12%，2年期主力合约涨0.09%。央行开展3810亿元7天期、900亿元14天期逆回购操作，因有1840亿元7天期逆回购到期，净投放2870亿元。银存间质押式回购利率涨跌互现，1天期品种报1.5404%，跌3.63个基点；7天期报1.8184%，涨4.26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</p>	震荡

概率增加。预计在降息预期推动下，国债期货维持偏强运行。

二、日度价格走势

		2023-12-25	2023-12-22	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	2,279.2	2,278.2	1.0	0.04%	
	IF	3,356.2	3,348.0	8.2	0.24%	
	IC	5,316.2	5,322.4	-6.2	-0.12%	
	IM	5,717.6	5,722.8	-5.2	-0.09%	
股票指数	上证50	2,273.0	2,270.5	2.5	0.11%	
	沪深300	3,347.5	3,337.2	10.2	0.31%	
	中证500	5,315.4	5,311.7	3.7	0.07%	
	中证1000	5,735.7	5,733.9	1.8	0.03%	
国债期货	TS	101.32	101.21	0.108	0.11%	
	TF	102.54	102.40	0.145	0.14%	
	T	102.86	102.67	0.185	0.18%	
	TL	102.19	101.47	0.72	0.71%	
国债现券收益率	2年期国债	2.2923	2.3211	-2.88		
	5年期国债	2.4156	2.4631	-4.75		
	10年期国债	2.5650	2.5910	-2.6		
	30年期国债	2.8073	2.8390	-3.17		

三、市场消息

1、继工农中建交以及邮储等六大商业银行之后，招商银行、中信银行、平安银行、光大银行、民生银行、广发银行、浦发银行、浙商银行、兴业银行、恒丰银行、华夏银行、渤海银行 12 家全国性股份制银行均已下调人民币存款挂牌利率。下调后，多家股份制银行一年期整存整取定存挂牌利率为 1.65%，相比六大商业银行 1.45% 的利率高 20 个基点；平安、浙商、渤海、恒丰四家股份制银行两年期整存整取定存利率为 1.90%，略高于其他股份制银行，比六大商业银行 1.65% 的利率高 25 个基点；三年期定期存款和五年期定期存款利率，各家股份制银行也普遍高于六大商业银行。

2、国家新闻出版署公布 12 月份国产网络游戏版号，105 款国产游戏获得版号，单月审批数量过百，创今年单月新高。中国音数协游戏工委表示，这次新批版号，是继 12 月 22 日新批准一批进口网络游戏版号后，国家新闻出版署又批准发布的一批国产网络游戏版号，有力展示了主管部门积极支持网络游戏发展的鲜明态度。截至 12 月 25 日，今年累计发放游戏版号 1075 款，其中国产 977 款，进口 98 款，数量居近三年之首。

3、北交所再度迎来大涨。多家知名私募机构认为，从 10 月 24 日以来北证 50 指数涨幅超过 46%，这轮行情跟板块估值便宜、政策推动、流动性提升等有关，此前市场涨至高位出现一定回调，本周一继续上涨代表行情的螺旋式上升，而且相关个股体量较小，容易受资金推动。

四、图表分析

4.1 股指期货

图 1: IH、IF 主力合约走势 (点)

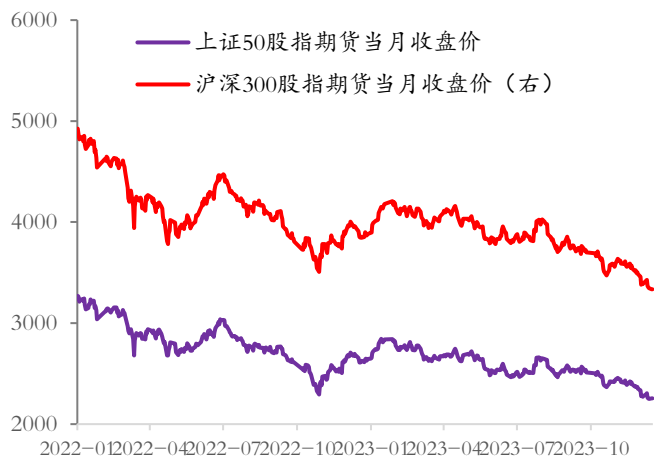


图 2: IM、IC 主力合约走势 (点)

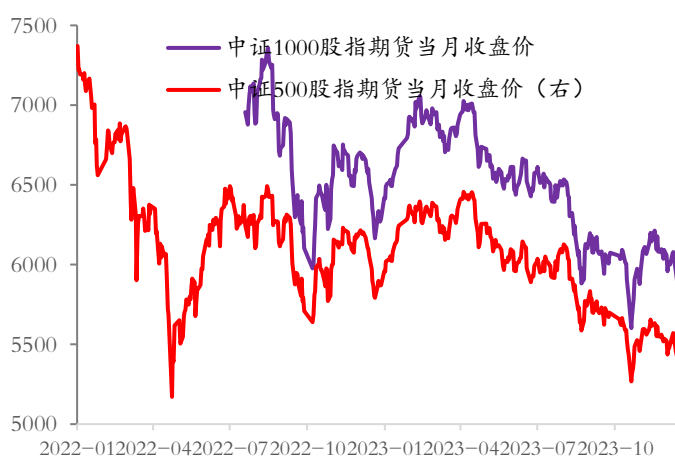


图 3: IH 当月基差走势 (点)

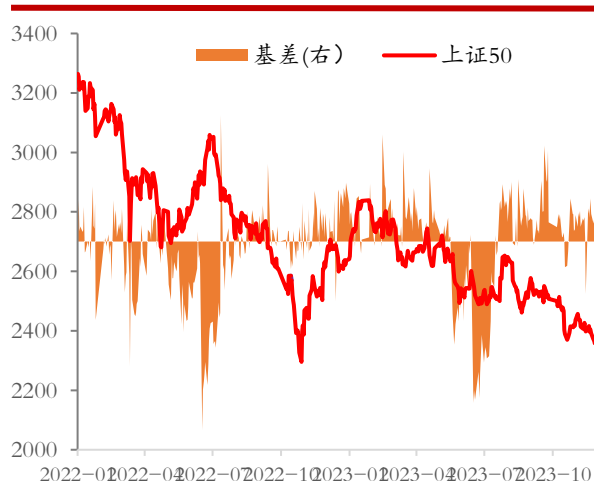


图 4: IF 当月基差走势 (点)

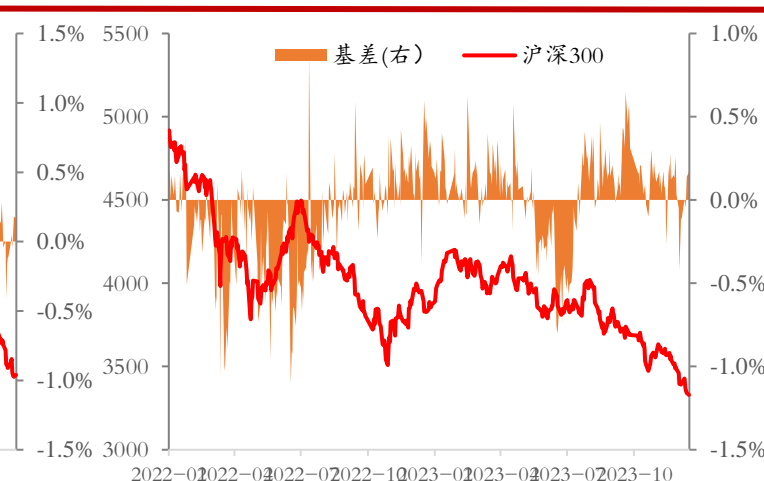


图 5: IC 当月基差走势 (点)

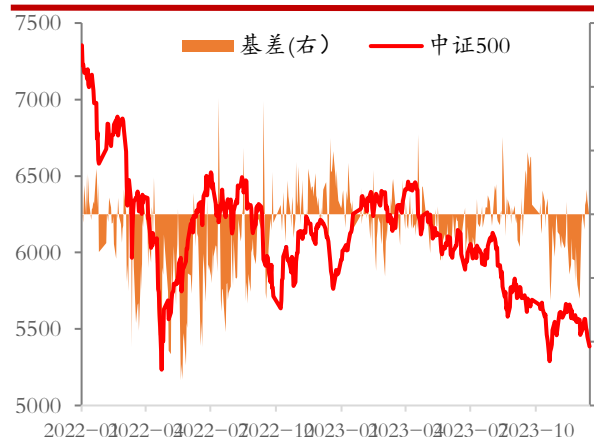
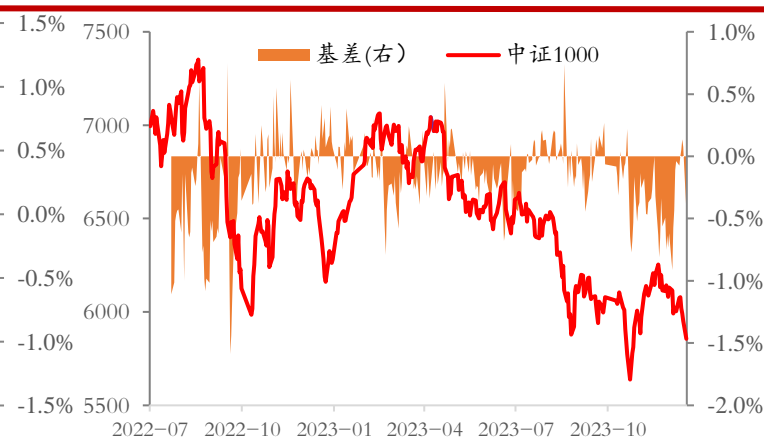


图 6: IM 当月基差走势 (点)



4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

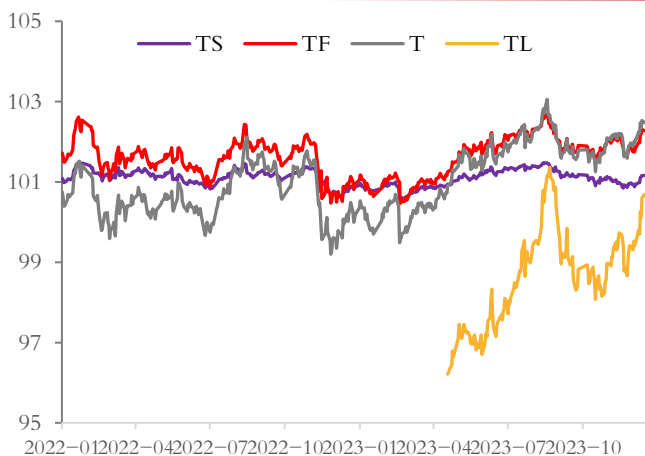


图 8：国债现券收益率（%）



图 9：2 年期国债期货基差（元）

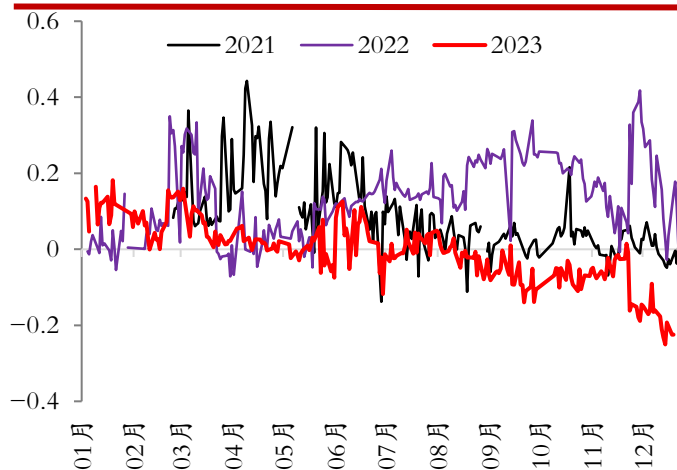


图 10：5 年期国债期货基差（元）

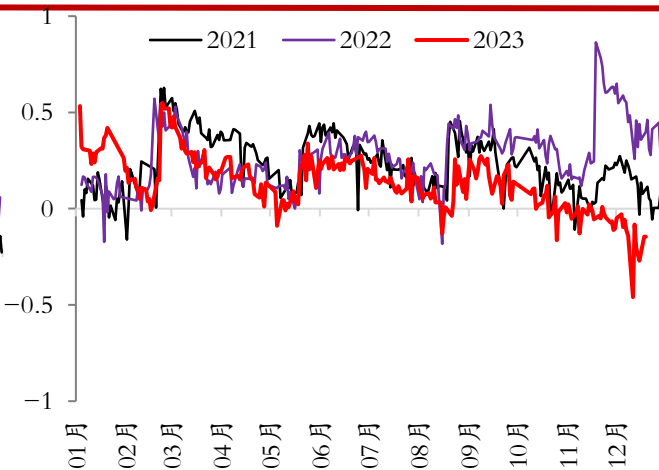


图 11：10 年期国债期货基差（元）

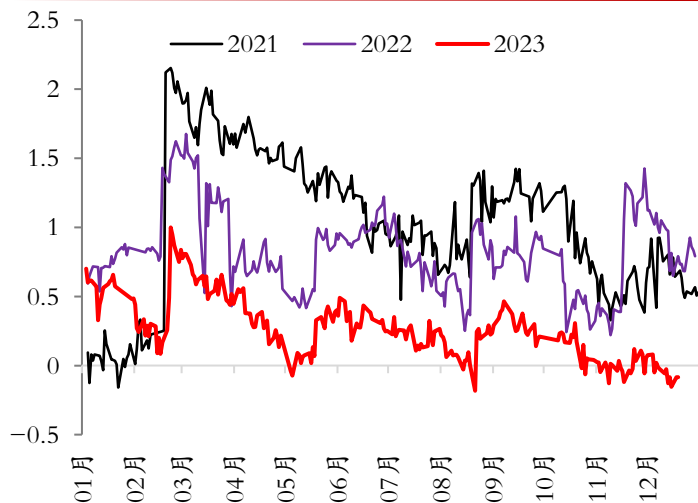


图 12：30 年期国债期货基差（元）

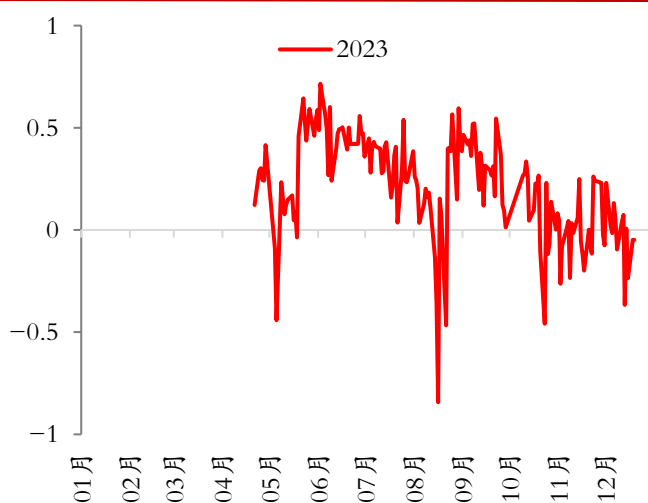


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)

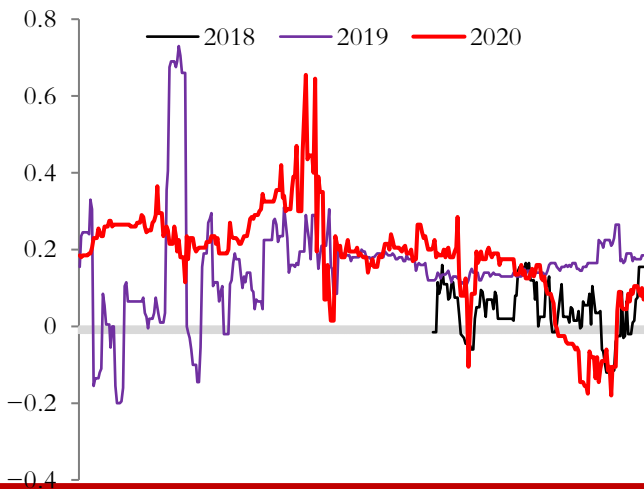


图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

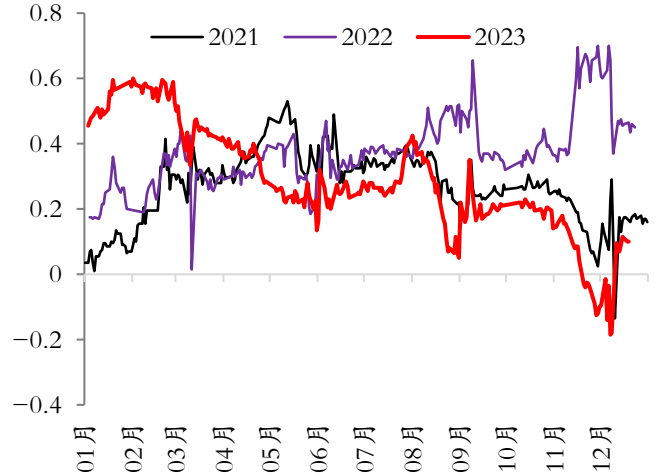


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

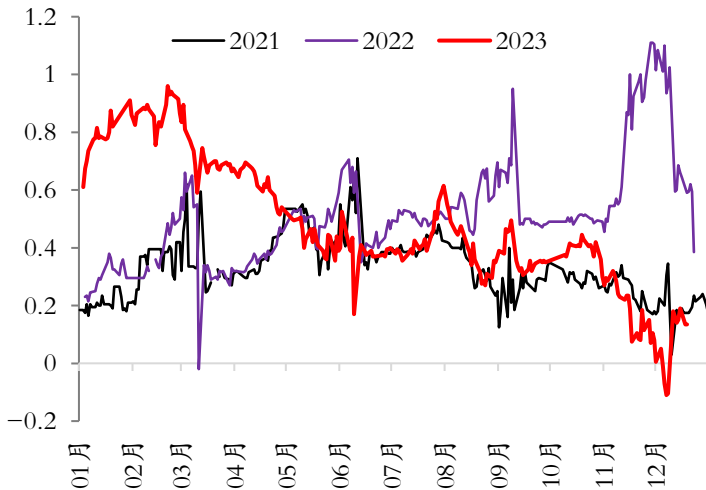


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

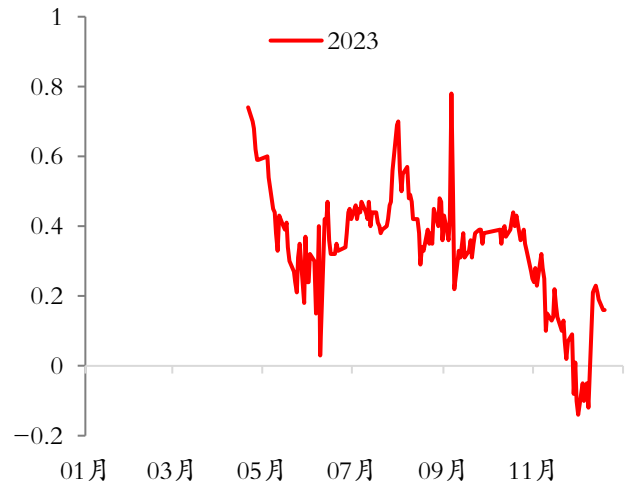


图 17: 跨品种价差 (元)

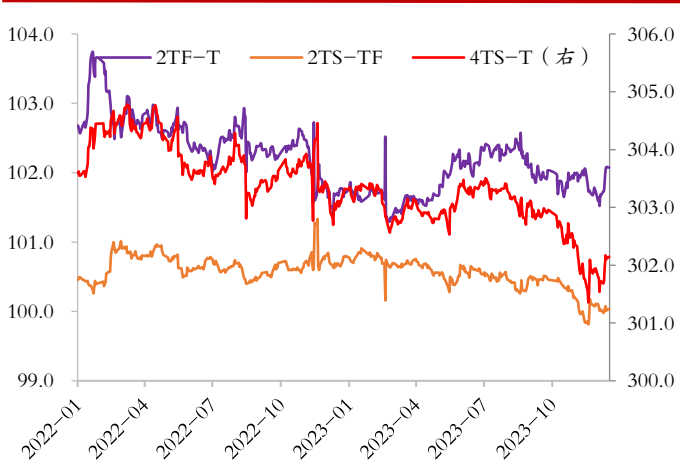
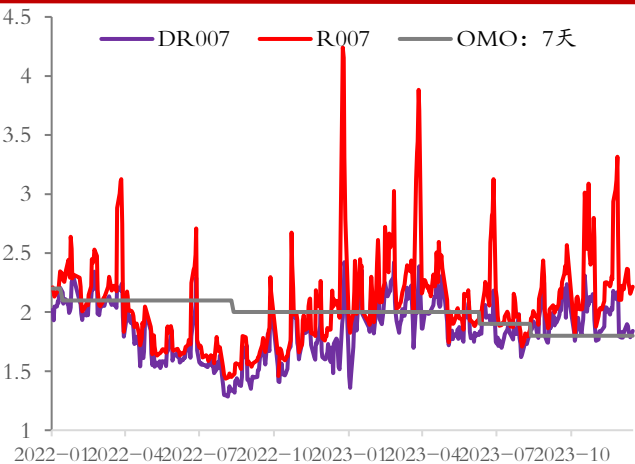


图 18: 资金利率 (%)



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

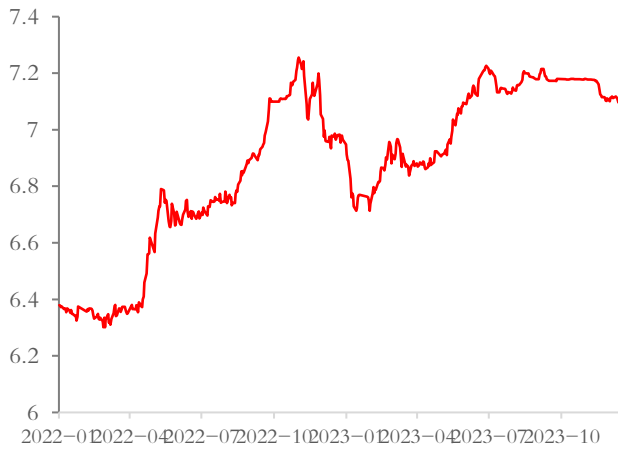


图 20：欧元对人民币中间价

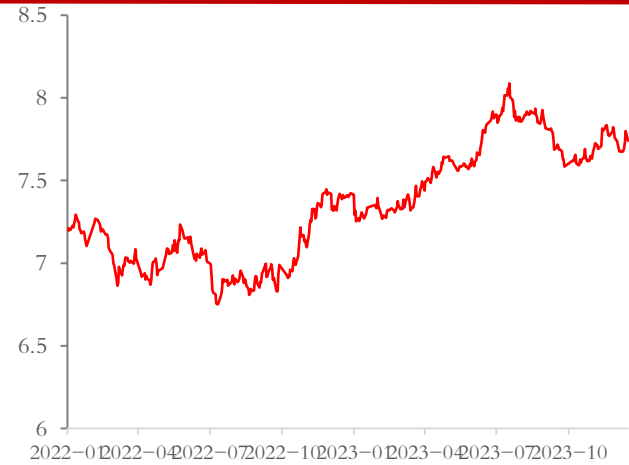


图 21：远期美元兑人民币 1M



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

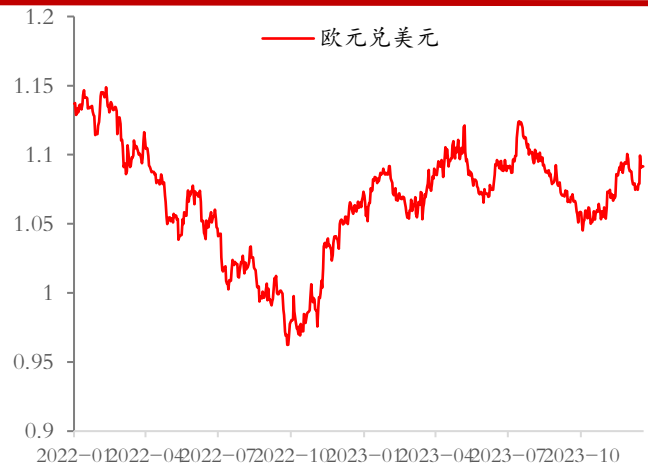


图 27: 英镑兑美元



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。