

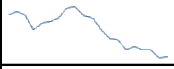
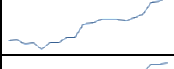
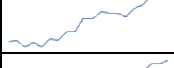

光大期货金融期货日报（2023年12月28日）

一、研究观点

品种	点评	观点
股指	<p>昨日，权益市场底部小幅反弹，Wind全A上涨0.53%，成交额6500亿元。</p> <p>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。此前，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0.79%，中证500上涨0.52%，沪深300上涨0.35%，上证50上涨0.19%。</p> <p>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-23.16，IC2401基差-2.73，IF2401基差5.84，IH2401基差4.66。</p>	震荡
国债	<p>国债期货多数收涨，30年期主力合约跌0.03%，10年期主力合约涨0.10%，5年期主力合约涨0.05%，2年期主力合约涨0.05%。央行进行4210亿元7天期逆回购操作，因有1340亿元7天期逆回购到期，因此当日实现净投放2870亿元。银存间质押式回购利率多数下跌。1天期品种报1.4305%，跌4.79个基点；7天期报1.914%，涨6.3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</p>	震荡

力，1月份央行降低逆回购、MLF与LPR的概率增加。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

		2023-12-27	2023-12-26	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	2,271.2	2,269.8	1.4	0.06%	
	IF	3,342.2	3,333.4	8.8	0.26%	
	IC	5,282.8	5,270.4	12.4	0.24%	
	IM	5,673.0	5,636.6	36.4	0.65%	
股票指数	上证50	2,266.5	2,262.2	4.3	0.19%	
	沪深300	3,336.4	3,324.8	11.6	0.35%	
	中证500	5,285.5	5,258.3	27.2	0.52%	
	中证1000	5,696.2	5,651.6	44.6	0.79%	
国债期货	TS	101.37	101.33	0.036	0.04%	
	TF	102.58	102.55	0.03	0.03%	
	T	102.93	102.85	0.08	0.08%	
	TL	101.84	101.82	0.02	0.02%	
国债现券收益率	2年期国债	2.2317	2.2565	-2.48		
	5年期国债	2.3889	2.4042	-1.53		
	10年期国债	2.5660	2.5725	-0.65		
	30年期国债	2.8185	2.8160	0.25		

三、市场消息

1、证监会有关部门负责人就融券新规落实情况答记者问称，整体来看，多数证券公司在落实新规要求上基本到位，但现场检查也发现个别证券公司存在关联方核查不够深入等问题。下一步将全面强化穿透式监管，对通过多层嵌套、合谋交易、串联套利等方式违反“限售股不得融券”等要求的行为从严打击。

2、工业企业利润加快恢复。国家统计局公布数据显示，11月份，全国规模以上工业企业利润同比增长29.5%，增速较10月份明显加快，利润已连续4个月实现正增长；1-11月份，全国规模以上工业企业利润同比下降4.4%，降幅较1-10月份收窄3.4个百分点，延续3月份以来逐月收窄走势，利润降幅年内首次收窄至5%以内。

四、图表分析

4.1 股指期货

图 1: IH、IF 主力合约走势 (点)

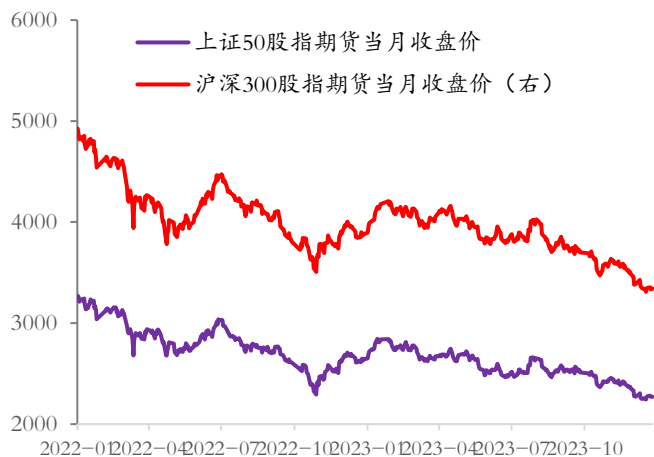


图 2: IM、IC 主力合约走势 (点)

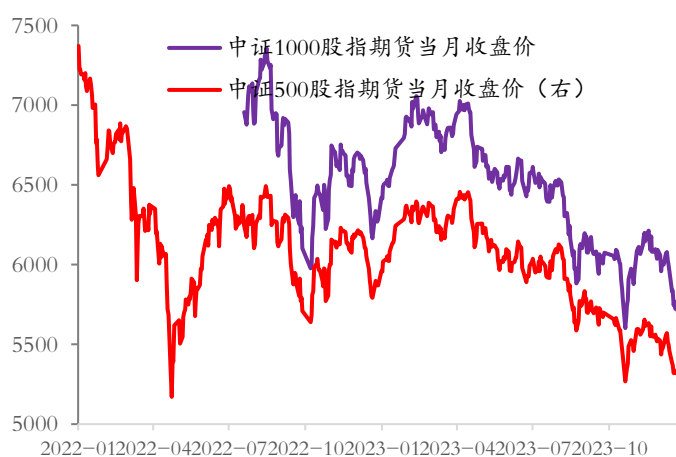


图 3: IH 当月基差走势 (点)

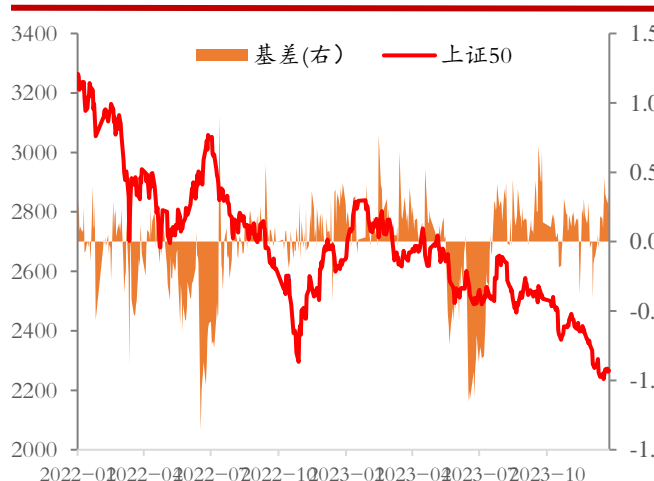


图 4: IF 当月基差走势 (点)

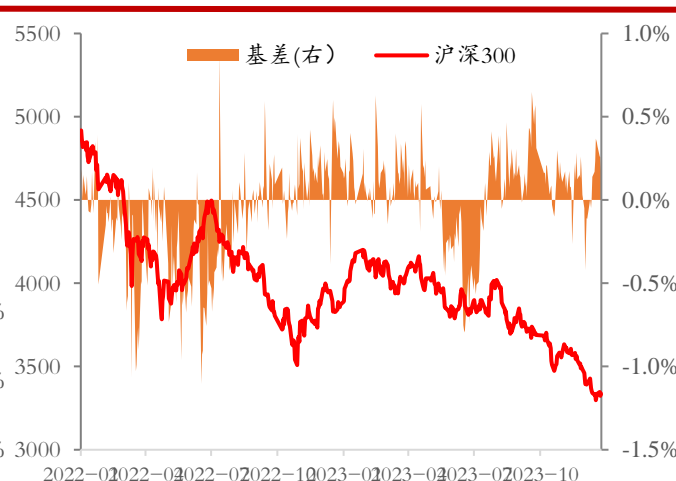


图 5: IC 当月基差走势 (点)

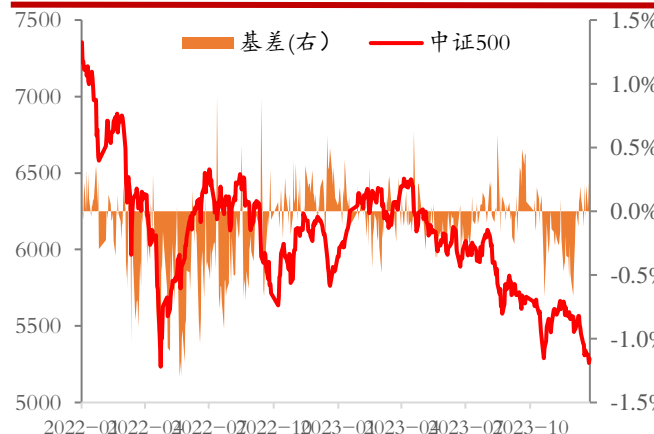
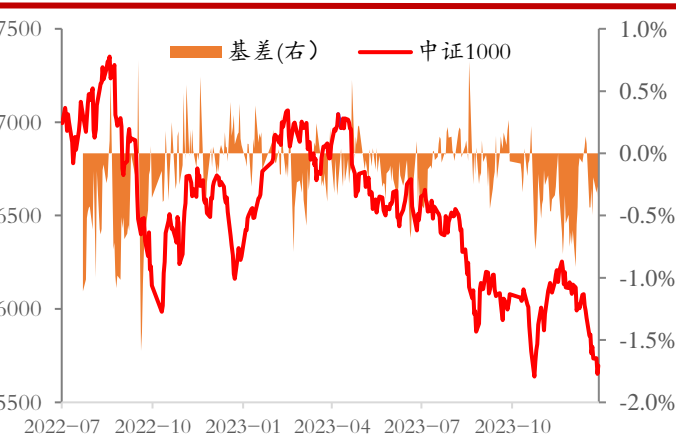


图 6: IM 当月基差走势 (点)



4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

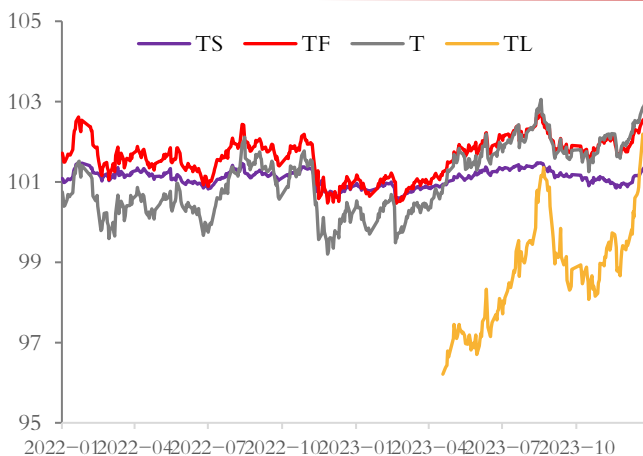


图 8：国债现券收益率（%）



图 9：2 年期国债期货基差（元）

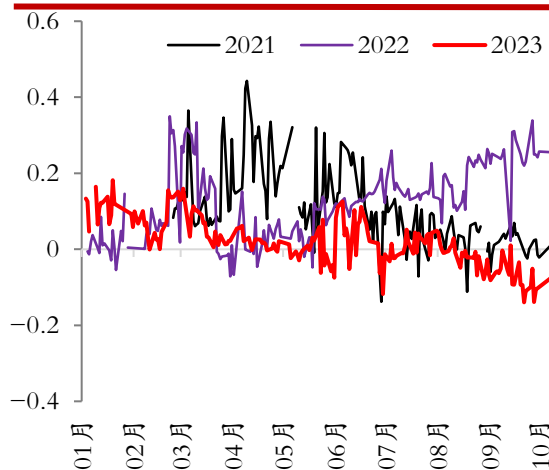


图 10：5 年期国债期货基差（元）

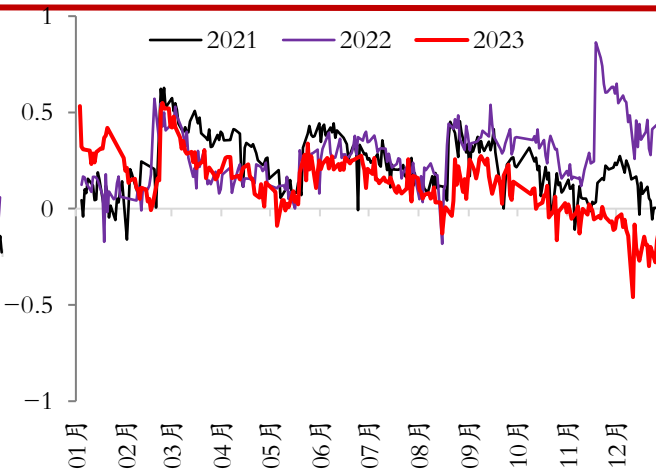


图 11：10 年期国债期货基差（元）

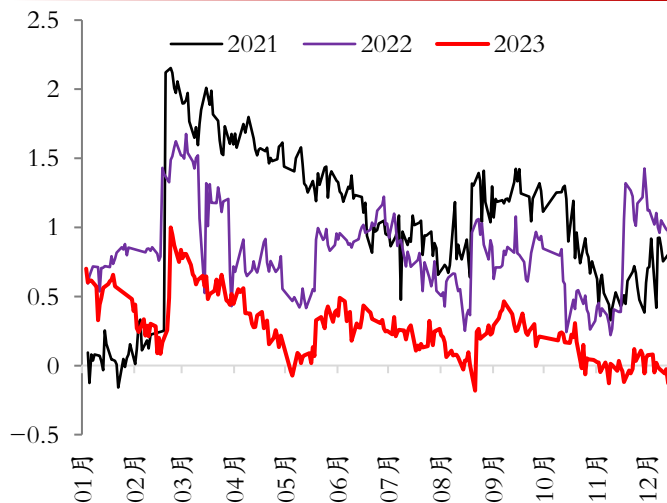


图 12：30 年期国债期货基差（元）

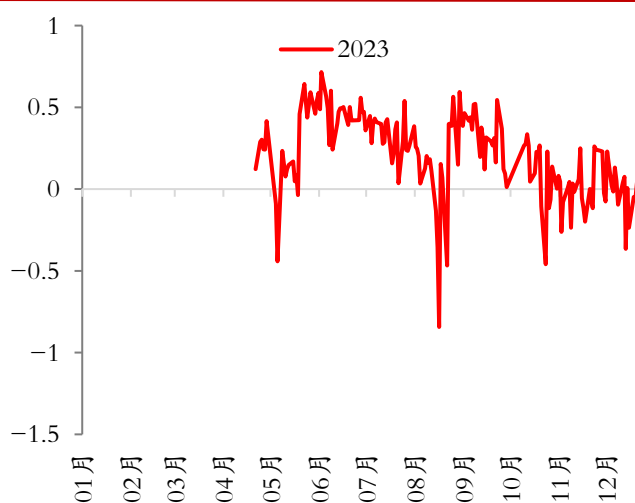


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)

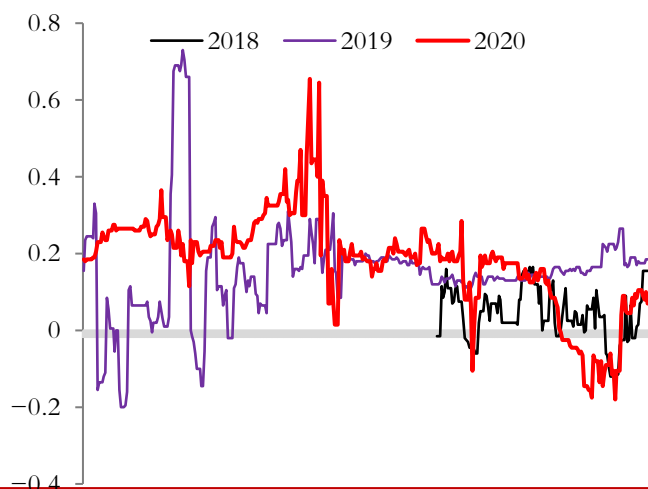


图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

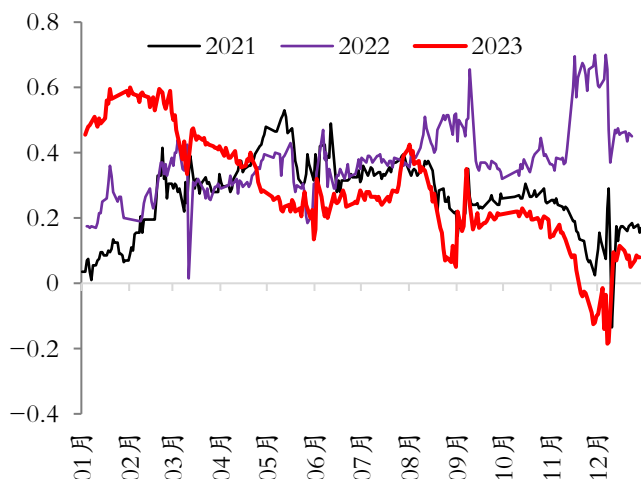


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

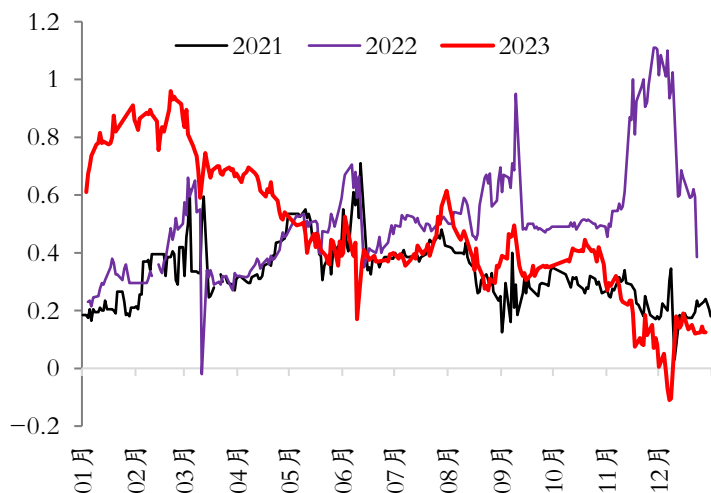


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

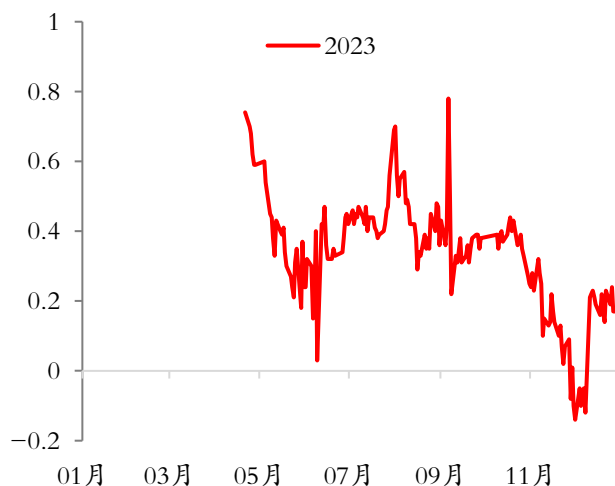


图 17: 跨品种价差 (元)

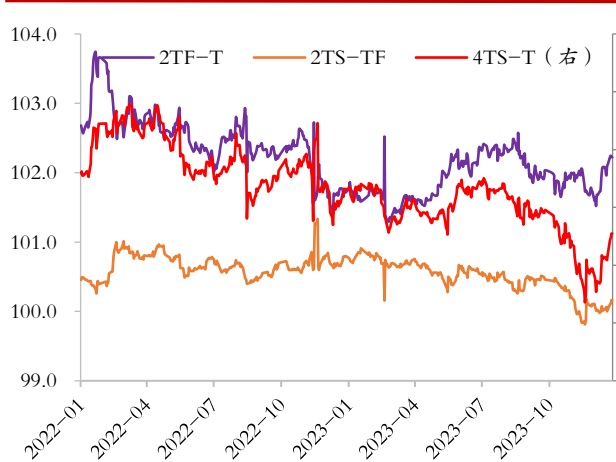
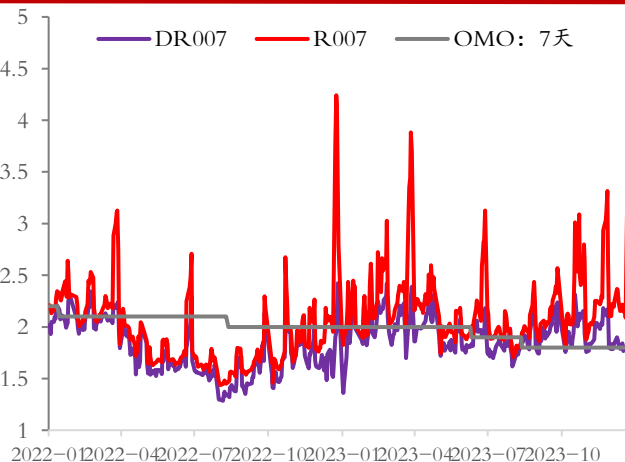


图 18: 资金利率 (%)



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

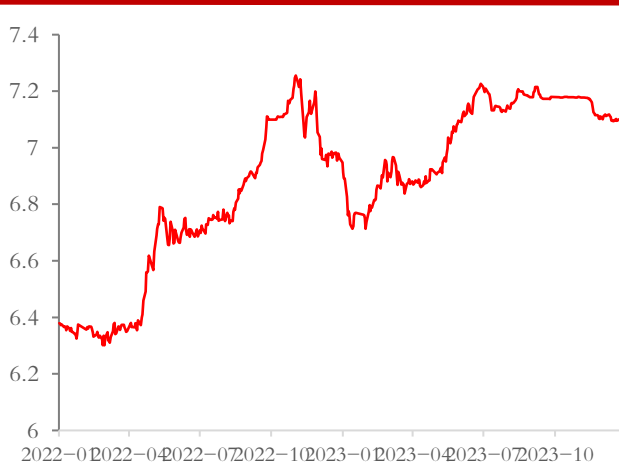


图 20: 欧元对人民币中间价



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

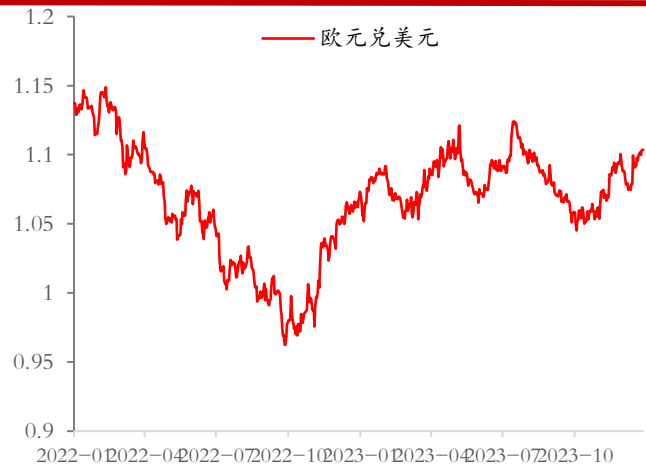


图 27: 英镑兑美元



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。