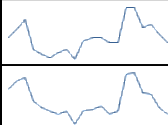
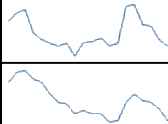
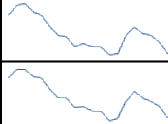
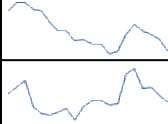
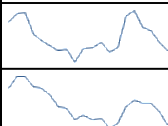
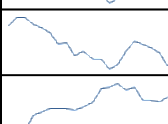
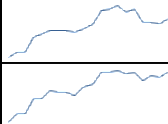
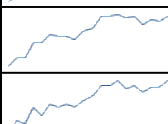
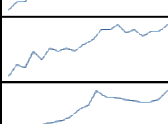
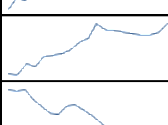
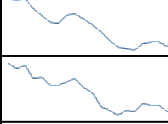
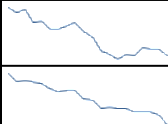
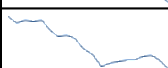


光大期货金融期货日报（2024年01月09日）

一、研究观点

品种	点评	观点
股指	<p>昨日，权益市场继续低位回调，中证1000下跌2.33%，中证500下跌2.16%，沪深300下跌1.29%，上证50下跌1.09%。我们认为，近期市场低位回落包含三方面因素：1）此前市场对于房地产周期性复苏的乐观情绪有所退化；2）美联储降息节奏可能慢于预期；3）地缘风险加剧，市场风险偏好回落。</p> <p>短期来看，上述问题具有一定的粘性，不易出现根本性的扭转，近期操作仍以震荡思路对待。长期来看，应对经济周期的最根本手段还在于高质量发展。只有通过自身的产业升级，供给侧结构性改革，切实推动内部需求的回升，才能修正市场的预期。从这一角度出发，颠覆性科技创新、新型基建等领域仍是今天值得关注的重点，政策的落地可能会给相关行业注入动能。</p>	震荡
国债	<p>国债期货集体收跌，30年期主力合约跌0.05%，10年期主力合约跌0.07%，5年期主力合约跌0.10%，2年期主力合约跌0.07%。央行开展500亿元7天期逆回购操作，因有900亿元14天期逆回购到期，公开市场实现净回笼400亿元。银存间质押式回购利率涨跌互现。1天期品种报1.5877%，涨0.67个基点；7天期报1.7918%，涨0.85个基点。经过连续2周的持续强势，10年期国债收益率已经下行至2.52%的低位，降息预期反应的较为充分，短期在无新增利好消息的情况下，国债收益率再度下行空间较为有限。</p>	震荡

二、日度价格走势

		2024-01-05	2024-01-04	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	2,270.4	2,282.2	-11.8	-0.52%	
	IF	3,334.2	3,350.2	-16.0	-0.48%	
	IC	5,282.2	5,347.8	-65.6	-1.23%	
	IM	5,664.8	5,765.2	-100.4	-1.74%	
股票指数	上证50	2,268.5	2,279.0	-10.5	-0.46%	
	沪深300	3,329.1	3,347.1	-17.9	-0.54%	
	中证500	5,281.9	5,355.3	-73.5	-1.37%	
	中证1000	5,675.8	5,783.0	-107.2	-1.85%	
国债期货	TS	101.25	101.21	0.038	0.04%	
	TF	102.55	102.47	0.08	0.08%	
	T	102.95	102.82	0.135	0.13%	
	TL	102.16	101.76	0.4	0.39%	
国债现券 收益率	2年期国债	2.2350	2.2549	-1.99		
	5年期国债	2.3988	2.4228	-2.4		
	10年期国债	2.5175	2.5450	-2.75		
	30年期国债	2.8014	2.8235	-2.21		

三、市场消息

1、在昨外交部例行记者会上，有记者对美方不断收紧对华芯片出口管制措施打压中企提问。发言人毛宁表示，美方以所谓“国家安全”为由，不断加码对华芯片出口管制措施，无理打压中国半导体企业，是地地道道的经济霸凌行径。

2、瑞银全球投资银行大中华研究部总监连沛堃表示，当前股市估值太便宜，MSCI 中国指数 PE 仅有 8 倍，今年会有 15% 的上行空间。其他发达市场也好、新兴市场也好，很难找到有 8 倍 PE 的机会。

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)

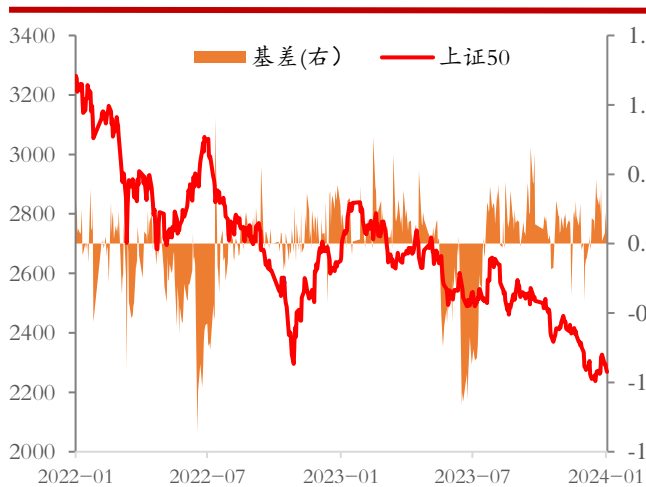


图 4: IF 当月基差走势 (点)

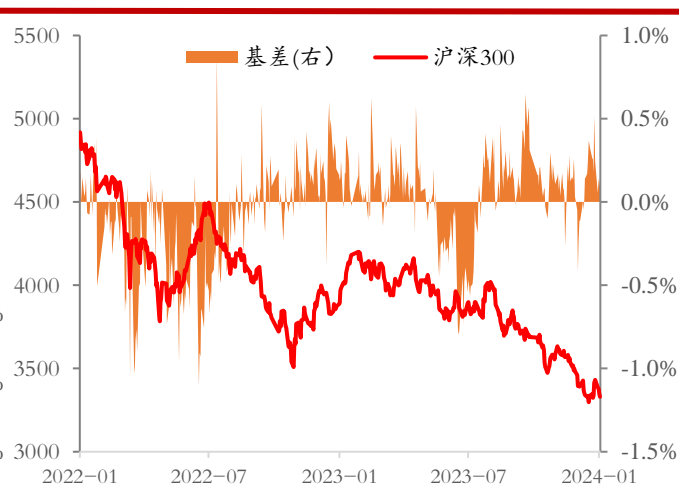


图 5: IC 当月基差走势 (点)

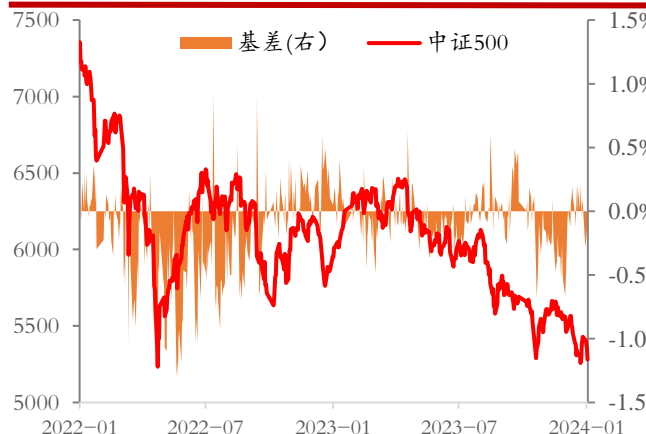
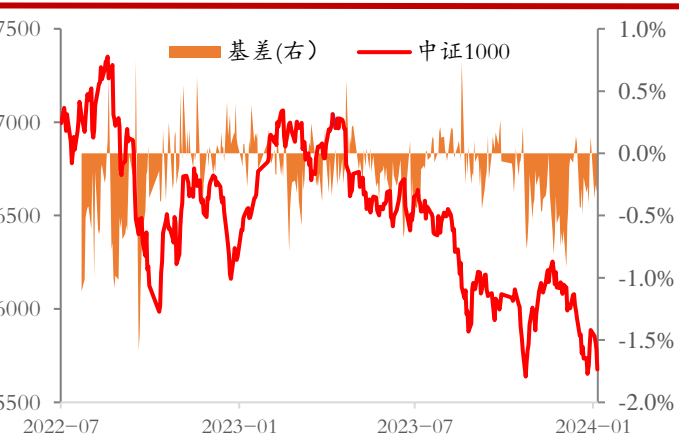


图 6: IM 当月基差走势 (点)



4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

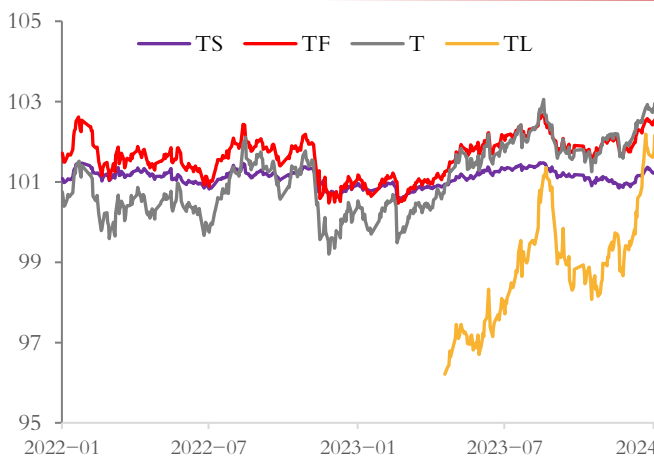


图 8：国债现券收益率（%）



图 9：2 年期国债期货基差（元）

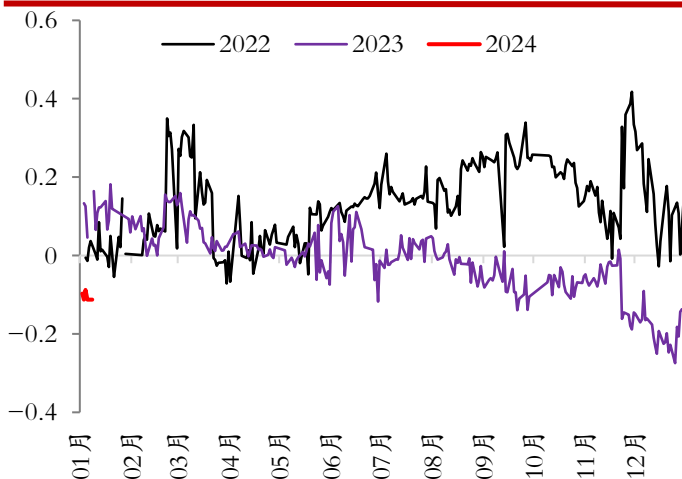


图 10：5 年期国债期货基差（元）

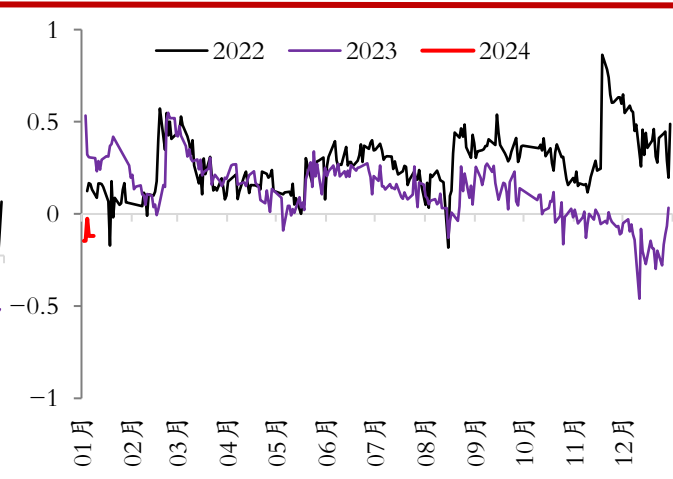


图 11：10 年期国债期货基差（元）

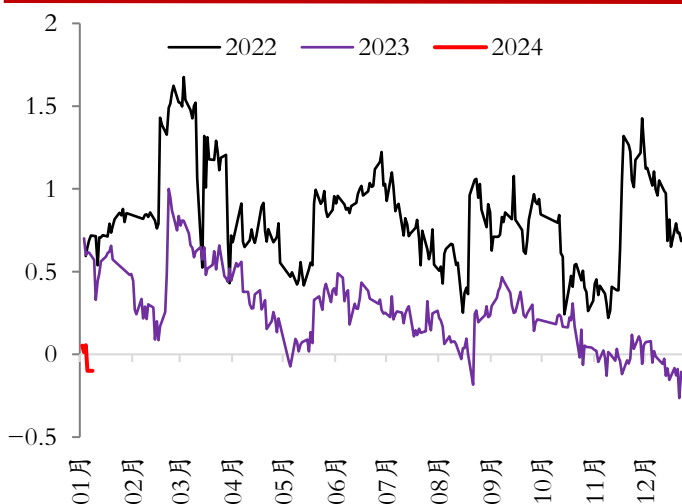


图 12：30 年期国债期货基差（元）

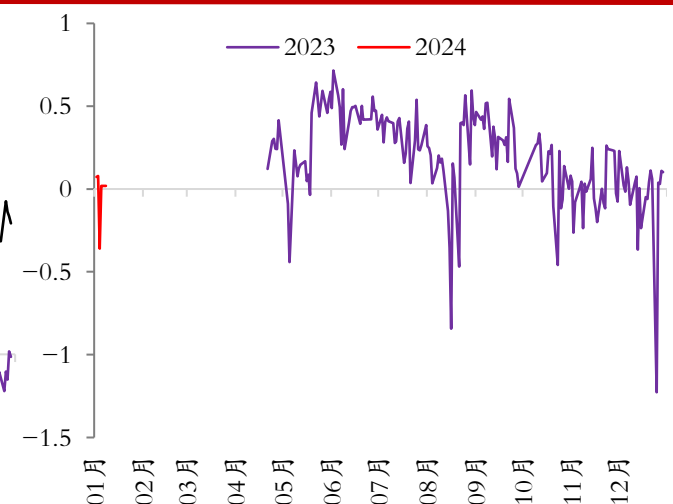


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)

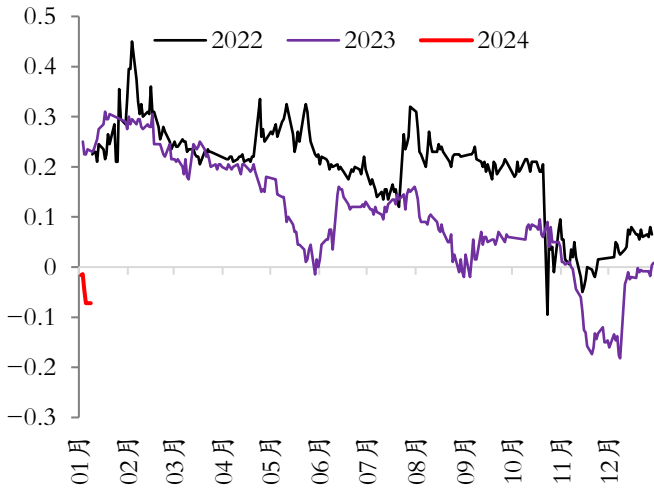


图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

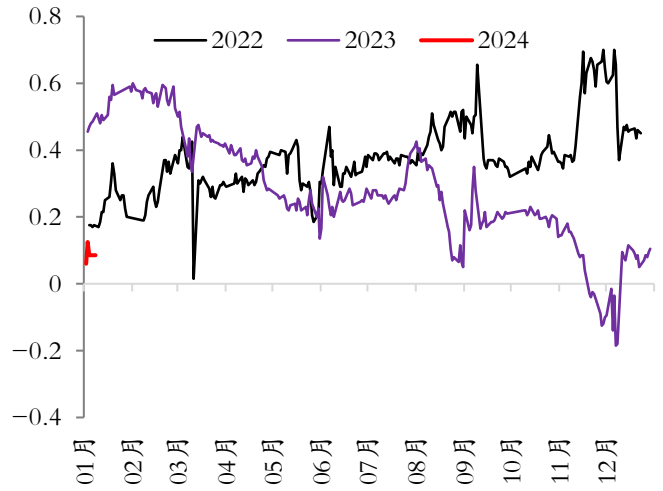


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

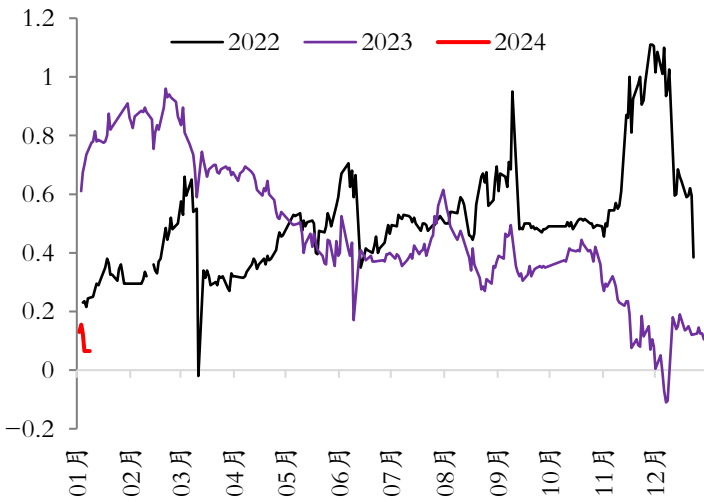


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

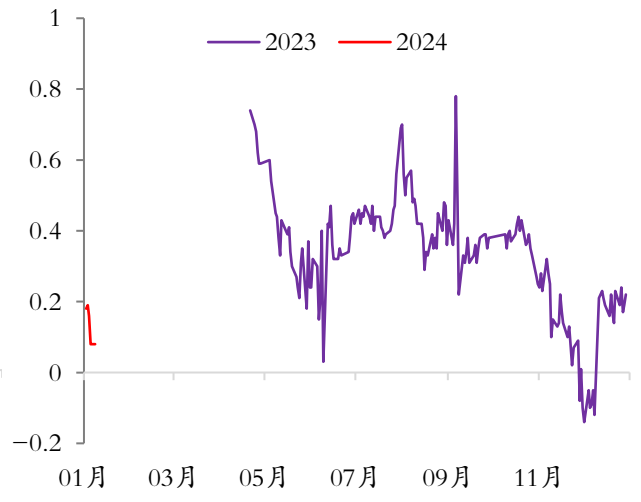


图 17: 跨品种价差 (元)

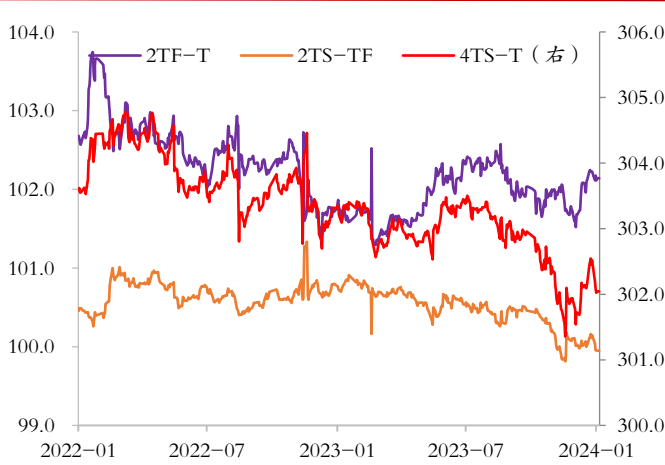
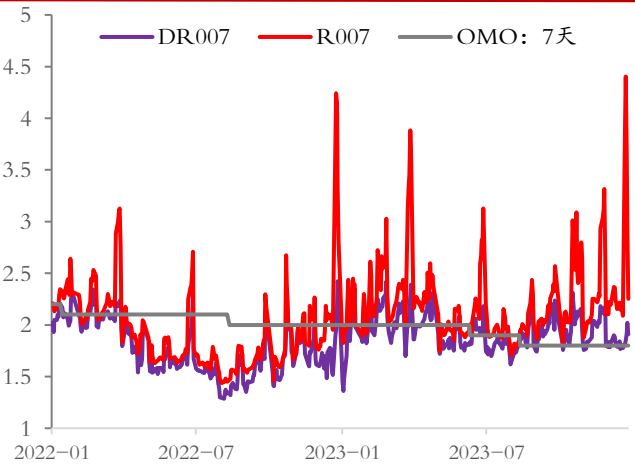


图 18: 资金利率 (%)



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

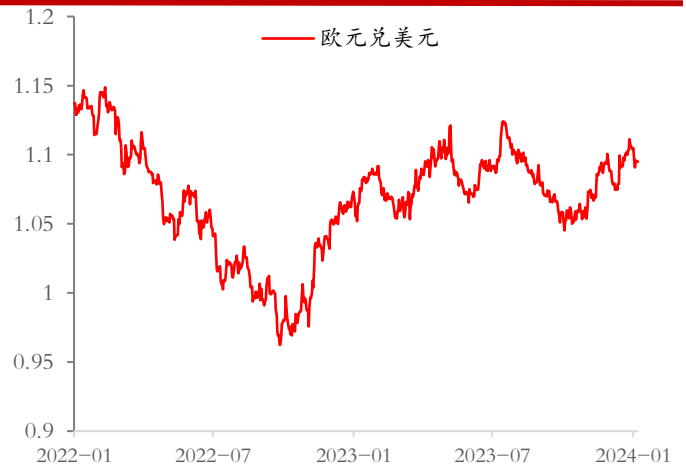


图 27: 英镑兑美元



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。