

光大期货金融期货日报（2024年01月16日）

一、研究观点

品种	点评	观点
股指	<p>昨日，权益市场低位震荡，Wind全A下跌0.17%，成交额6200亿元。中证1000下跌0.27%，中证500下跌0.25%，沪深300下跌0.1%，上证50上涨0.06%。近期成交量减少明显，政策空窗期市场观察意味较强。我们认为，近期市场低位震荡包含三方面因素：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。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。基差方面，IM2401基差-29.18，IC2401基差-15.1，IF2401基差-0.72，IH2401基差0.7。</p>	震荡
国债	<p>国债期货收盘涨跌不一，30年期主力合约涨0.14%，10年期主力合约涨0.01%，5年期主力合约跌0.05%，2年期主力合约跌0.05%。央行开展9950亿元1年期MLF操作，中标利率为2.5%，与此前持平，周二有7790亿元1年期MLF到期。同时开展890亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平，当日有500亿元7天期逆回购到期。央行超量平价续作MLF，</p>	震荡

降息预期暂时落空。跨年后资金面保持平稳叠加降息预期推动国债收益率快速下行，当前降息预期暂时落空，在无新增利好情况下国债收益率再度下行空间有限。

二、日度价格走势

		2024-01-15	2024-01-12	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	2,239.2	2,239.2	0.0	0.00%	
	IF	3,280.2	3,286.4	-6.2	-0.19%	
	IC	5,178.2	5,188.6	-10.4	-0.20%	
	IM	5,530.2	5,551.0	-20.8	-0.37%	
股票指数	上证50	2,238.5	2,237.2	1.3	0.06%	
	沪深300	3,280.9	3,284.2	-3.2	-0.10%	
	中证500	5,193.3	5,206.2	-12.9	-0.25%	
	中证1000	5,559.4	5,574.5	-15.1	-0.27%	
国债期货	TS	101.18	101.22	-0.042	-0.04%	
	TF	102.42	102.44	-0.015	-0.01%	
	T	102.83	102.77	0.06	0.06%	
	TL	102.32	102.07	0.25	0.24%	
国债现券收益率	2年期国债	2.2488	2.2368	1.2		
	5年期国债	2.4204	2.4175	0.29		
	10年期国债	2.5200	2.5150	0.5		
	30年期国债	2.7830	2.7881	-0.51		

三、市场消息

1、国务院办公厅印发《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》，其中提到，推动品牌化发展，培育银发经济领域龙头企业；推广应用智能护理机器人、家庭服务机器人，大力发展康复辅助器具产业；鼓励各类金融机构加大对养老服务设施、银发经济产业项目建设的支持力度。

2、当地时间 1 月 15 日上午，中瑞双方在瑞士宣布完成中瑞自贸协定升级联合可研，一致同意支持尽快启动正式升级谈判。中方将给予瑞方单方面免签待遇，瑞方也将为中国公民和赴瑞投资的中国企业提供更多签证便利。

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)

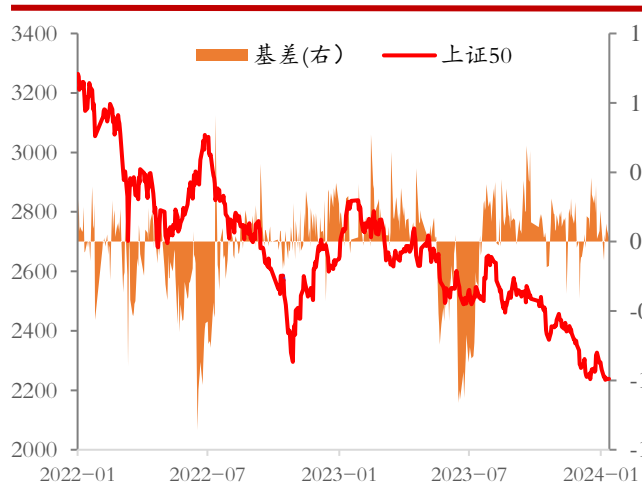


图 4: IF 当月基差走势 (点)

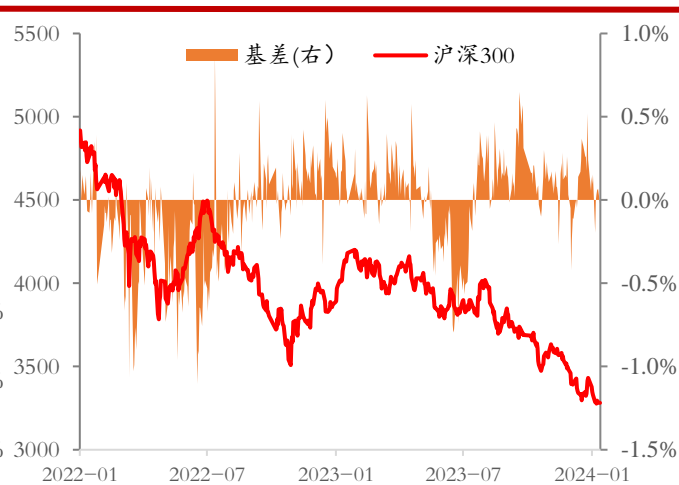


图 5: IC 当月基差走势 (点)

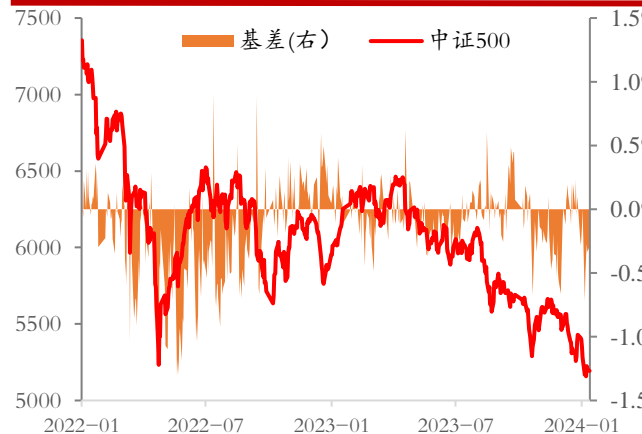
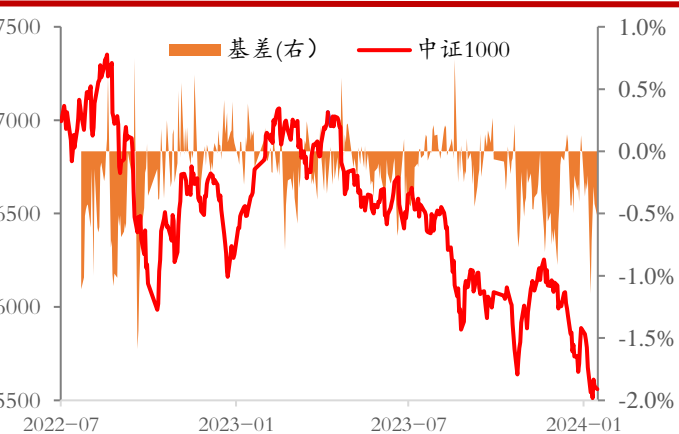


图 6: IM 当月基差走势 (点)



4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

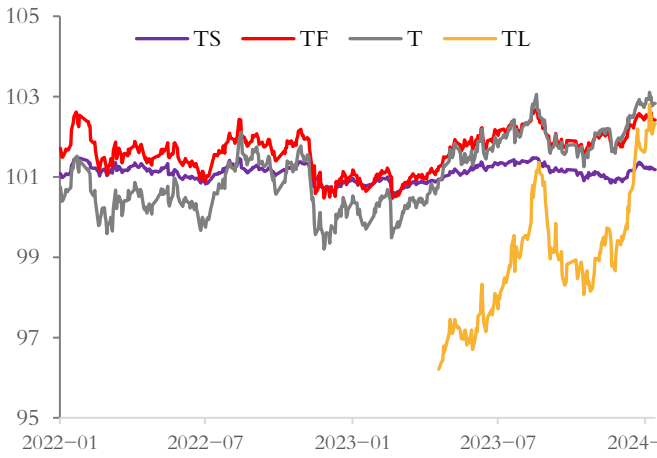


图 8：国债现券收益率（%）

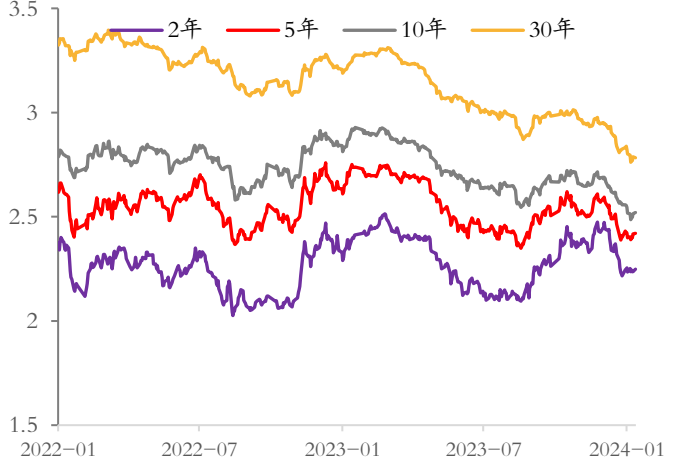


图 9：2 年期国债期货基差（元）

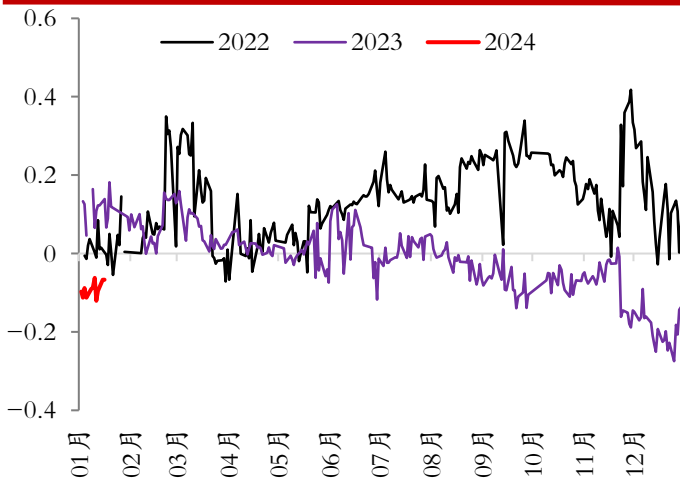


图 10：5 年期国债期货基差（元）

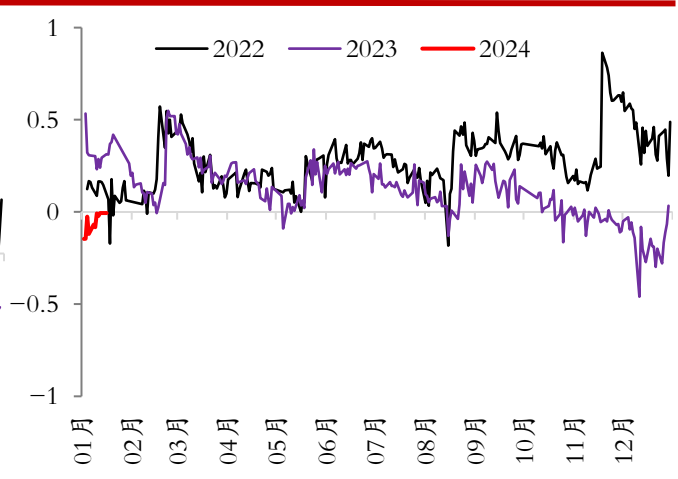


图 11：10 年期国债期货基差（元）

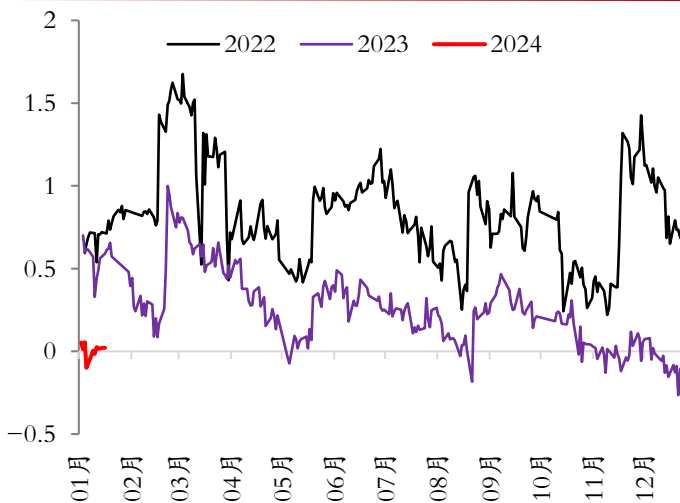


图 12：30 年期国债期货基差（元）

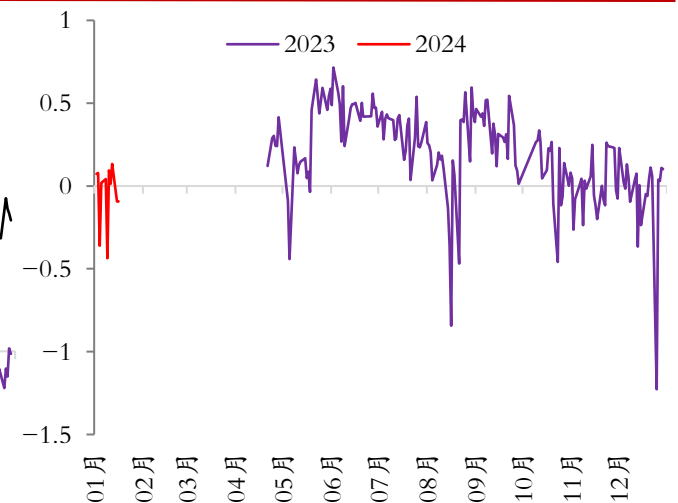


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)

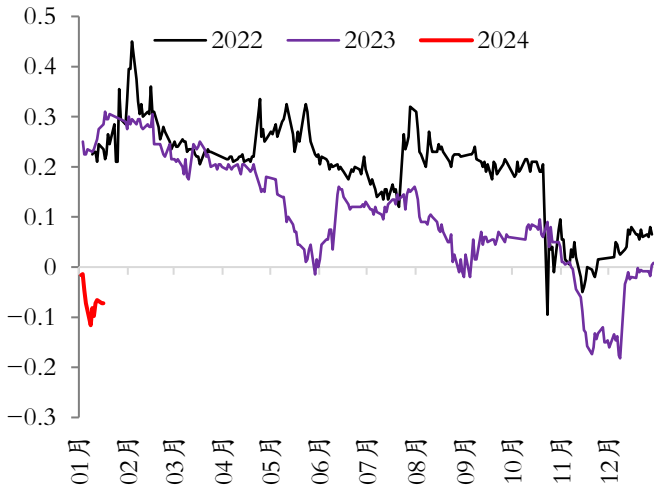


图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

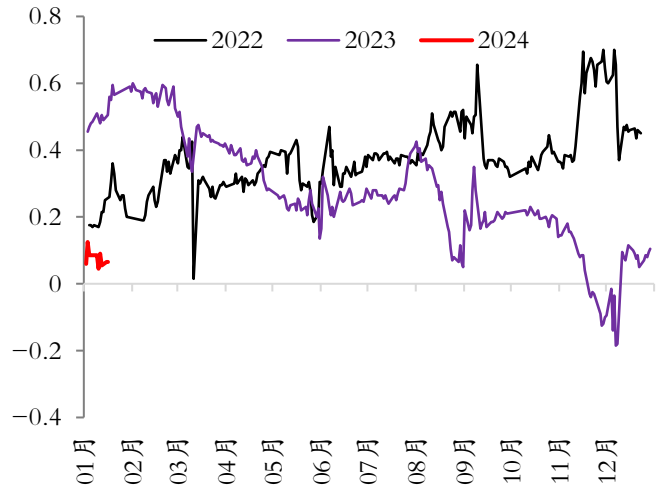


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

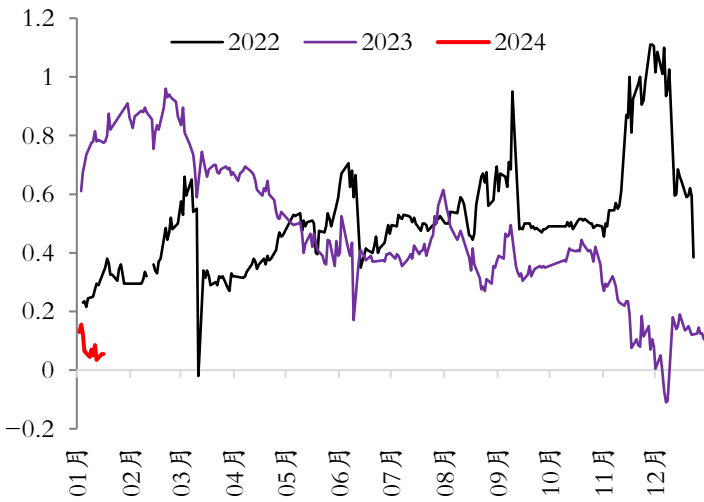


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

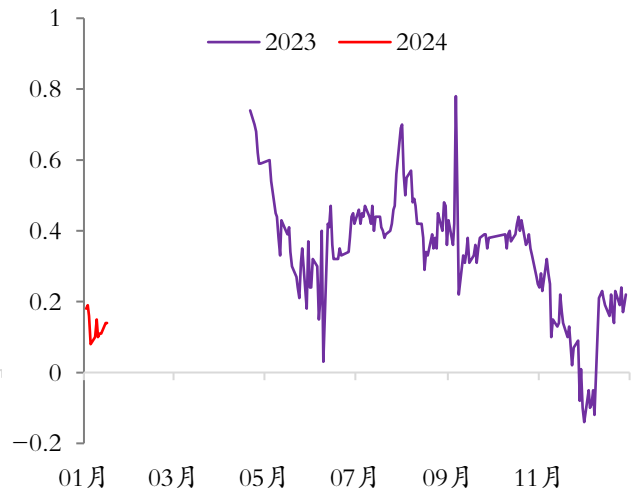


图 17: 跨品种价差 (元)

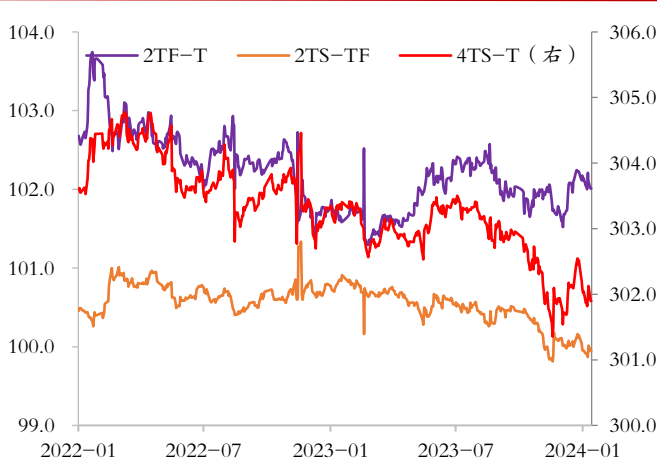
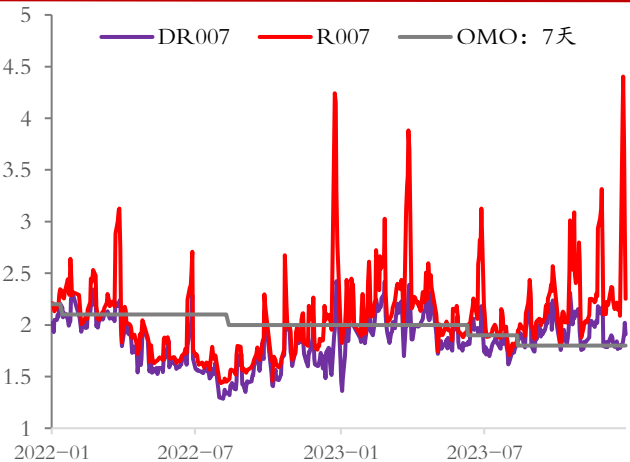


图 18: 资金利率 (%)



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。