

股指期货每日观察

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
股指期货	沪深 300 股指上涨 1.77%，上证 50 股指上涨 1.91%，中证 500 股指上涨 0.15%。稀有金属、工程机械板块资金流入，软饮料、冷链物流等板块资金流出，北向资金流入 32.63 亿元。外围欧洲股市小幅反弹，美国标普股指小幅上行。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下滑 3bps，FR007 下调 15bps。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。IF 和 IH 主力合约基差反弹，IC 主力合约基差下滑，三大股指主力合约基差均为正值。建议今日股指多头选择继续持有。	温和上行	股指多头观望

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/1/8	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5513.66	1.77%	7.82%
	上证50指数	点	3808.07	1.91%	6.55%
	中证500指数	点	6538.12	0.15%	4.29%
	恒生指数	点	27548.52	-0.52%	1.48%
	恒生H股指数	点	10796.73	-0.95%	1.25%
	MSCI中国A股指数	点	4596.24	1.44%	7.40%
	标准普尔500指数	点	3803.79	1.48%	1.92%
	东京日经225指数	点	27490.13	1.60%	-0.28%
	伦敦金融时报100指数	点	6856.96	0.22%	4.59%
	巴黎CAC40指数	点	5669.85	0.70%	1.26%
	法兰克福DAX指数	点	13968.24	0.55%	1.50%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5478.20	1.49%	7.16%
	IH主力合约结算价	点	3779.40	1.58%	5.91%
	IC主力合约结算价	点	6489.20	0.19%	3.73%
	IF主力合约基差	点	35.46	15.59	33.95
	IH主力合约基差	点	28.67	12.62	22.94

	IC主力合约基差	点	48.92	-2.43	35.47
	IF/IH主力合约比价	点	1.45	0.00	0.02
	IF/IC主力合约比价	点	0.84	0.01	0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.58	0.01	0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.18	-0.01	-0.04
	中债10-1利差	%	0.70	0.10	0.13
	美债10年到期收益率	%	1.08	0.04	0.15
	美债10-2利差	%	0.94	0.04	0.13
	FR007	%	1.85	-0.15	-1.15
	SHIBOR 3M	%	2.68	-0.03	-0.08
波动率	沪深300指数	%	22.71	0.05	0.18
	上证50指数	%	21.88	0.07	0.18
	中证500指数	%	25.55	-0.04	-0.04
	CBOE VIX	%	22.37	-2.70	-0.40
	CBOE 中国ETF波动率	%	25.18	0.13	0.17

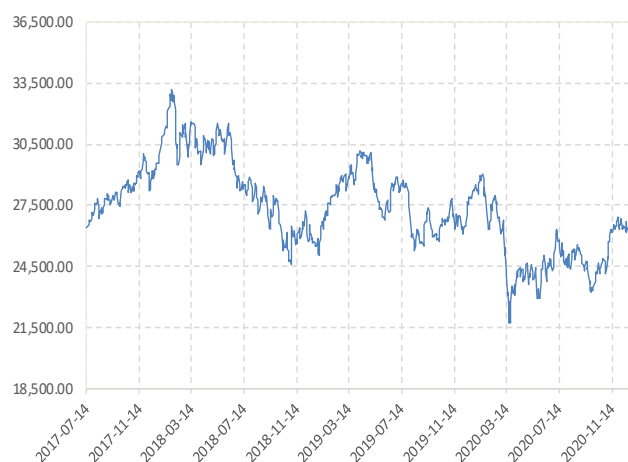
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单位：点



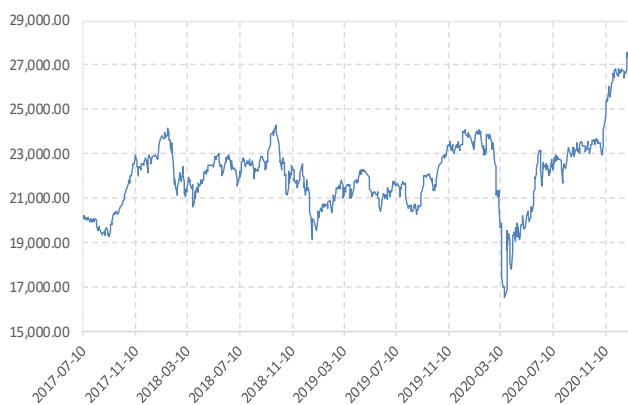
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



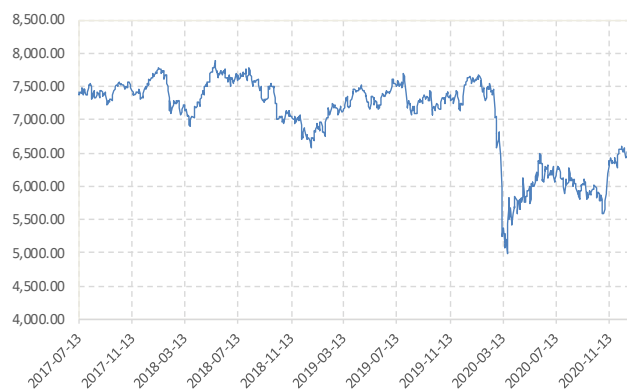
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5： 日经 225 指数 单位：点



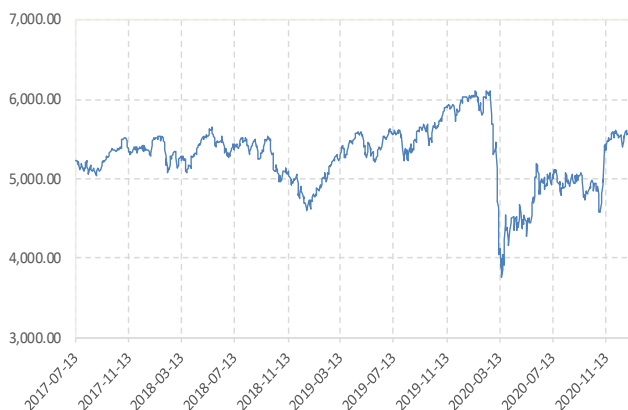
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 6： 伦敦金融时报 100 指数 单位：点



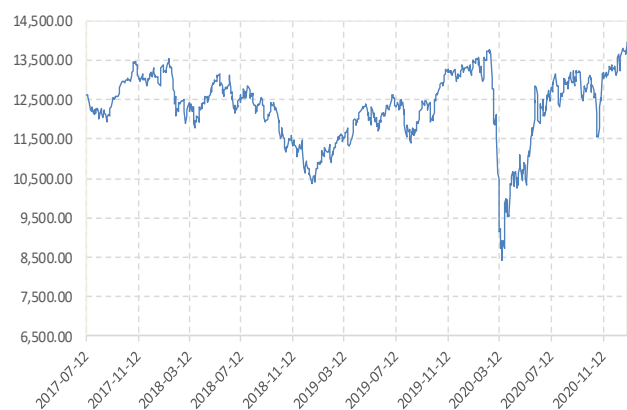
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 7： 巴黎 CAC40 指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 8： 法兰克福 DAX 指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 9: MSCI 中国 A 股 (人民币) 指数 单位: 点



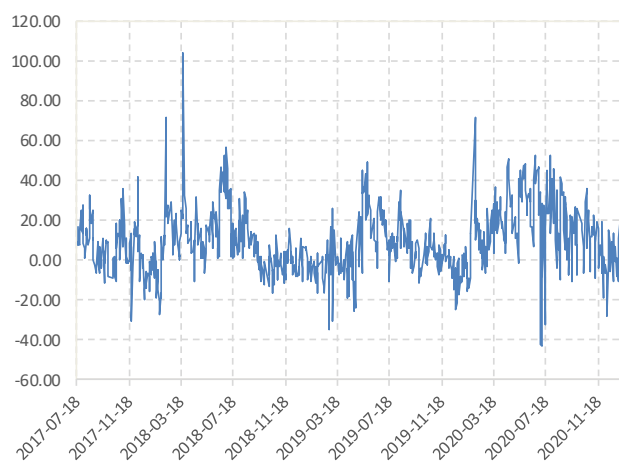
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



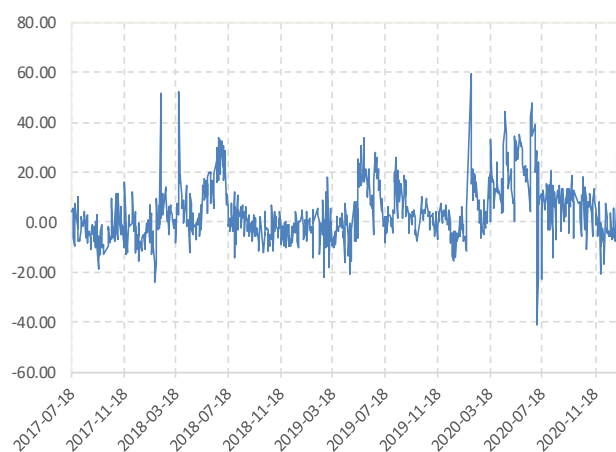
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



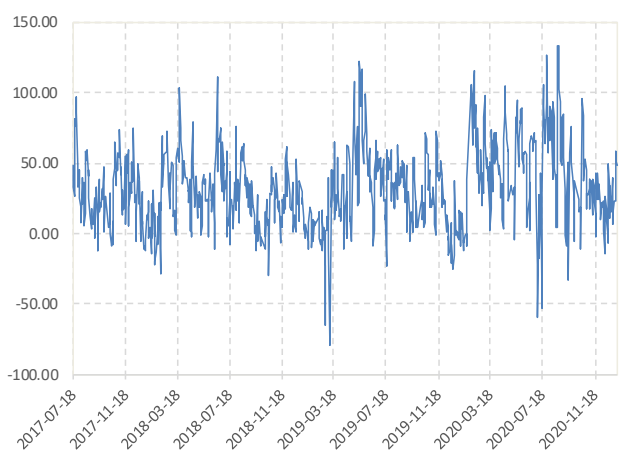
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 13: IC 主力合约基差 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 15: 中国国债 10 年期收益率 单位: %



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 16: 中国国债 10-1 年期利差 单位: %



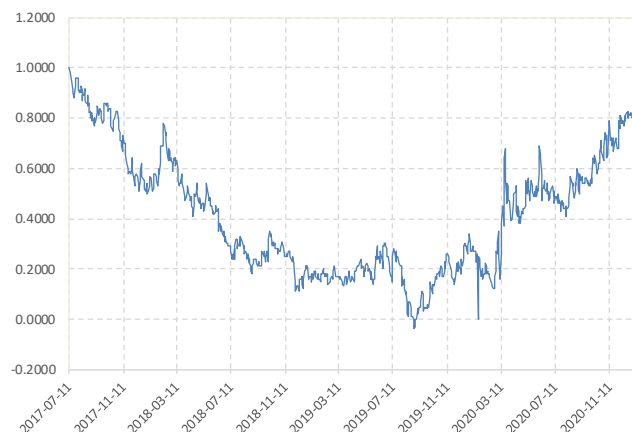
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单位: %



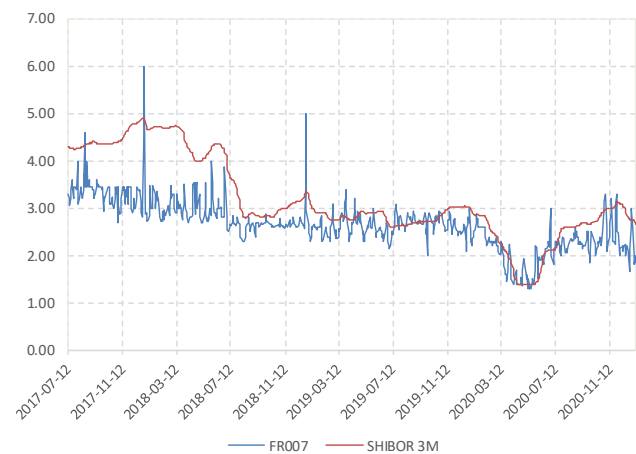
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



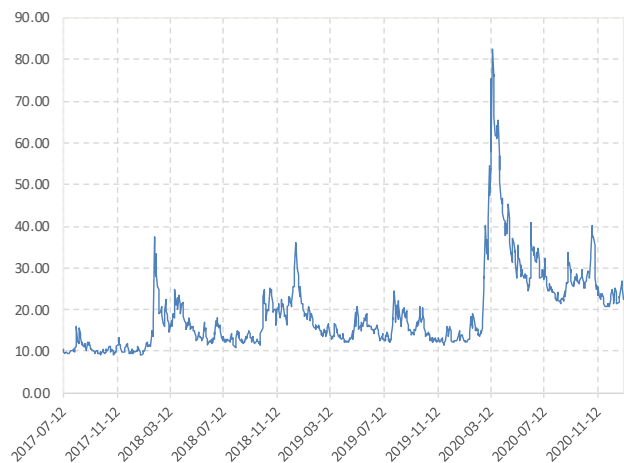
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



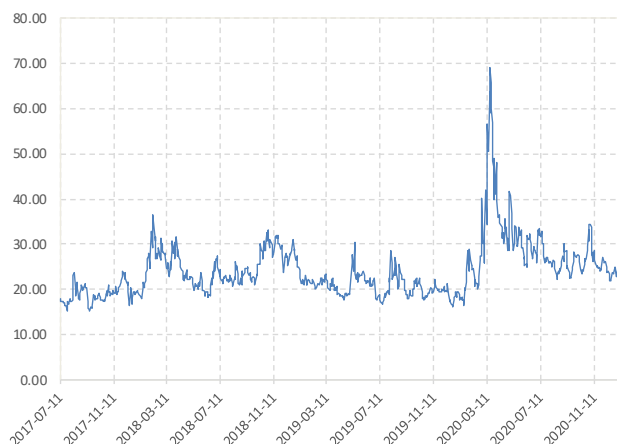
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 21: CBOE 中国 ETF 波动率 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 22: 股指波动率 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料, 我公司对这些信息的准确性及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, 在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证, 不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性, 过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断, 可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内, 公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易, 或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用, 否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

新世纪期货研究院

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编: 310003

电话: 0571-85106702

网址: <http://www.zjncf.com.cn>