

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 股指下跌 1.93%，上证 50 股指下跌 1.6%，中证 500 股指下跌 0.88%。光刻胶、半导体板块资金流入，军工、工程机械等板块资金流出，北向资金流入 51.07 亿元。外围欧洲股市小幅反弹，美国标普股指小幅下跌。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下滑 1bp，FR007 下跌 2bps。股票指数波动率窄幅抬升，CBOE VIX 指数抬升，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。三大股指期货主力合约基差下跌，三大股指主力合约基差转为负值。建议今日股指多头减持，加强风控。	温和上行	股指多头减持

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/1/15	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5470.46	-1.93%	-0.78%
	上证50指数	点	3811.22	-1.60%	0.08%
	中证500指数	点	6439.89	-0.88%	-1.50%
	恒生指数	点	28496.86	0.93%	3.44%
	恒生H股指数	点	11299.17	1.02%	4.65%
	MSCI中国A股指数	点	4552.34	-1.71%	-0.96%
	标准普尔500指数	点	3795.54	-0.38%	-0.22%
	东京日经225指数	点	28698.26	0.85%	6.07%
	伦敦金融时报100指数	点	6801.96	0.84%	-0.80%
	巴黎CAC40指数	点	5681.14	0.33%	0.20%
	法兰克福DAX指数	点	13988.70	0.35%	0.15%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5488.60	-1.42%	0.19%
	IH主力合约结算价	点	3818.00	-1.36%	1.02%
	IC主力合约结算价	点	6456.60	-0.31%	-0.50%
	IF主力合约基差	点	-18.14	-28.71	-53.60
	IH主力合约基差	点	-6.78	-9.20	-35.45

	IC主力合约基差	点	-16.71	-37.03	-65.63
	IF/IH主力合约比价	点	1.44	0.00	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.85	-0.01	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.59	-0.01	0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.17	-0.01	-0.01
	中债10-1利差	%	0.88	0.02	0.18
	美债10年到期收益率	%	1.10	-0.05	0.06
	美债10-2利差	%	0.99	0.03	0.05
	FR007	%	1.97	-0.02	0.12
	SHIBOR 3M	%	2.58	-0.01	-0.10
波动率	沪深300指数	%	22.94	0.09	0.23
	上证50指数	%	22.16	0.07	0.28
	中证500指数	%	25.62	0.01	0.07
	CBOE VIX	%	23.25	1.04	0.88
	CBOE 中国ETF波动率	%	23.64	-1.35	-1.54

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



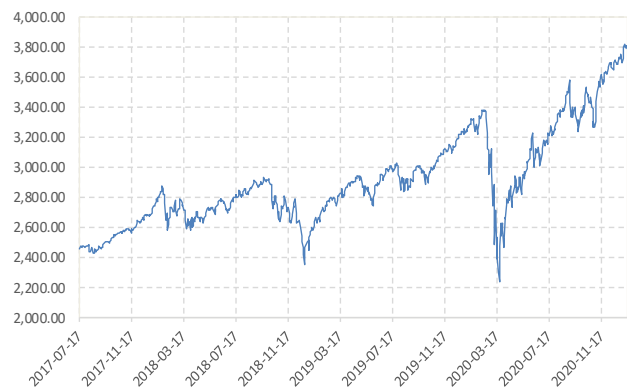
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



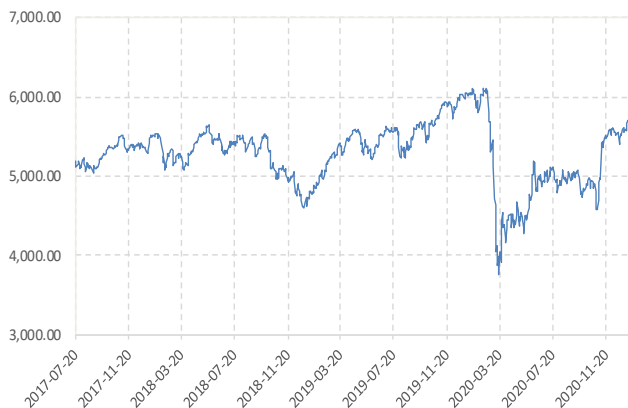
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



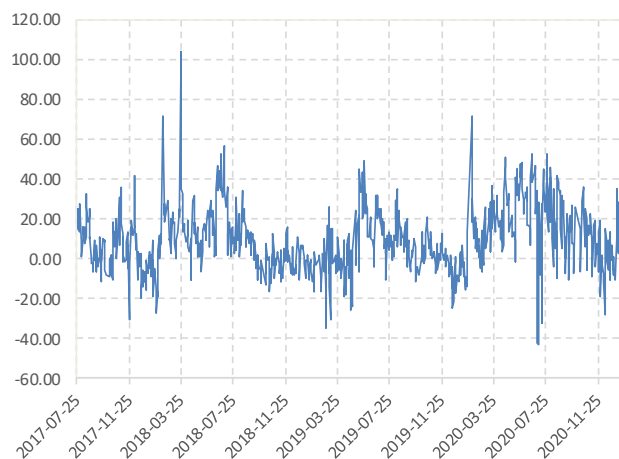
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



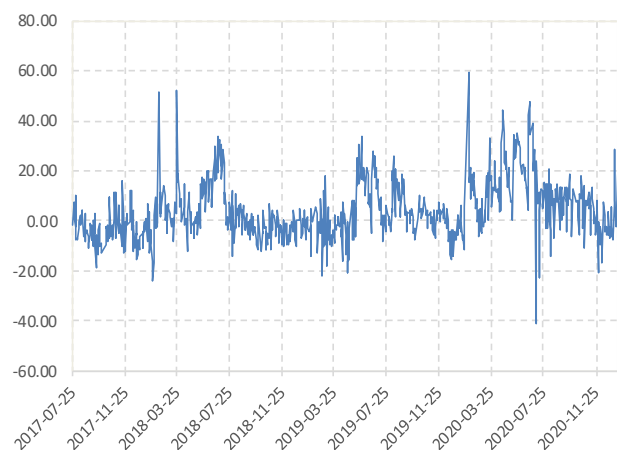
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



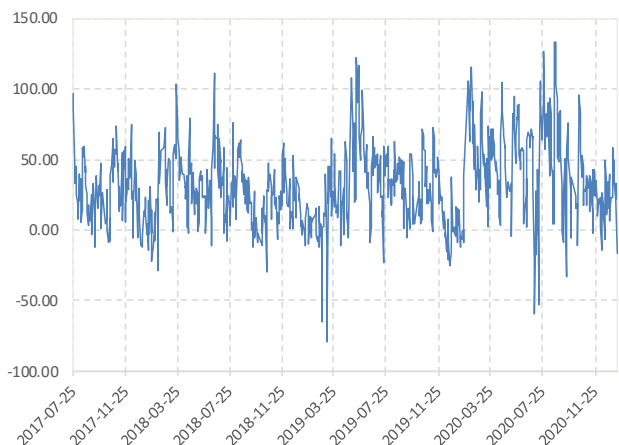
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



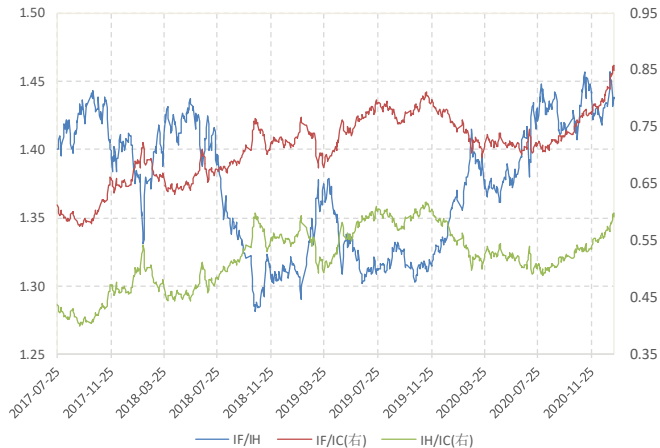
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



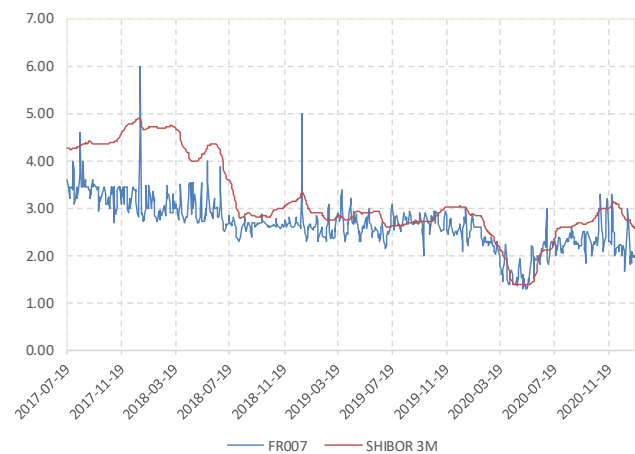
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



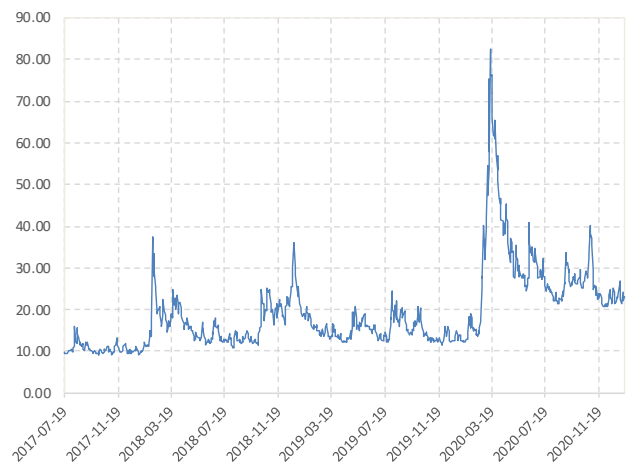
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



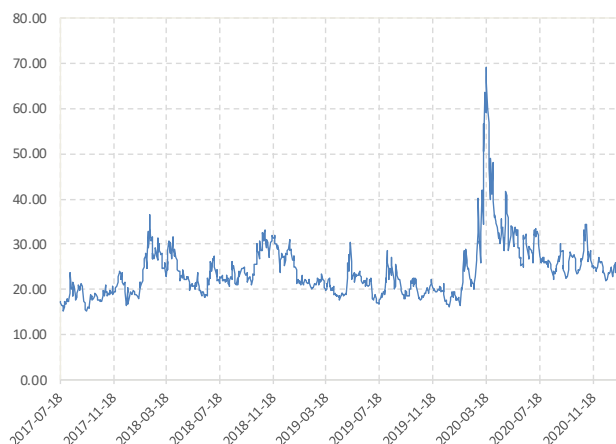
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>