

## 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 1.01%，上证 50 股指上涨 1.35%，中证 500 股指上涨 0.11%。酒类、餐饮板块资金流入，网络游戏、光模块等板块资金流出，北向资金流入 19.31 亿元。外围欧洲股市小幅下跌，美国标普股指微涨。国内货币市场利率 SHIBOR3M 持平，FR007 反弹 10bps。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。三大股指期货主力合约基差发弹，三大股指主力合约基差转为正值。建议今日股指多头持有，国债多头继续持有。 | 温和上行 | 股指多头持有 |

### 数据中心

| 股指期货 |             |    |           |        |        |
|------|-------------|----|-----------|--------|--------|
|      | 名称          | 单位 | 2021/1/26 | 日频变化   | 周频变化   |
| 股票指数 | 沪深300指数     | 点  | 5625.92   | 1.01%  | 1.95%  |
|      | 上证50指数      | 点  | 3898.15   | 1.35%  | 1.27%  |
|      | 中证500指数     | 点  | 6645.31   | 0.11%  | 2.01%  |
|      | 恒生指数        | 点  | 30159.01  | 2.41%  | 4.49%  |
|      | 恒生H股指数      | 点  | 11960.49  | 2.42%  | 4.34%  |
|      | MSCI中国A股指数  | 点  | 4703.64   | 0.82%  | 2.23%  |
|      | 标准普尔500指数   | 点  | 3855.36   | 0.36%  | 2.31%  |
|      | 东京日经225指数   | 点  | 28822.29  | 0.67%  | 2.05%  |
|      | 伦敦金融时报100指数 | 点  | 6638.85   | -0.84% | -1.22% |
|      | 巴黎CAC40指数   | 点  | 5472.36   | -1.57% | -2.58% |
|      | 法兰克福DAX指数   | 点  | 13643.95  | -1.66% | -1.48% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价   | 点  | 5581.00   | 0.75%  | 1.18%  |
|      | IH主力合约结算价   | 点  | 3881.40   | 1.09%  | 0.67%  |
|      | IC主力合约结算价   | 点  | 6556.80   | -0.05% | 1.61%  |
|      | IF主力合约基差    | 点  | 44.92     | 14.75  | 42.40  |
|      | IH主力合约基差    | 点  | 16.75     | 9.75   | 22.75  |

|     |               |   |       |       |       |
|-----|---------------|---|-------|-------|-------|
|     | IC主力合约基差      | 点 | 88.51 | 11.11 | 26.65 |
|     | 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  | 0.00  |
|     | 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 | -0.04 |
|     | 中债10-1利差      | % | 0.71  | -0.01 | -0.10 |
|     | 美债10年到期收益率    | % | 1.05  | -0.05 | -0.06 |
|     | 美债10-2利差      | % | 0.97  | -0.02 | -0.02 |
|     | FR007         | % | 2.50  | 0.10  | 0.31  |
|     | SHIBOR 3M     | % | 2.58  | 0.00  | 0.00  |
| 波动率 | 沪深300指数       | % | 22.98 | 0.02  | 0.05  |
|     | 上证50指数        | % | 22.16 | 0.03  | 0.01  |
|     | 中证500指数       | % | 25.54 | 0.00  | -0.07 |
|     | CBOE VIX      | % | 23.19 | 1.28  | -1.15 |
|     | CBOE 中国ETF波动率 | % | 24.66 | -0.41 | 0.37  |

## 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



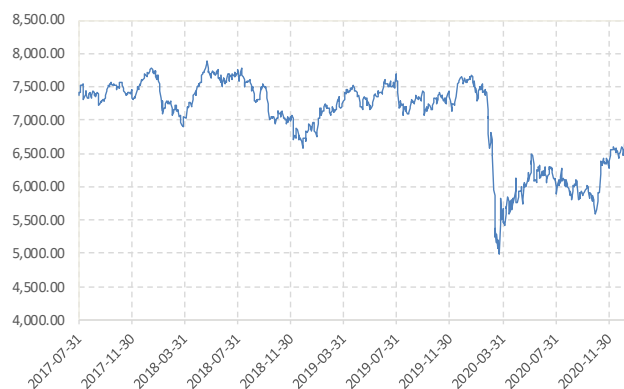
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



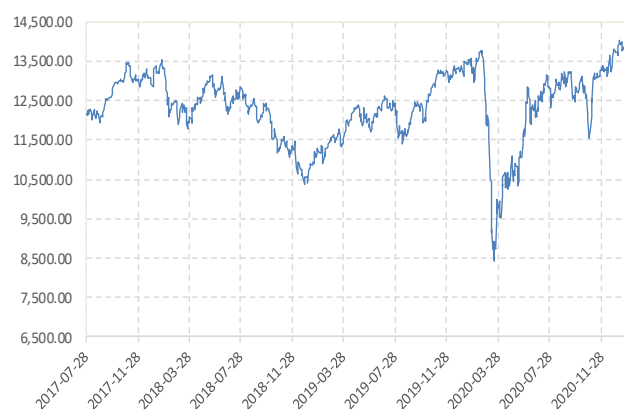
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



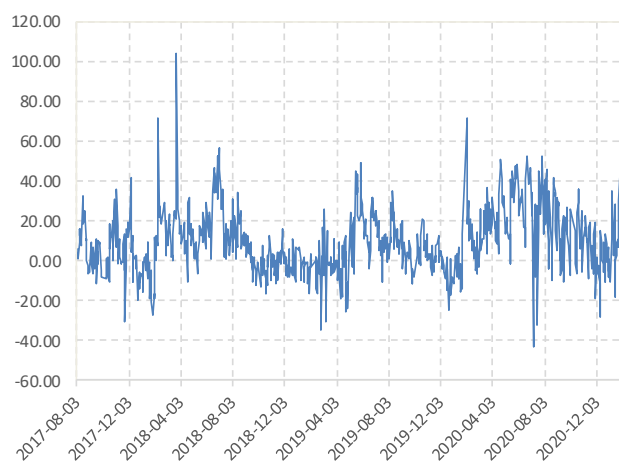
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



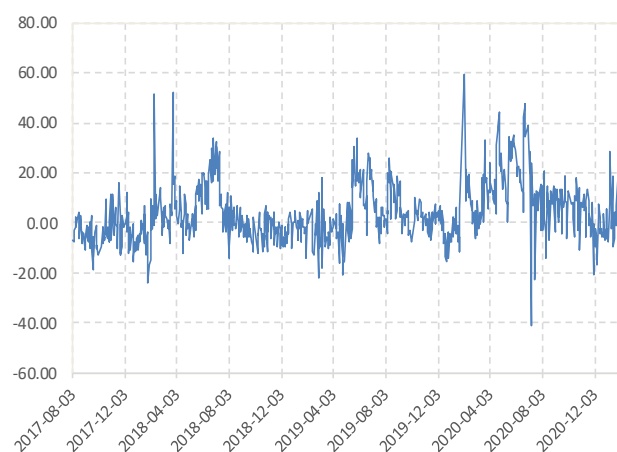
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



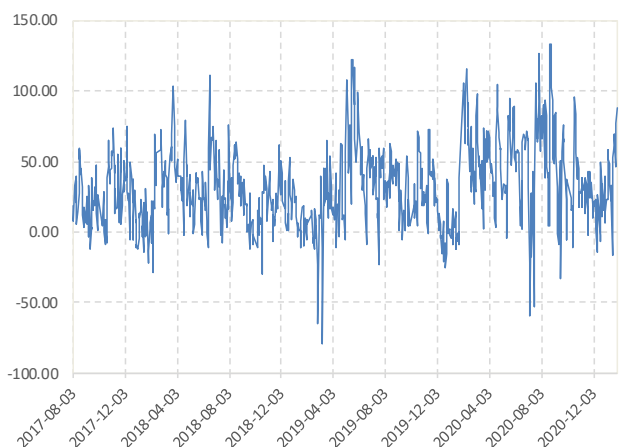
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



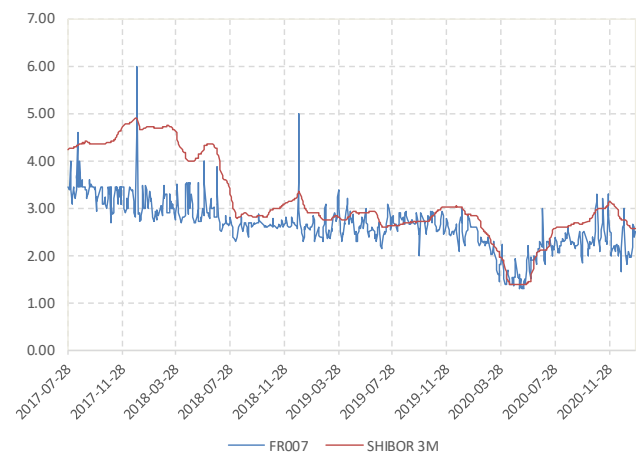
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



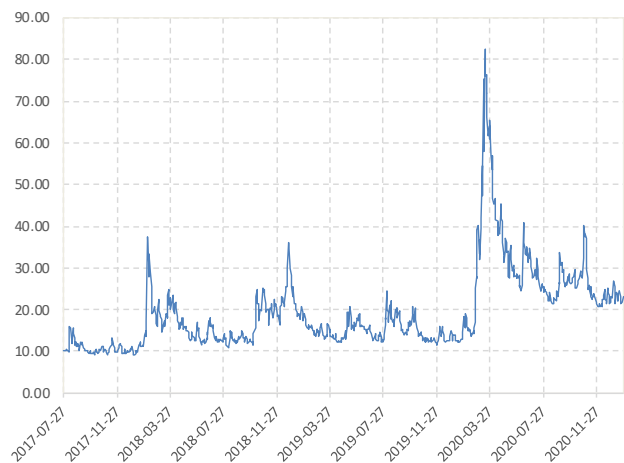
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



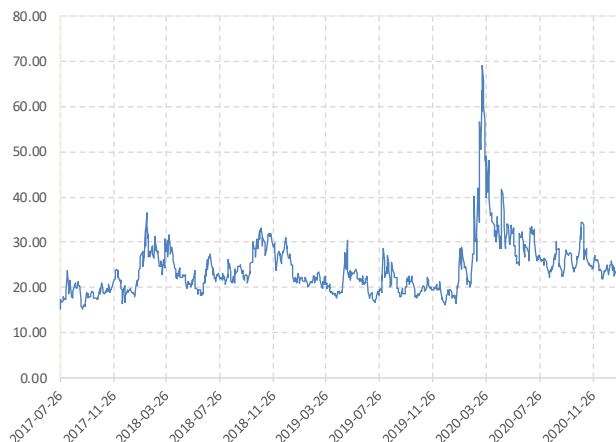
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>