

## 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 1.48%，上证 50 股指上涨 1.29%，中证 500 股指下跌 1.33%。工程机械、石油化工板块资金流入，机场、保险等板块资金流出，北向资金流入 79.3 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 反弹 1bp，FR007 反弹 6bps。股票指数波动率窄幅下滑，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下行。三大股指期货主力合约基差反弹，三大股指期货主力合约基差为正值。短期利率压力缓解，建议持有股指多头，国债多头继续持有。	宽幅震荡	股指多头持有 国债多头持有

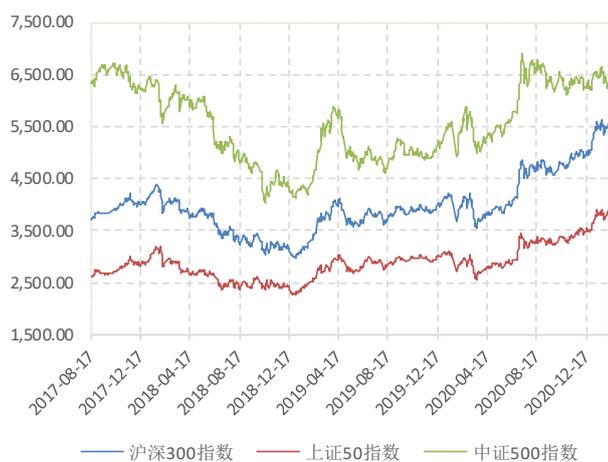
### 数据中心

股指期货	名称	单位	2021/2/9	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5564.56	1.48%	2.71%
	上证50指数	点	3890.47	1.29%	3.85%
	中证500指数	点	6323.16	1.33%	-1.10%
	恒生指数	点	29319.47	0.11%	1.48%
	恒生H股指数	点	11560.01	-0.01%	0.92%
	MSCI中国A股指数	点	4607.83	1.57%	2.07%
	标准普尔500指数	点	3915.59	0.74%	3.76%
	东京日经225指数	点	29388.50	2.12%	4.62%
	伦敦金融时报100指数	点	6523.53	0.53%	0.88%
	巴黎CAC40指数	点	5686.03	0.47%	4.11%
	法兰克福DAX指数	点	14059.91	0.02%	3.21%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5545.00	0.97%	2.68%
	IH主力合约结算价	点	3875.00	0.77%	3.69%
	IC主力合约结算价	点	6314.20	1.13%	-0.60%
	IF主力合约基差	点	19.56	27.75	2.11
	IH主力合约基差	点	15.47	20.10	6.09

	IC主力合约基差	点	8.96	12.49	-32.32
	IF/IH主力合约比价	点	1.43	0.00	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.88	0.00	0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.61	0.00	0.03
利率	中债10年到期收益率	%	3.25	0.00	0.04
	中债10-1利差	%	0.58	-0.02	-0.02
	美债10年到期收益率	%	1.19	0.00	0.10
	美债10-2利差	%	1.10	0.06	0.10
	FR007	%	2.44	0.06	0.16
	SHIBOR 3M	%	2.79	0.01	0.02
波动率	沪深300指数	%	21.46	-1.54	-1.80
	上证50指数	%	20.90	-1.24	-1.49
	中证500指数	%	23.77	-1.68	-1.92
	CBOE VIX	%	21.24	0.37	-9.00
	CBOE 中国ETF波动率	%	24.93	-0.39	-3.24

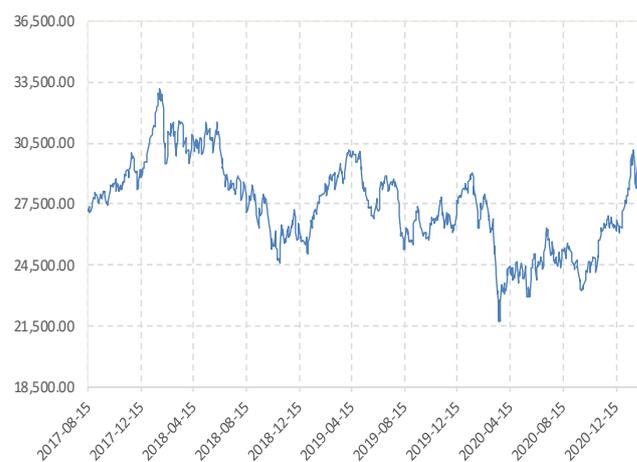
## 图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



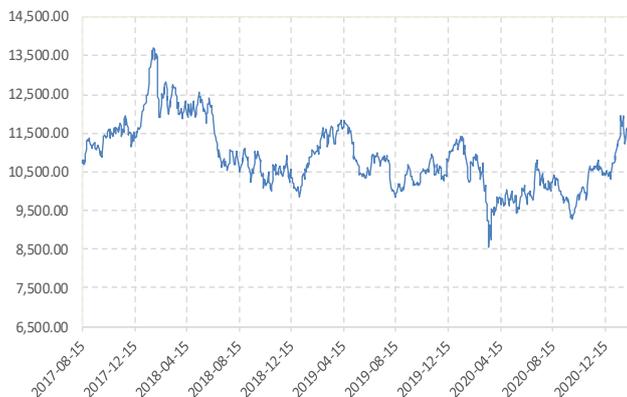
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



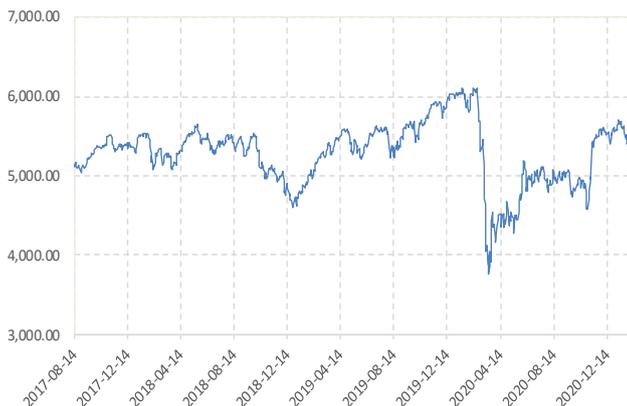
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 6: 伦敦金融时报 100 指数 单位: 点



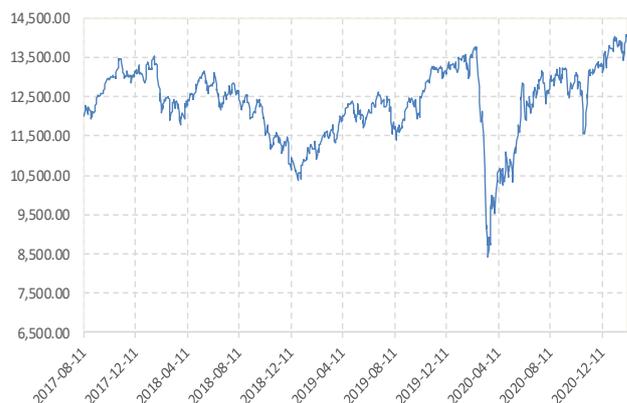
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单位: 点



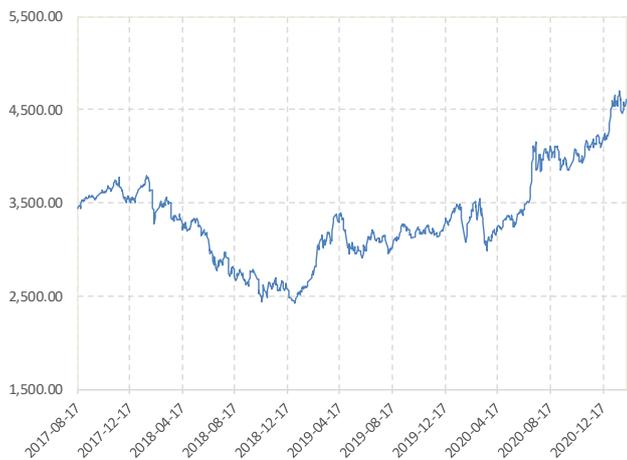
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



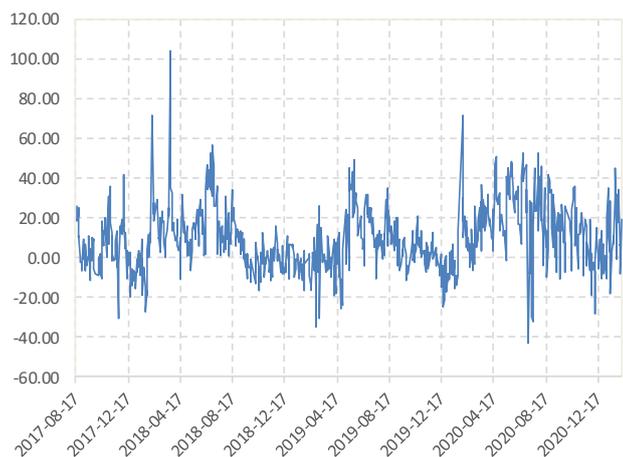
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



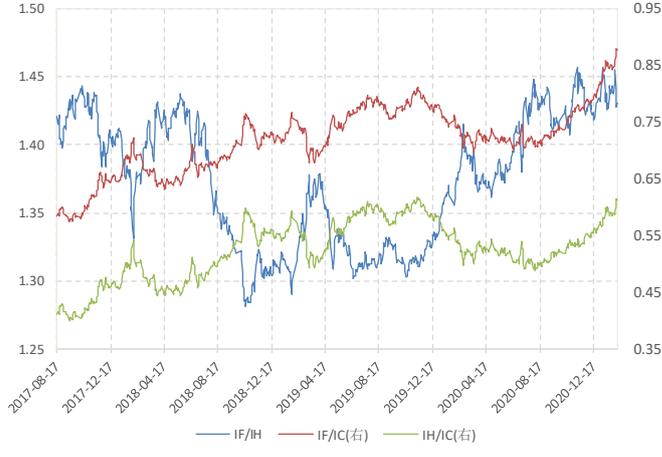
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 13: IC 主力合约基差 单位: 点



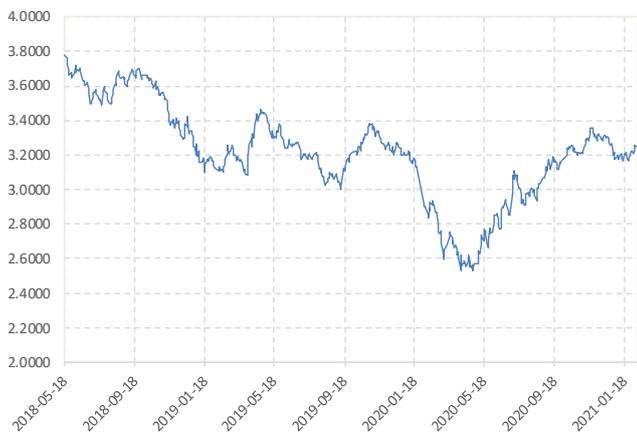
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单位: 点



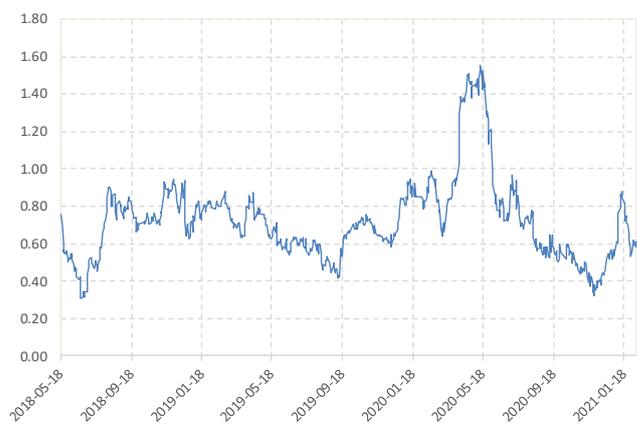
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 15: 中国国债 10 年期收益率 单位: %



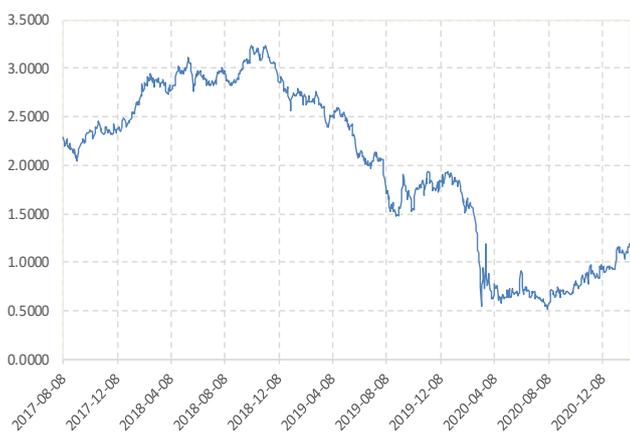
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 16: 中国国债 10-1 年期利差 单位: %



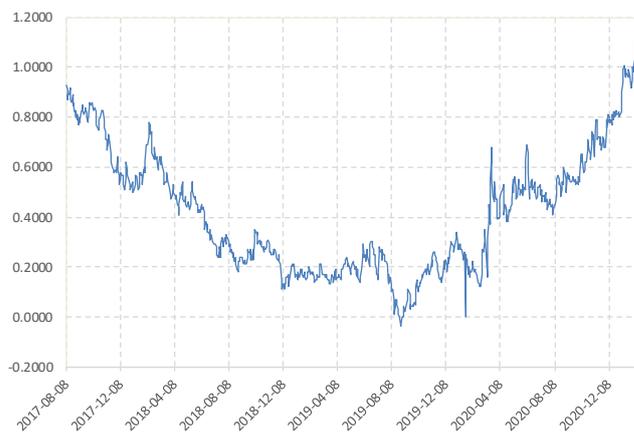
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单位: %



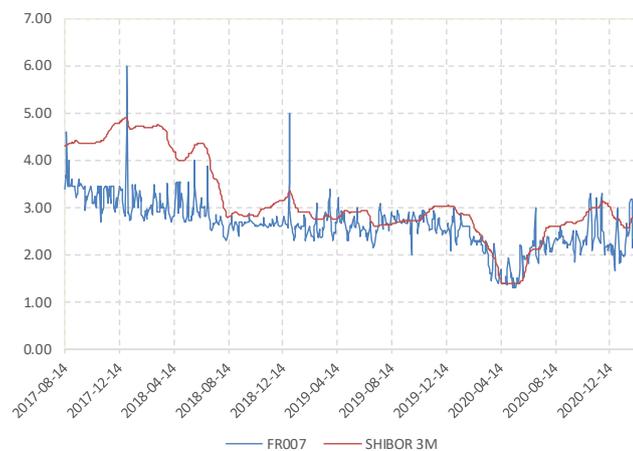
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



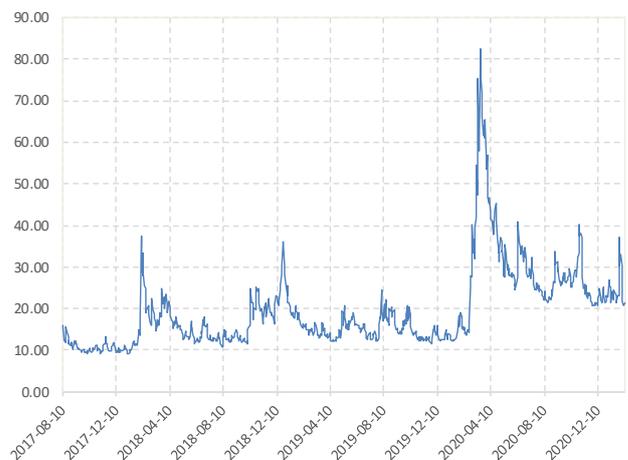
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



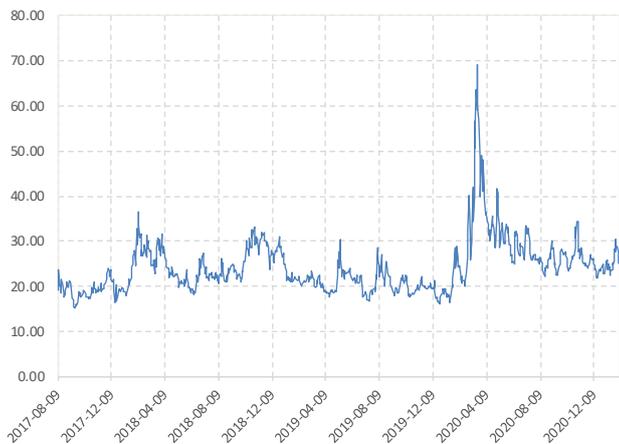
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单位: 点



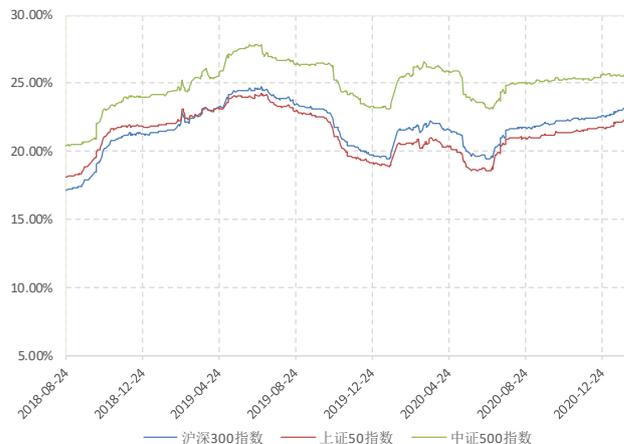
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>