

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 2.19%，上证 50 股指上涨 1.6%，中证 500 股指上周 2.13%。化纤、石油化工板块资金流入，港口、保险等板块资金流出，北向资金流入 26.24 亿元。外围欧洲股市互有涨跌，美国标普股指小幅下挫。国内货币市场利率 SHIBOR3M 反弹 2bps，FR007 反弹 16bps。股票指数波动率窄幅下滑，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。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。避免节日期间晚盘波动影响，建议股指多头加强风控，国债多头可继续持有。	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	2021/2/10	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5686.25	2.19%	3.37%
	上证50指数	点	3952.83	1.60%	4.81%
	中证500指数	点	6457.88	2.13%	0.05%
	恒生指数	点	29476.19	0.53%	0.78%
	恒生H股指数	点	11602.76	0.37%	-0.05%
	MSCI中国A股指数	点	4711.96	2.26%	2.83%
	标准普尔500指数	点	3911.23	-0.11%	2.22%
	东京日经225指数	点	29505.93	0.40%	4.03%
	伦敦金融时报100指数	点	6531.56	0.12%	0.23%
	巴黎CAC40指数	点	5691.54	0.10%	2.31%
	法兰克福DAX指数	点	14011.80	-0.34%	1.28%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5661.80	2.11%	3.56%
	IH主力合约结算价	点	3930.20	1.42%	4.59%
	IC主力合约结算价	点	6446.80	2.10%	0.55%
	IF主力合约基差	点	24.45	4.89	-9.64
	IH主力合约基差	点	22.63	7.16	8.96

	IC主力合约基差	点	11.08	2.12	-32.10
	IF/IH主力合约比价	点	1.44	0.01	-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	0.02
利率	中债10年到期收益率	%	3.26	0.01	0.03
	中债10-1利差	%	0.62	0.03	0.00
	美债10年到期收益率	%	1.19	0.00	0.10
	美债10-2利差	%	1.08	-0.02	0.10
	FR007	%	2.60	0.16	0.47
	SHIBOR 3M	%	2.81	0.02	0.03
波动率	沪深300指数	%	21.41	-0.05	-1.88
	上证50指数	%	20.82	-0.08	-1.57
	中证500指数	%	23.80	0.03	-1.87
	CBOE VIX	%	21.63	0.39	-3.93
	CBOE 中国ETF波动率	%	25.12	0.19	-3.85

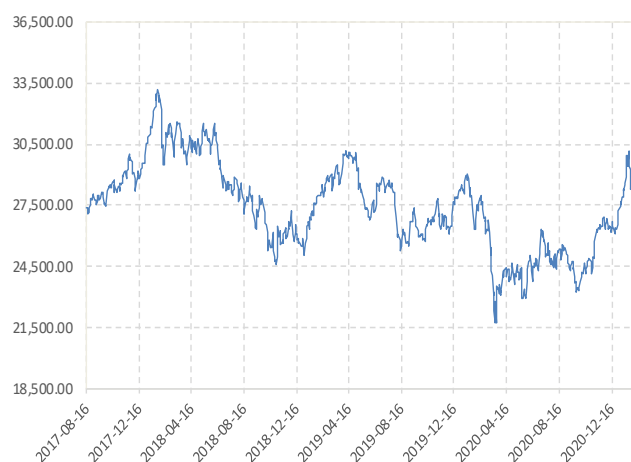
图表区

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



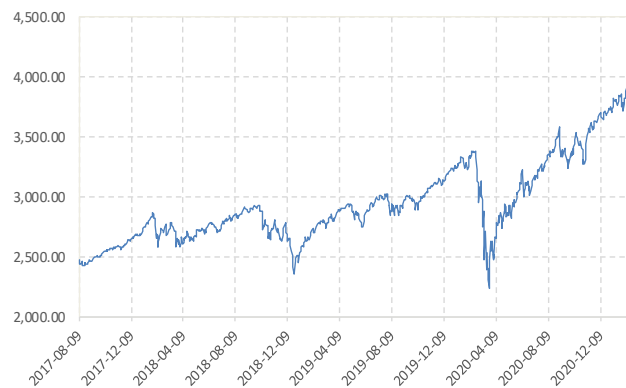
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



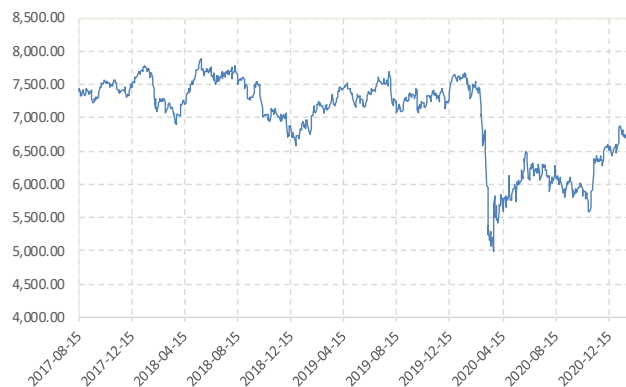
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



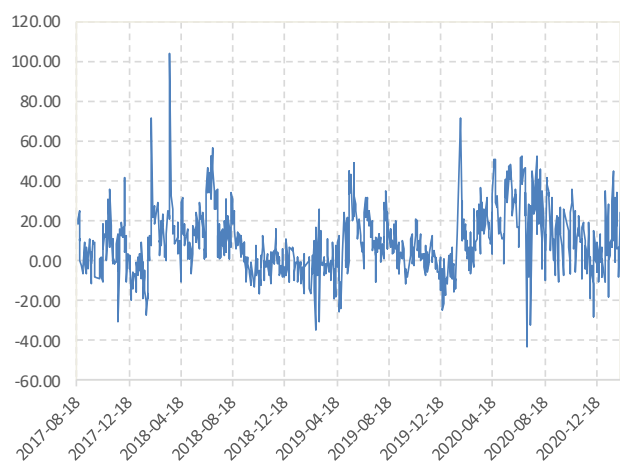
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



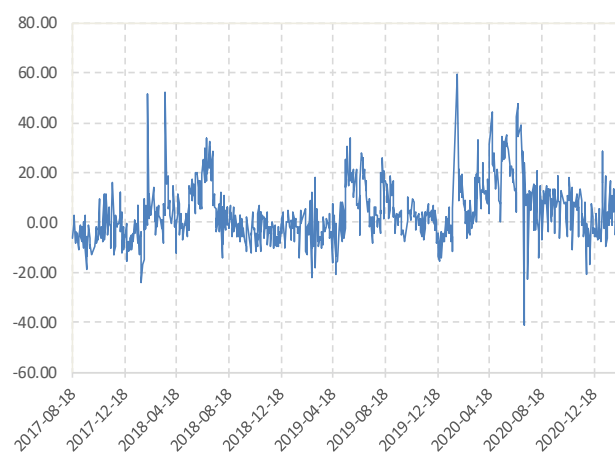
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



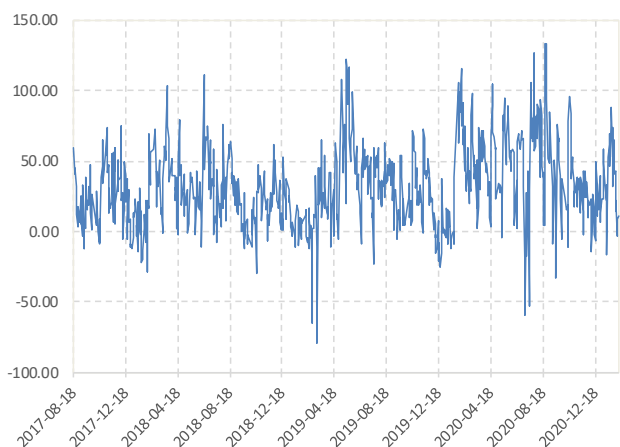
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



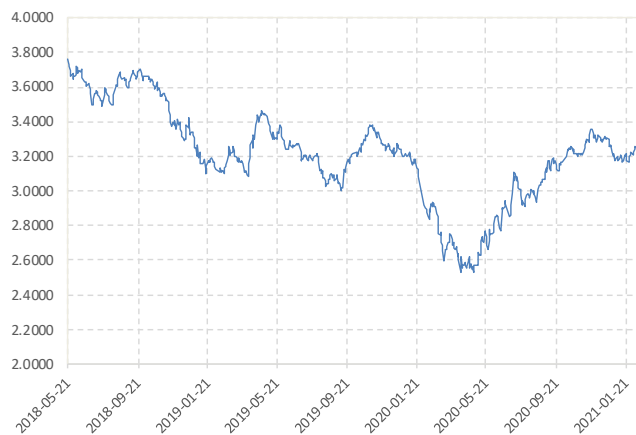
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



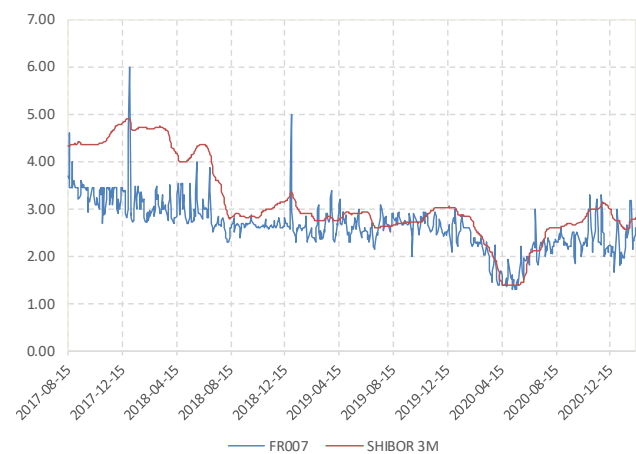
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



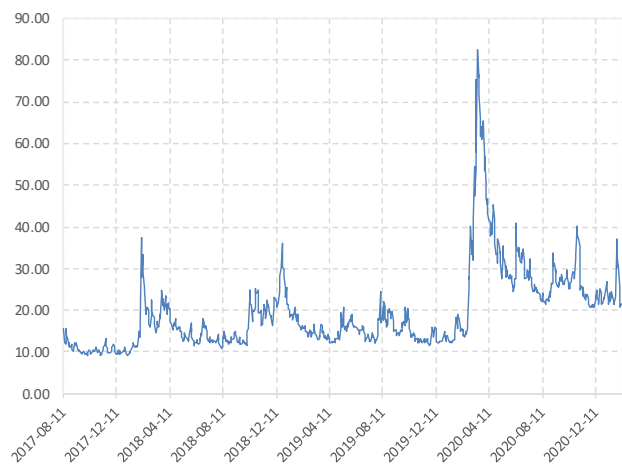
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



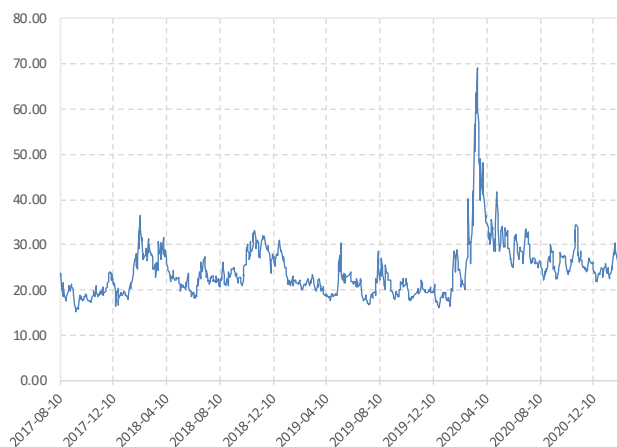
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>