

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 0.95%，上证 50 股指下跌 0.62%，中证 500 股指下跌 1.37%。光刻胶、数字货币板块资金流入，石油化工、基本金属等板块资金流出，北向资金流入-71.84 亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 下跌 4bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率窄幅下挫，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率回落。三大股指期货主力合约基差回落，三大股指期货主力合约基差均为正值。交易结构显示股指现阶段支撑较强，建议股指期货多单继续持有。国债利率窄幅波动，利率水平稳定，投资者可选择多单继续持有。	反弹	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/3/24	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5009.25	-0.95%	-1.38%
	上证50指数	点	3516.36	-0.62%	-2.30%
	中证500指数	点	6219.17	-1.37%	0.39%
	恒生指数	点	28497.38	-1.34%	-1.83%
	恒生H股指数	点	11111.18	-1.73%	-1.93%
	MSCI中国A股指数	点	4178.08	-1.01%	-0.94%
	标准普尔500指数	点	3910.52	-0.76%	-1.32%
	东京日经225指数	点	28995.92	-0.61%	-3.09%
	伦敦金融时报100指数	点	6699.19	-0.40%	-1.53%
	巴黎CAC40指数	点	5945.30	-0.39%	-1.82%
	法兰克福DAX指数	点	14662.02	0.03%	0.72%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4957.20	-0.84%	-1.87%
	IH主力合约结算价	点	3486.00	-0.53%	-2.77%
	IC主力合约结算价	点	6168.20	-1.27%	-0.07%
	IF主力合约基差	点	52.05	-6.11	24.28

	IH主力合约基差	点	30.36	-3.46	16.60
	IC主力合约基差	点	50.97	-6.93	28.32
	IF/IH主力合约比价	点	1.42	0.00	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.80	0.00	-0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.57	0.00	-0.02
利率	中债10年到期收益率	%	3.28	-0.01	-0.03
	中债10-1利差	%	0.67	0.02	-0.01
	美债10年到期收益率	%	1.63	-0.06	0.01
	美债10-2利差	%	1.48	-0.06	0.01
	FR007	%	2.11	-0.04	-0.15
	SHIBOR 3M	%	2.69	0.00	-0.02
波动率	沪深300指数	%	21.93	-0.07	-0.33
	上证50指数	%	21.43	-0.07	-0.36
	中证500指数	%	22.26	-0.11	-0.47
	CBOE VIX	%	20.30	1.42	0.51
	CBOE 中国ETF波动率	%	28.34	-0.60	-2.16

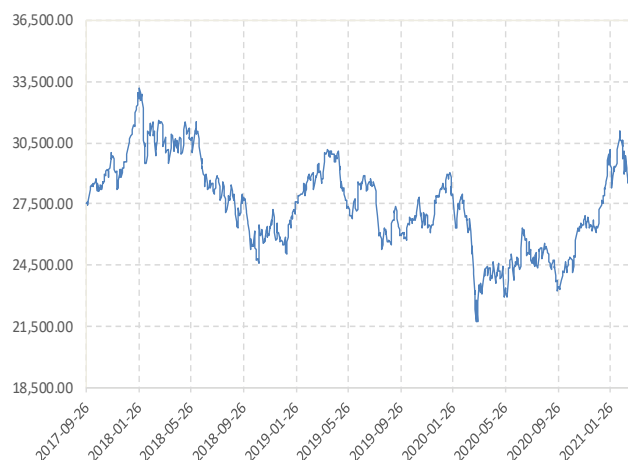
图表区

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



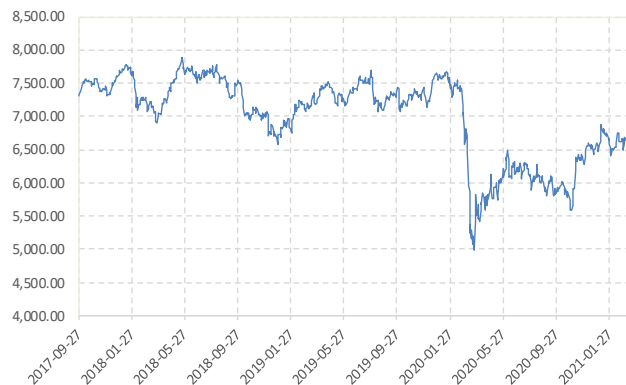
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



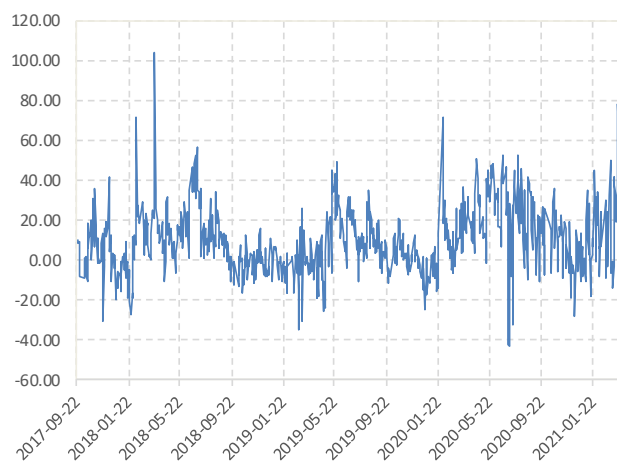
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



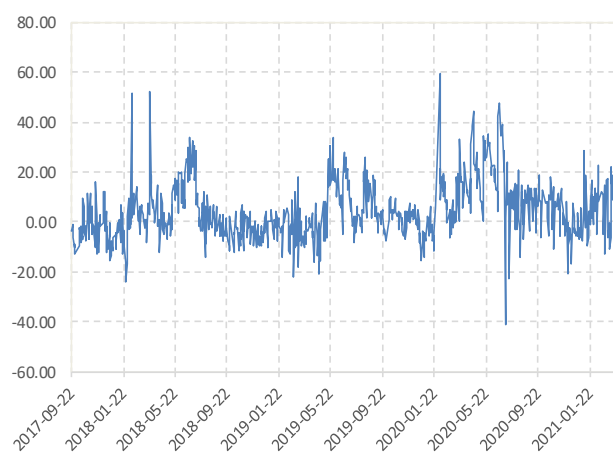
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



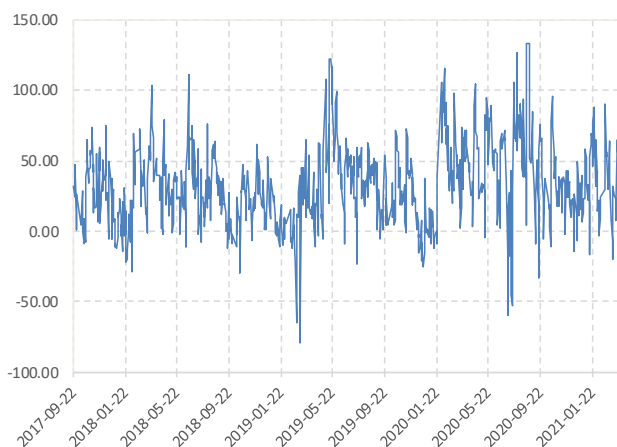
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



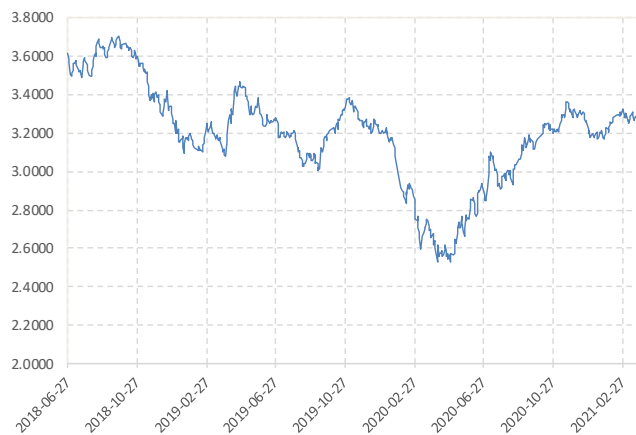
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



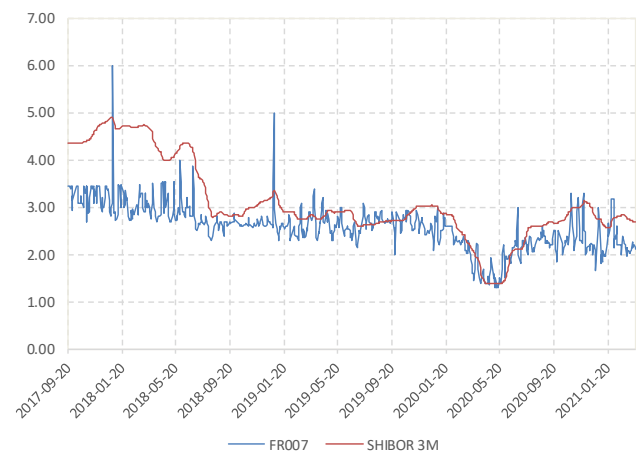
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



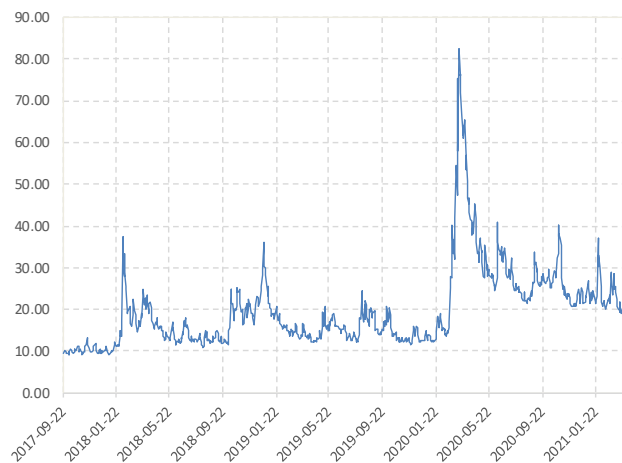
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>