

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 0.05%，上证 50 股指下跌 0.06%，中证 500 股指上涨 0.33%。能源设备、航空运输板块资金流入，疫苗、生物科技等板块资金流出。欧洲股市涨跌不一，美国标普股指走弱。国内货币市场 FR007 反弹继续 4bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率窄幅回落，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快速反弹，三大股指期货主力合约基差为正值。美盘尾盘跳水下挫，国内短端利率继续反弹，市场波动加大，建议加强风控，暂勿加仓。	盘整	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/5/19	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5187.60	0.05%	3.28%
	上证50指数	点	3537.70	-0.06%	2.91%
	中证500指数	点	6599.60	0.33%	2.22%
	恒生指数	点	28593.81	1.42%	2.07%
	恒生H股指数	点	10654.30	1.43%	2.14%
	MSCI中国A股指数	点	4372.87	0.02%	3.16%
	标准普尔500指数	点	4127.83	-0.85%	-0.58%
	东京日经225指数	点	28406.84	2.09%	-0.71%
	伦敦金融时报100指数	点	7034.24	0.02%	1.24%
	巴黎CAC40指数	点	6353.67	-0.21%	1.38%
	法兰克福DAX指数	点	15386.58	-0.07%	1.76%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5184.00	-0.15%	3.38%
	IH主力合约结算价	点	3535.20	-0.27%	2.93%
	IC主力合约结算价	点	6593.00	0.15%	2.46%
	IF主力合约基差	点	3.60	10.22	-5.06
	IH主力合约基差	点	2.50	7.38	-0.62

	IC主力合约基差	点	6.60	11.26	-14.64
	IF/IH主力合约比价	点	1.47	0.00	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.79	0.00	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.54	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	3.18	0.00	0.02
	中债10-1利差	%	0.85	-0.02	0.02
	美债10年到期收益率	%	1.64	0.01	0.01
	美债10-2利差	%	1.48	0.01	0.01
	FR007	%	2.22	0.04	0.22
	SHIBOR 3M	%	2.51	0.00	-0.03
波动率	沪深300指数	%	20.92	-0.03	0.13
	上证50指数	%	20.60	-0.01	0.14
	中证500指数	%	20.09	-0.13	-0.12
	CBOE VIX	%	21.34	1.62	-0.50
	CBOE 中国ETF波动率	%	48.26	22.51	27.48

图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



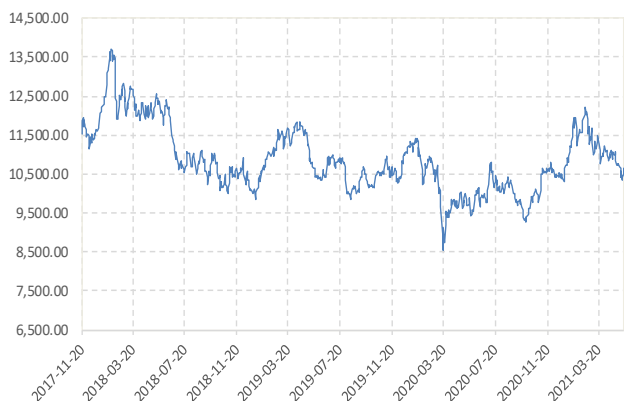
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



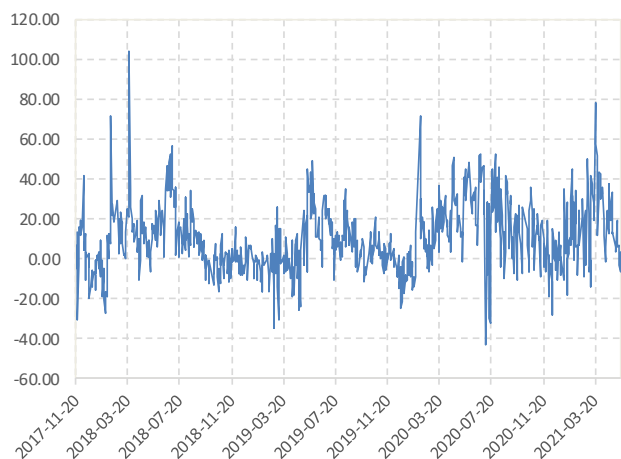
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



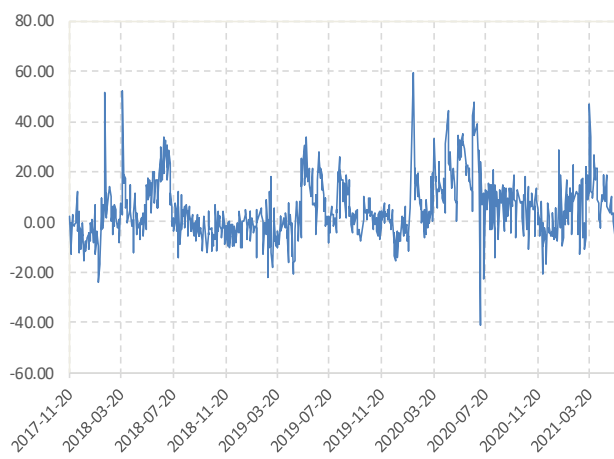
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



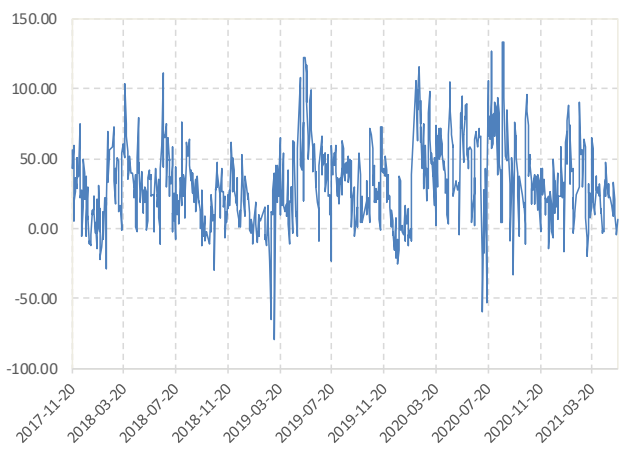
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



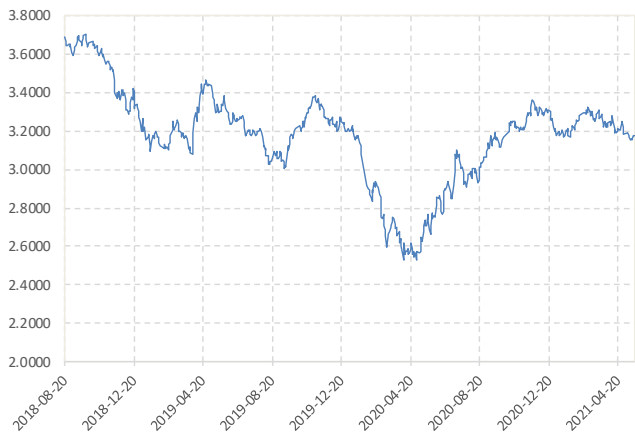
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



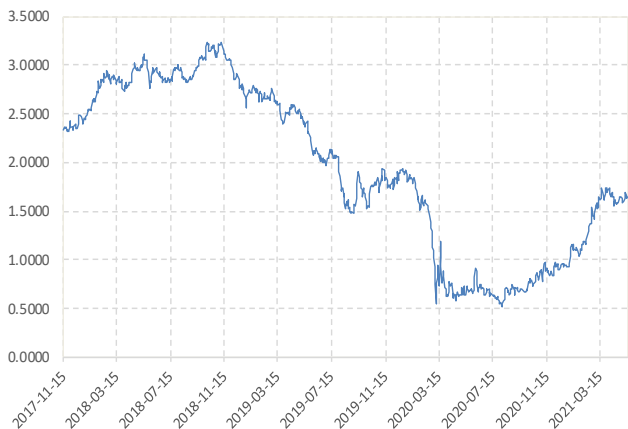
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



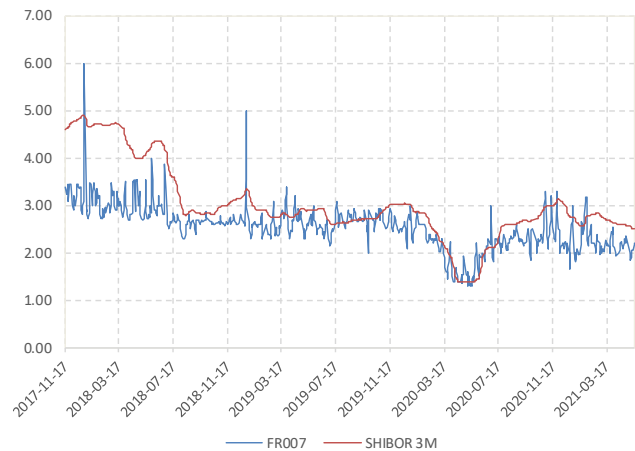
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



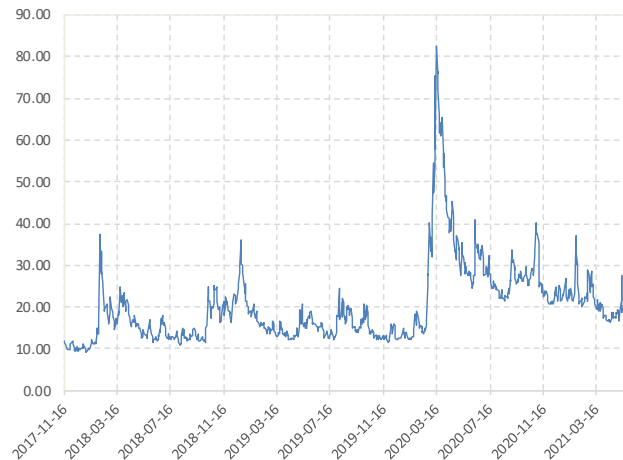
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



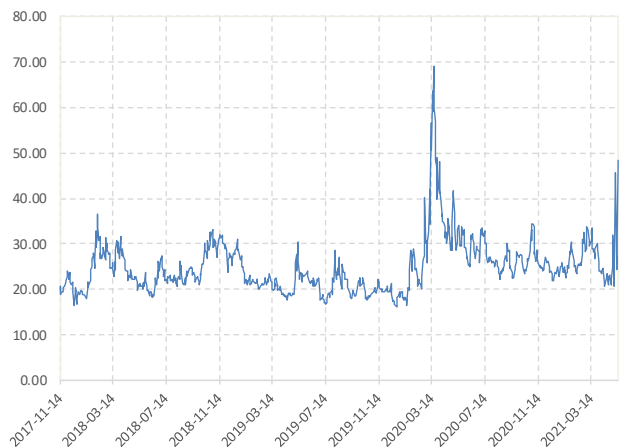
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>