

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 股指反弹 0.19%，上证 50 股指上涨 0.02%，中证 500 股指上涨 0.16%。光刻胶、化纤板块资金流入，券商、保险等板块资金流出，北向资金净买入额为 11.03 亿元。欧洲股市小幅反弹，美国标普股指小幅回落。国内货币市场 FR007 回落 40bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率窄幅下降，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下降。三大股指期货主力合约基差上升，三大股指期货主力合约基差为正值。资金短期利率下行，波动率下行，股指多头可小幅补仓，国债多头暂不操作。	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	2021/6/2	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5341.68	0.19%	0.44%
	上证50指数	点	3650.90	0.02%	0.26%
	中证500指数	点	6739.76	0.16%	1.81%
	恒生指数	点	29468.00	1.08%	1.93%
	恒生H股指数	点	10990.75	0.93%	1.84%
	MSCI中国A股指数	点	4524.31	0.16%	1.02%
	标准普尔500指数	点	4202.04	-0.05%	0.12%
	东京日经225指数	点	28814.34	-0.16%	0.91%
	伦敦金融时报100指数	点	7080.46	0.82%	0.41%
	巴黎CAC40指数	点	6489.40	0.66%	1.55%
	法兰克福DAX指数	点	15567.36	0.95%	0.66%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5321.20	0.17%	0.12%
	IH主力合约结算价	点	3634.20	-0.02%	0.06%
	IC主力合约结算价	点	6682.40	-0.02%	1.25%
	IF主力合约基差	点	20.48	1.11	17.00
	IH主力合约基差	点	16.70	1.28	7.41

	IC主力合约基差	点	57.36	12.37	37.89
	IF/IH主力合约比价	点	1.46	0.00	0.00
	IF/IC主力合约比价	点	0.80	0.00	-0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.54	0.00	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.08	-0.01	-0.03
	中债10-1利差	%	0.69	0.02	-0.10
	美债10年到期收益率	%	1.58	-0.03	-0.05
	美债10-2利差	%	1.44	-0.03	-0.02
	FR007	%	2.25	-0.40	-0.15
	SHIBOR 3M	%	2.48	0.00	-0.01
波动率	沪深300指数	%	21.09	-0.01	-0.05
	上证50指数	%	20.96	-0.01	-0.06
	中证500指数	%	19.99	-0.03	-0.04
	CBOE VIX	%	17.90	1.14	-0.50
	CBOE 中国ETF波动率	%	21.38	-0.45	-2.85

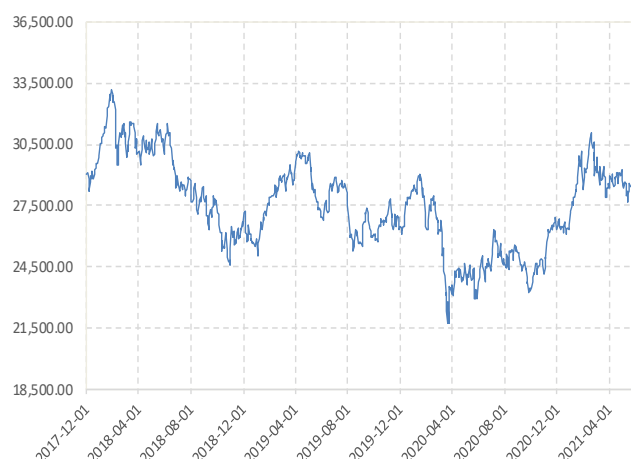
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



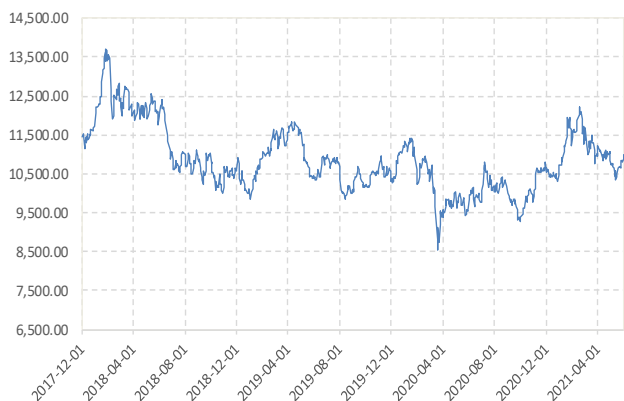
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单位：点



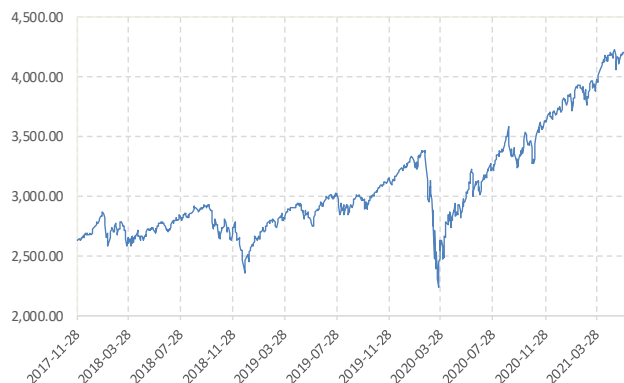
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3: 恒生 H 股 单位: 点



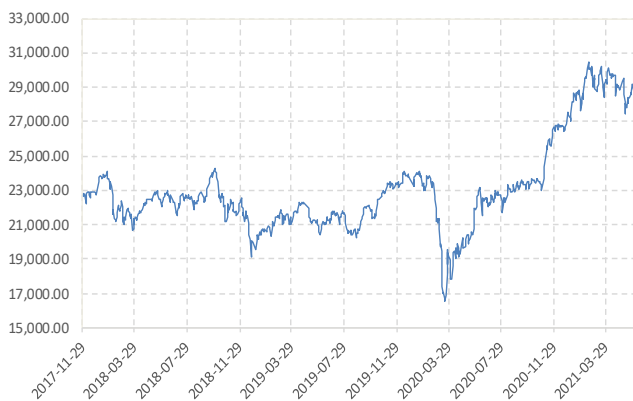
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



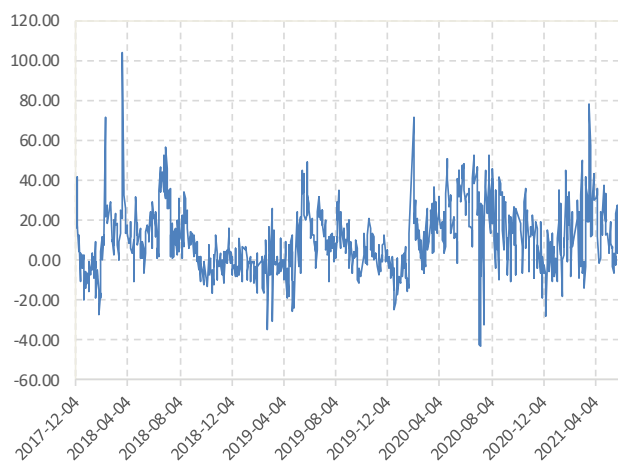
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



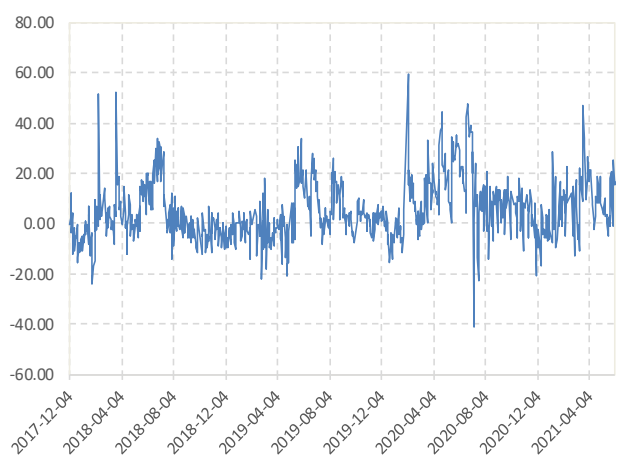
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



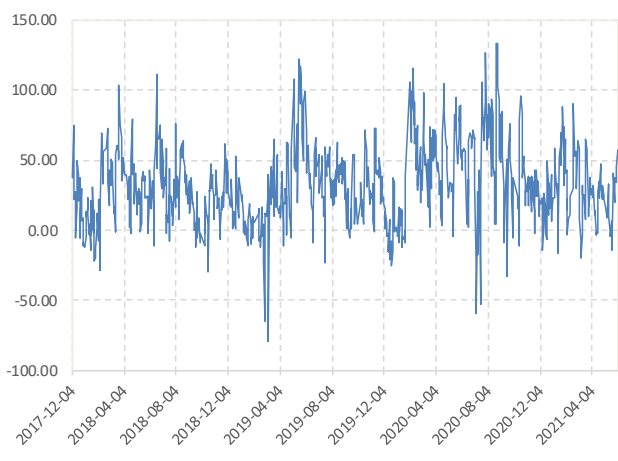
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



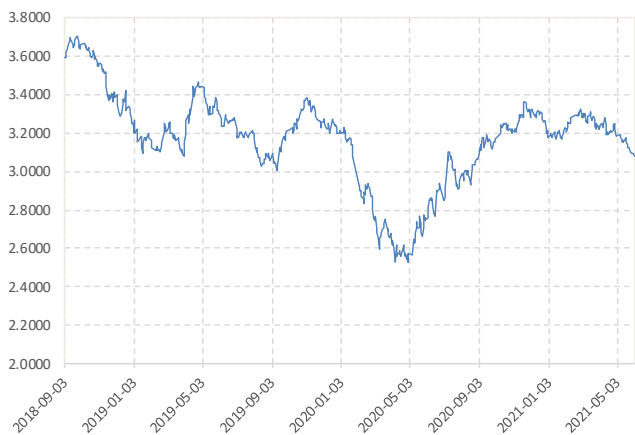
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



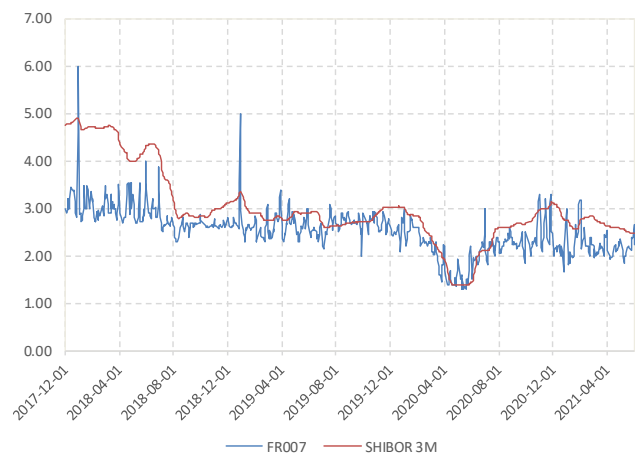
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



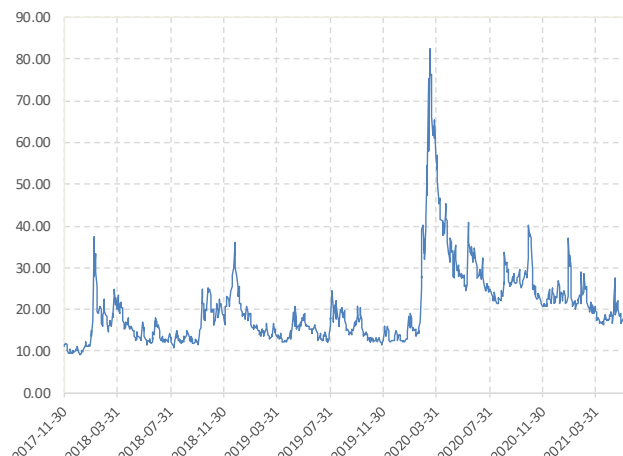
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



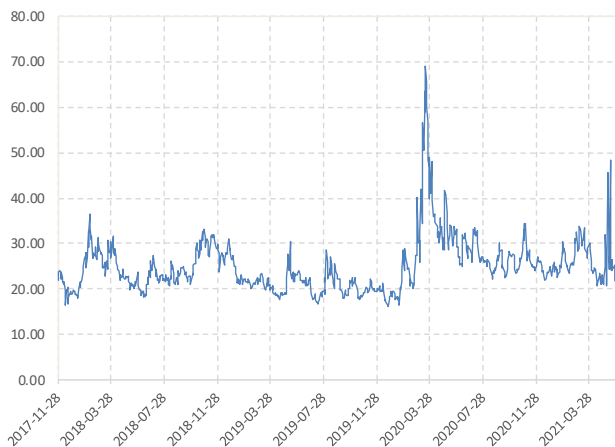
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>