

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	三大股指走弱，周期板块走弱，新能源等新技术板块表现相对较好。北向资金流入开始减弱，国内货币市场短期利率上升，资金面趋紧。股票指数波动率窄幅上升，CBOE VIX 上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。海外权益市场盘整，资金流趋弱，短期风险增加，加强防守，建议股指多单减持，国债多头减持。	宽幅震荡	股指多头减持 国债多头减持

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021-6-30	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5190.54	-1.17%	1.34%
	上证50指数	点	3482.73	-1.08%	0.52%
	中证500指数	点	6765.42	-0.92%	0.38%
	恒生指数	点	28994.10	-0.94%	2.42%
	恒生H股指数	点	10757.30	-0.98%	2.75%
	MSCI中国A股指数	点	4448.30	-1.00%	1.36%
	标准普尔500指数	点	4290.61	0.23%	1.56%
	东京日经225指数	点	28812.61	-0.81%	-0.25%
	伦敦金融时报100指数	点	7087.55	0.21%	-0.03%
	巴黎CAC40指数	点	6567.43	0.14%	-0.67%
	法兰克福DAX指数	点	15554.18	-0.34%	-0.31%
	IF主力合约结算价	点	5171.20	-0.89%	1.90%
股指期货	IH主力合约结算价	点	3470.40	-0.83%	1.31%
	IC主力合约结算价	点	6744.80	-0.71%	1.01%
	IF主力合约基差	点	19.34	-14.62	-28.01
	IH主力合约基差	点	12.33	-9.01	-26.97
	IC主力合约基差	点	20.62	-14.70	-41.97

	IF/IH主力合约比价	点	1.49	0.00	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.77	0.00	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.51	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	3.12	0.00	-0.01
	中债10-1利差	%	0.68	-0.01	0.00
	美债10年到期收益率	%	1.49	-0.05	-0.01
	美债10-2利差	%	1.24	-0.04	0.01
	FR007	%	3.15	0.55	0.80
	SHIBOR 3M	%	2.46	0.00	0.00
波动率	沪深300指数	%	20.97	0.00	0.01
	上证50指数	%	20.83	-0.03	-0.04
	中证500指数	%	19.72	0.03	0.05
	CBOE VIX	%	16.02	0.26	-0.64
	CBOE 中国ETF波动率	%	21.95	0.32	-1.77

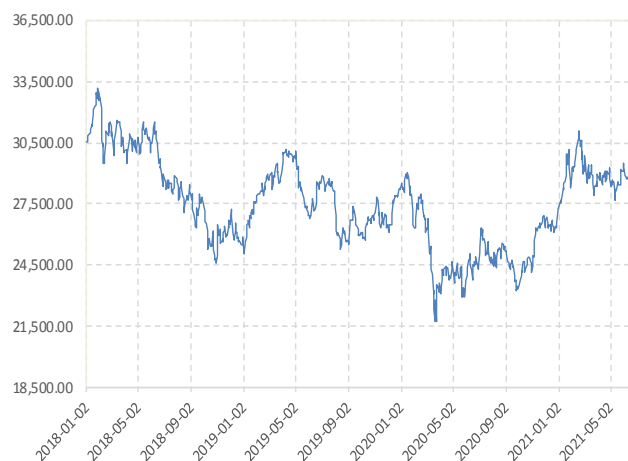
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



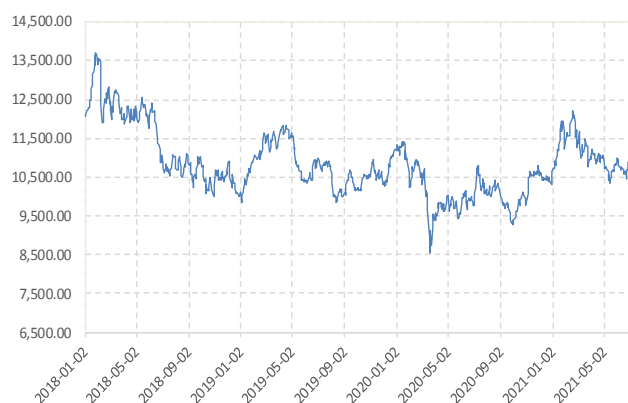
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



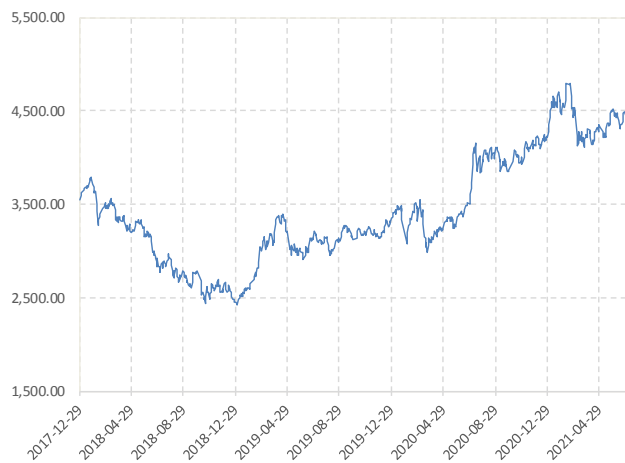
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



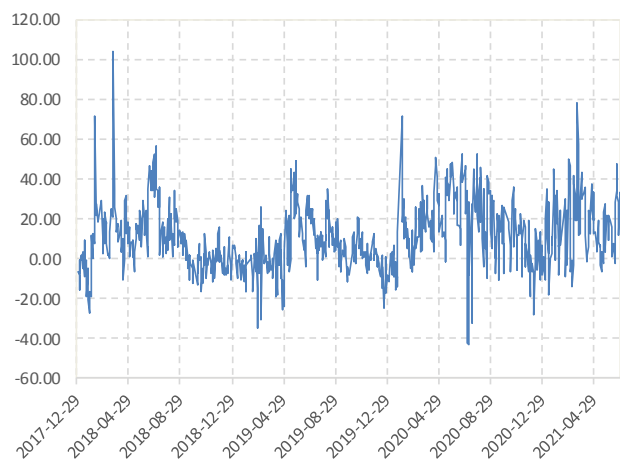
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



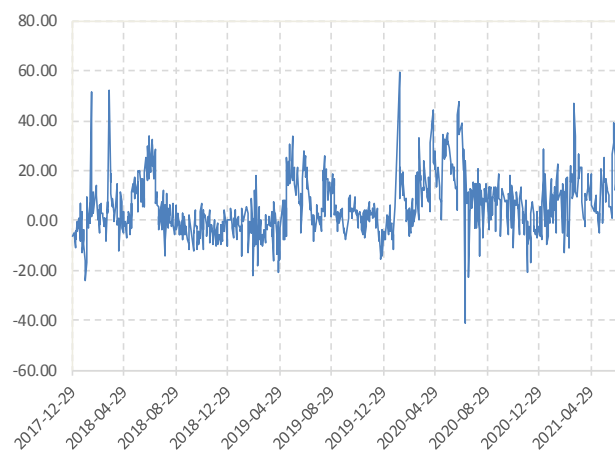
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



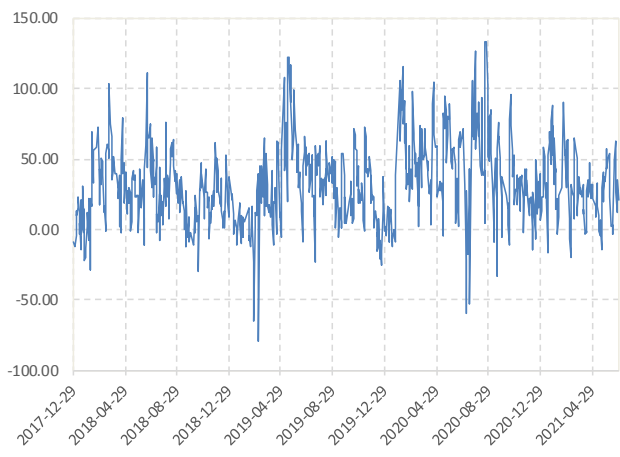
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



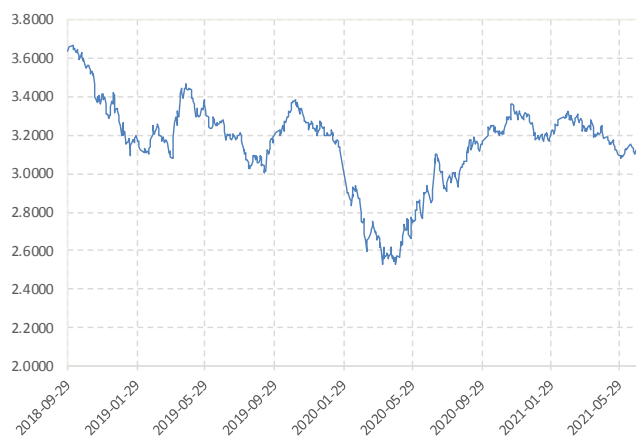
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



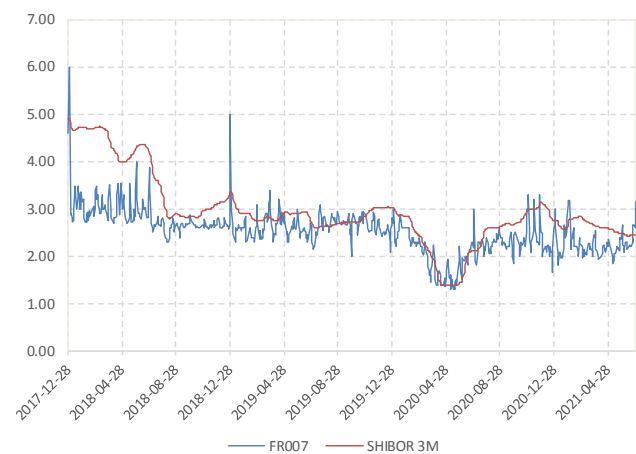
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



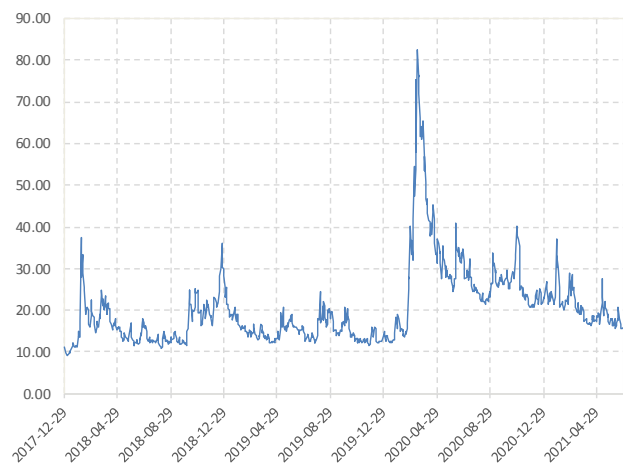
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



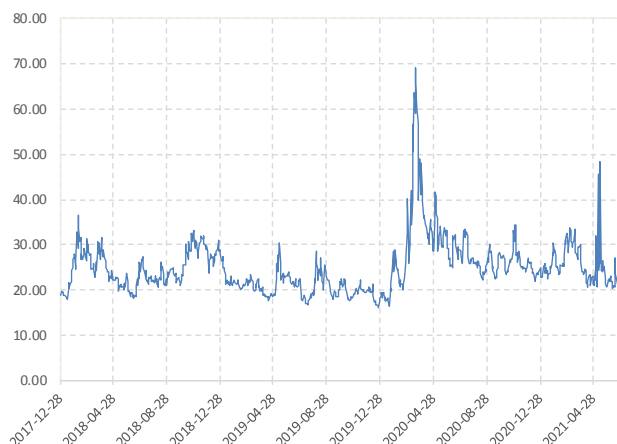
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>