

股指期货每日观察

核心观点

品种	逻辑	操作建议
股指期货	沪深 300 股下跌 3.22%，上证 50 股指下跌 3.84%，中证 500 股指下跌 1.68%。发电设备、基本金属板块资金流入，教育、酒类等板块资金流出，北向资金净买入额为-128.02 亿元。欧洲股市互有涨跌，美国标普股指反弹。国内货币市场 FR007 反弹 21bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率窄幅回落，COBE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率回落。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。北向资金流出，波动率上行，今日股指多头减持，可做多 IC/IH 比价，国债期货多头继续持有。	股指多头减持 国债多头持有

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/7/27	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4925.30	-3.22%	-3.68%
	上证50指数	点	3228.37	-3.84%	-4.64%
	中证500指数	点	6868.21	-1.68%	-0.31%
	恒生指数	点	26192.32	-4.13%	-4.72%
	恒生H股指数	点	9355.24	-4.92%	-6.06%
	MSCI中国A股指数	点	4306.00	-2.76%	-2.68%
	标准普尔500指数	点	4422.30	0.24%	3.85%
	东京日经225指数	点	27833.29	1.04%	-1.58%
	伦敦金融时报100指数	点	7025.43	-0.03%	2.65%
	巴黎CAC40指数	点	6578.60	0.15%	4.49%
	法兰克福DAX指数	点	15618.98	-0.32%	3.21%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4887.80	-3.63%	-4.05%
	IH主力合约结算价	点	3216.60	-4.05%	-4.82%
	IC主力合约结算价	点	6815.80	-1.83%	-0.56%
	IF主力合约基差	点	37.50	20.07	18.20

	IH主力合约基差	点	11.77	6.72	6.00
	IC主力合约基差	点	52.41	9.26	17.47
	IF/IH主力合约比价	点	1.52	0.01	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.72	-0.01	-0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.47	-0.01	-0.02
利率	中债10年到期收益率	%	2.94	-0.04	-0.06
	中债10-1利差	%	0.78	-0.02	0.02
	美债10年到期收益率	%	1.29	-0.01	0.10
	美债10-2利差	%	1.07	-0.01	0.09
	FR007	%	2.35	0.21	0.19
	SHIBOR 3M	%	2.40	0.00	0.00
波动率	沪深300指数	%	20.24	0.25	0.00
	上证50指数	%	20.04	0.35	0.11
	中证500指数	%	18.71	0.03	-0.50
	CBOE VIX	%	17.58	0.38	-4.92
	CBOE 中国ETF波动率	%	24.79	-4.16	1.66

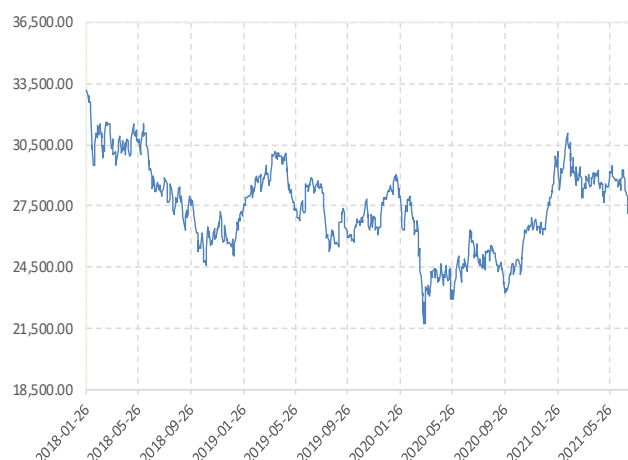
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



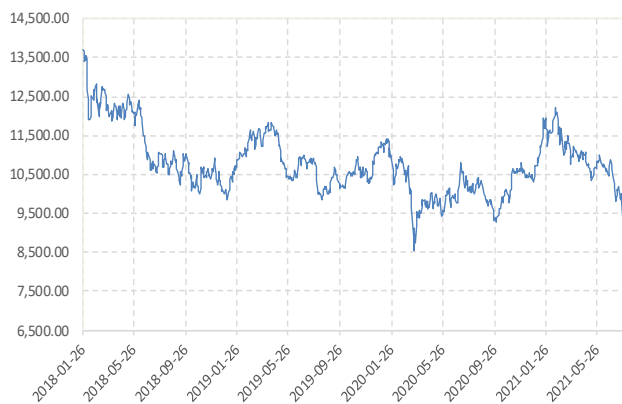
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



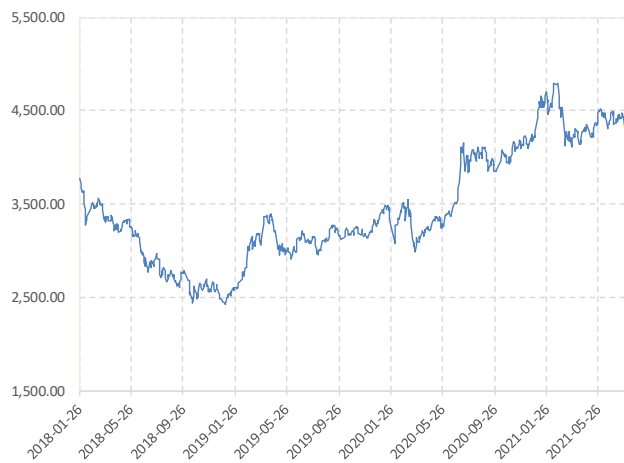
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



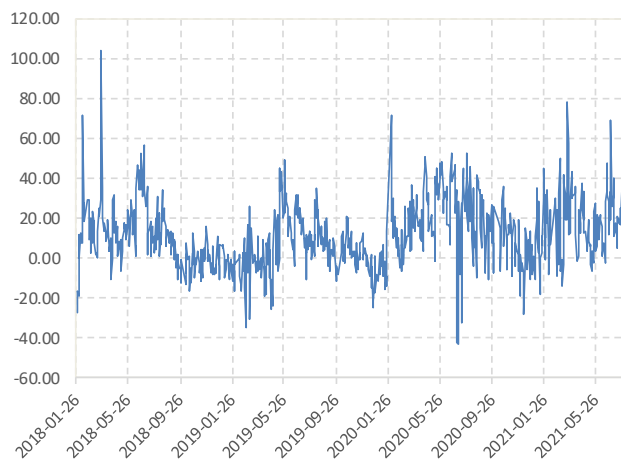
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



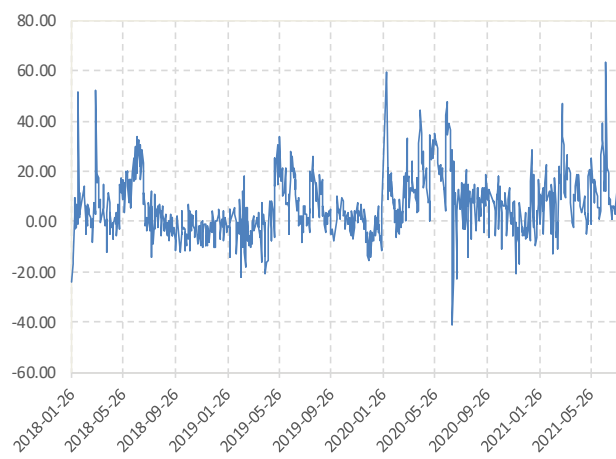
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



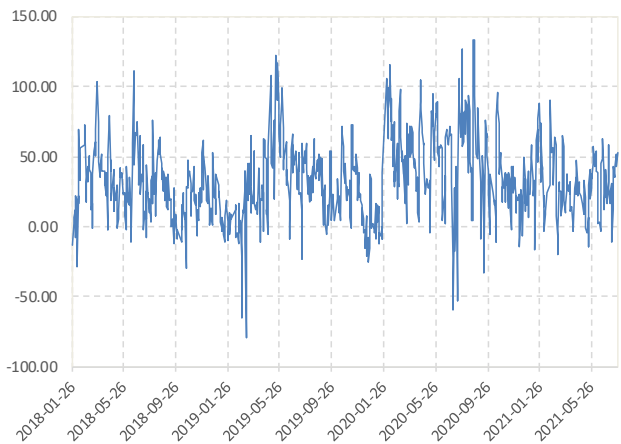
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



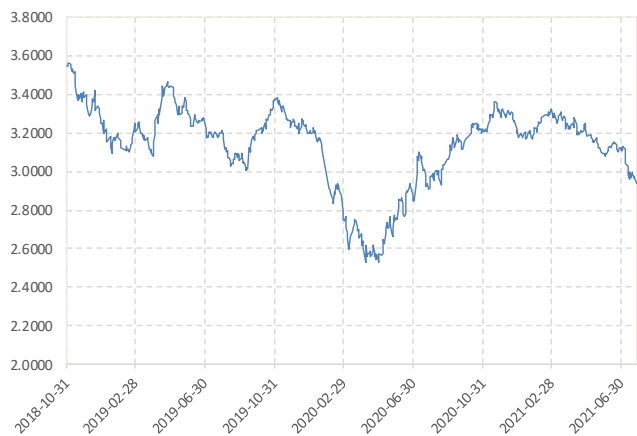
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



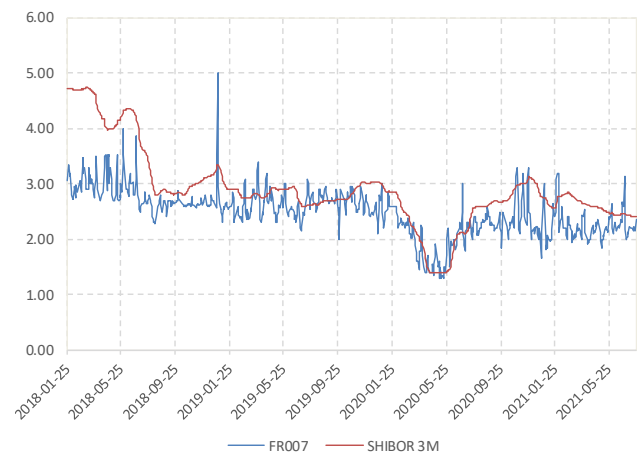
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



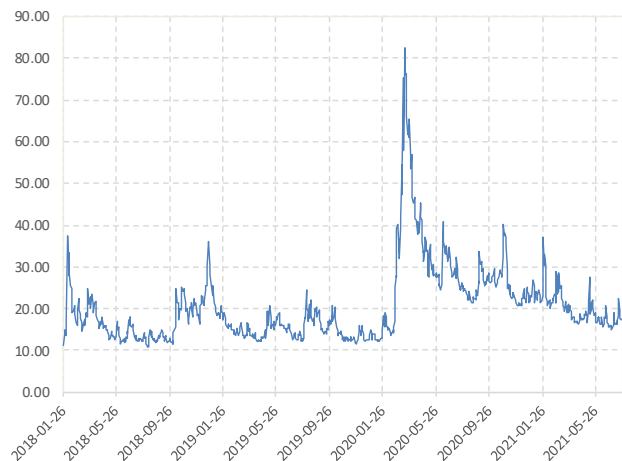
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



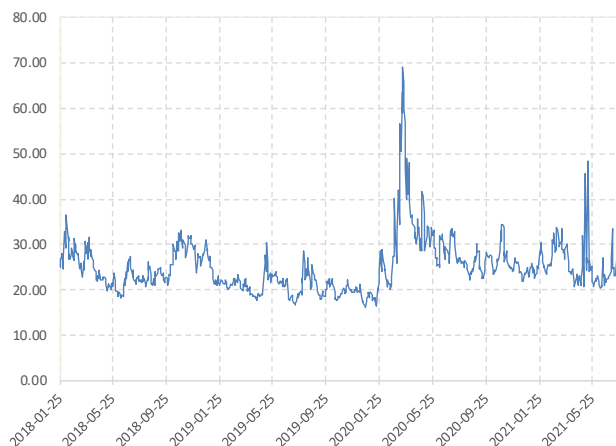
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>