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 股上涨 2.55%，上证 50 股指上涨 2.5%，中证 500 股指上涨 1.55%。工程机械、水泥板块资金流入，钢铁、教育等板块资金流出，北向资金净买入额为 51.84 亿元。欧洲股市全线下跌，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 下跌 30bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率反弹，COBE VIX 上升，CBOE 中国 ETF 波动率回落。IF 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。国内股市风格切换初现，短期资金利率下滑，IH 表现预计优于 IC，今日股指多头持有，国债期货多头持有。	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/8/3	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4933.74	2.55%	0.17%
	上证50指数	点	3211.14	2.50%	-0.53%
	中证500指数	点	6872.00	1.55%	0.06%
	恒生指数	点	26235.80	1.06%	0.17%
	恒生H股指数	点	9336.60	1.12%	-0.20%
	MSCI中国A股指数	点	4332.28	2.34%	0.61%
	标准普尔500指数	点	4395.26	-0.54%	-0.37%
	东京日经225指数	点	27781.02	1.82%	-0.19%
	伦敦金融时报100指数	点	7032.30	-0.65%	0.07%
	巴黎CAC40指数	点	6612.76	-0.32%	0.67%
	法兰克福DAX指数	点	15544.39	-0.61%	-0.80%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4897.80	2.58%	0.20%
	IH主力合约结算价	点	3200.00	2.35%	-0.52%
	IC主力合约结算价	点	6833.20	1.46%	0.26%
	IF主力合约基差	点	35.94	-0.83	-1.56

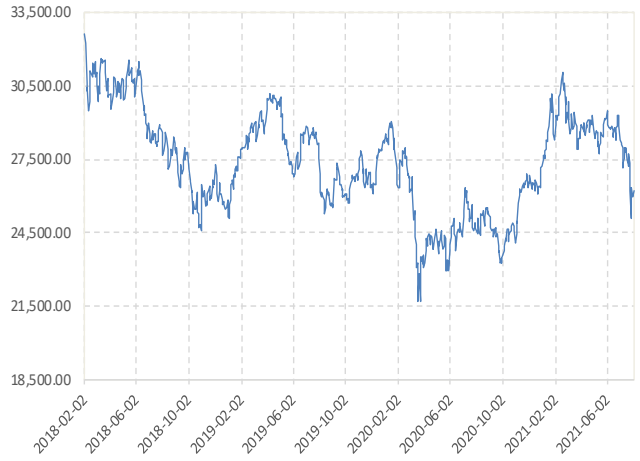
	IH主力合约基差	点	11.14	4.92	-0.63
	IC主力合约基差	点	38.80	6.68	-13.61
	IF/IH主力合约比价	点	1.53	0.00	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.72	0.01	0.00
	IH/IC主力合约比价	点	0.47	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.86	-0.09	-0.08
	中债10-1利差	%	0.74	-0.02	-0.04
	美债10年到期收益率	%	1.20	-0.04	-0.09
	美债10-2利差	%	1.03	-0.02	-0.04
	FR007	%	2.10	-0.30	-0.25
	SHIBOR 3M	%	2.40	0.00	0.00
波动率	沪深300指数	%	19.94	0.16	-0.29
	上证50指数	%	19.71	0.16	-0.33
	中证500指数	%	18.01	0.06	-0.70
	CBOE VIX	%	19.46	1.22	1.88
	CBOE 中国ETF波动率	%	33.31	-2.17	8.52

图表区

图 1： 期货标的股票指数 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

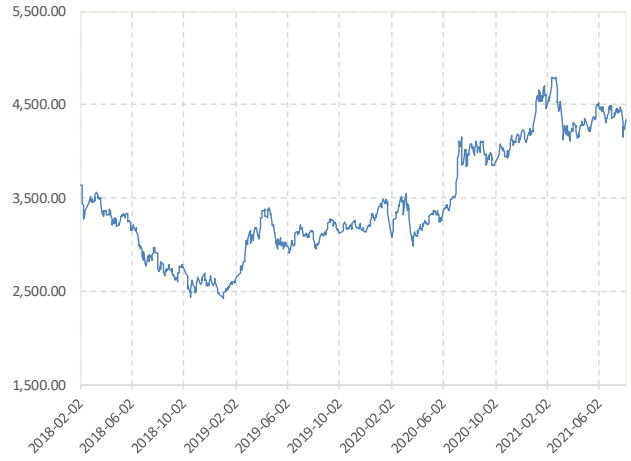
图 7： 巴黎 CAC40 指数 单位：点

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

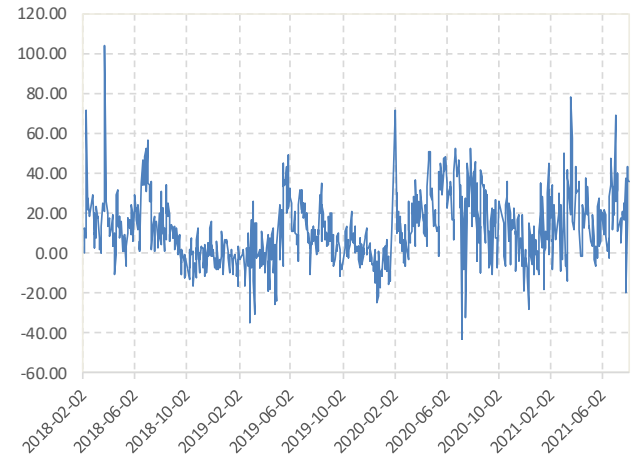


数据来源：新世纪研究院、WIND

图 10： 股指期货主力合约结算价 单位：点

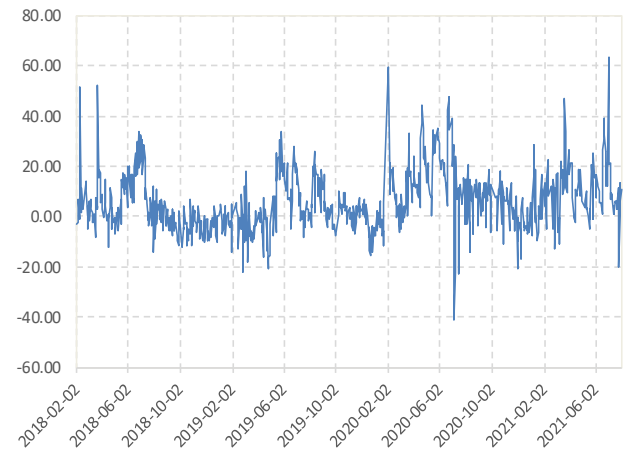
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 11： IF 主力合约基差 单位：点



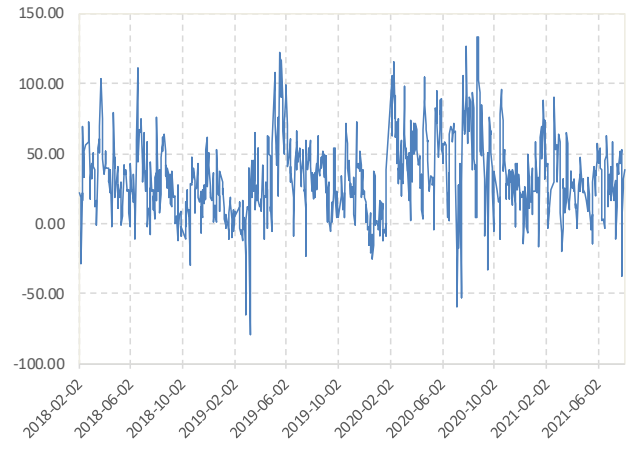
数据来源：新世纪研究院、WIND

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

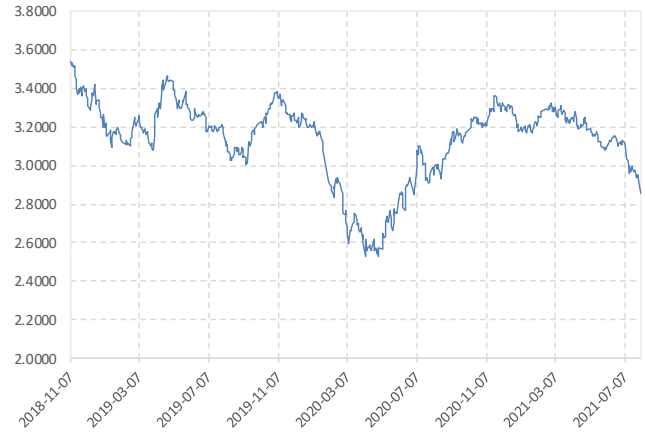


数据来源：新世纪研究院、WIND

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

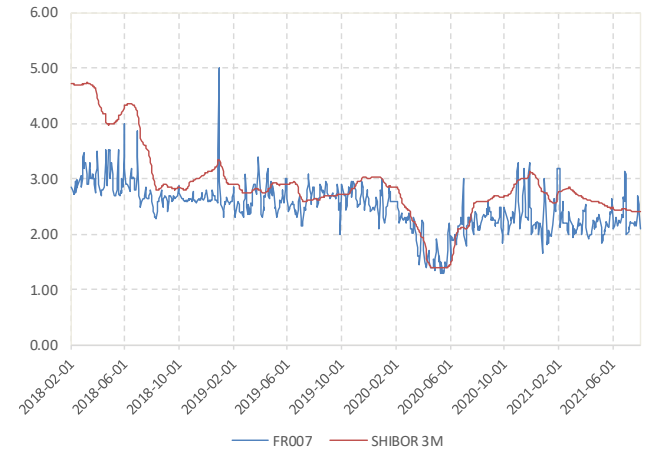
图 17： 美国国债 10 年期收益率 单位：%

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：%

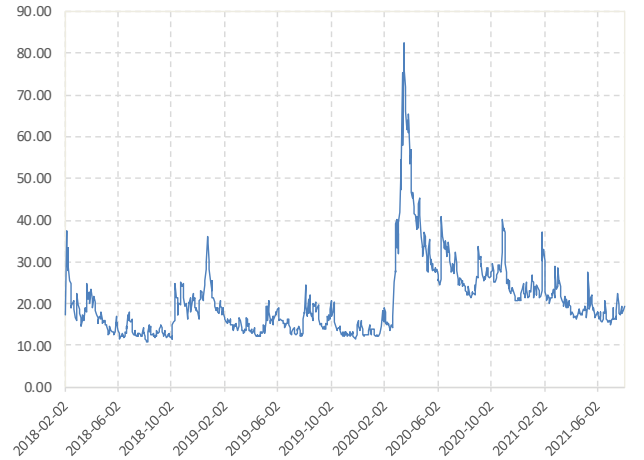
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 19： FR007 和 SHIBOR 3M 单位：点



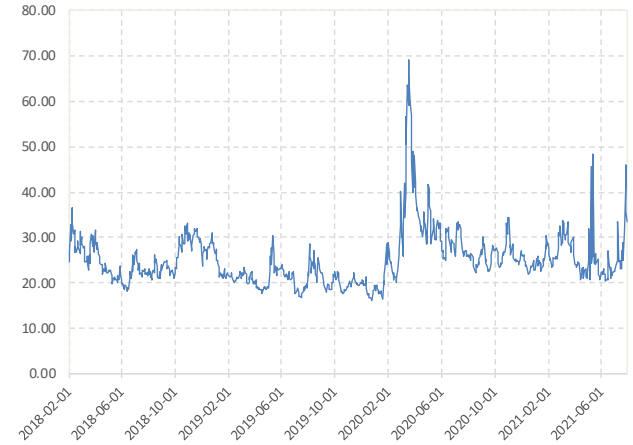
数据来源：新世纪研究院、WIND

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