

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 股反弹 1.3%，上证 50 股指反弹 1.24%，中证 500 股指反弹 0.59%。食品加工、纯碱板块资金流入，半导体、锂电等板块资金流出，北向资金净买入额为 44.66 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 上涨 13bps，SHIBOR3M 下行 1bp。股票指数波动率反弹，COBE VIX 上升，CBOE 中国 ETF 波动率回落。IF 和 IC 股指期货主力合约基差下降，三大股指期货主力合约基差均为正值。市场结构性调整，观望情绪上升，股指多头暂不操作，国债期货多头持有。	股指多头持有 国债多头持有

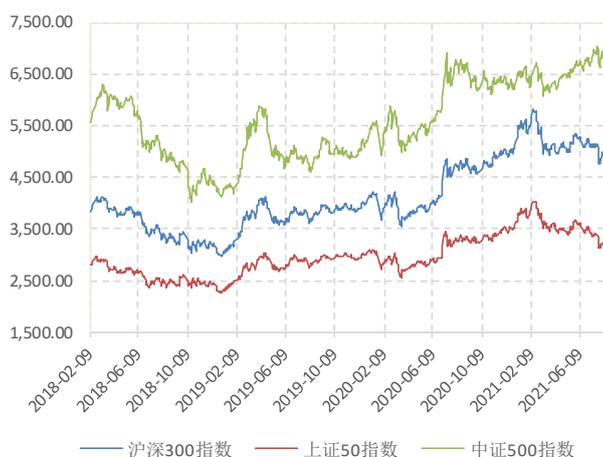
数据中心

股指期货	名称	单位	2021/8/10	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4985.56	1.30%	1.05%
	上证50指数	点	3235.21	1.24%	0.75%
	中证500指数	点	6979.53	0.59%	1.56%
	恒生指数	点	26283.40	0.40%	0.18%
	恒生H股指数	点	9313.97	0.44%	-0.24%
	MSCI中国A股指数	点	4373.28	0.89%	0.95%
	标准普尔500指数	点	4432.35	-0.09%	1.03%
	东京日经225指数	点	27820.04	0.33%	1.97%
	伦敦金融时报100指数	点	7132.30	0.13%	0.71%
	巴黎CAC40指数	点	6813.18	-0.06%	2.06%
	法兰克福DAX指数	点	15745.41	-0.10%	1.13%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4948.60	1.35%	1.04%
	IH主力合约结算价	点	3215.60	1.11%	0.49%
	IC主力合约结算价	点	6926.60	0.68%	1.37%
	IF主力合约基差	点	36.96	-2.00	1.03
	IH主力合约基差	点	19.61	4.31	8.46

	IC主力合约基差	点	52.93	-6.34	14.13
	IF/IH主力合约比价	点	1.54	0.00	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.71	0.00	0.00
	IH/IC主力合约比价	点	0.46	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.85	0.02	0.00
	中债10-1利差	%	0.65	0.00	-0.10
	美债10年到期收益率	%	1.33	0.02	0.13
	美债10-2利差	%	1.10	0.08	0.05
	FR007	%	2.12	0.13	0.02
	SHIBOR 3M	%	2.36	-0.01	-0.04
波动率	沪深300指数	%	19.47	0.02	-0.47
	上证50指数	%	19.37	0.03	-0.34
	中证500指数	%	17.30	-0.02	-0.71
	CBOE VIX	%	16.72	0.57	-2.74
	CBOE 中国ETF波动率	%	29.00	-6.03	-4.31

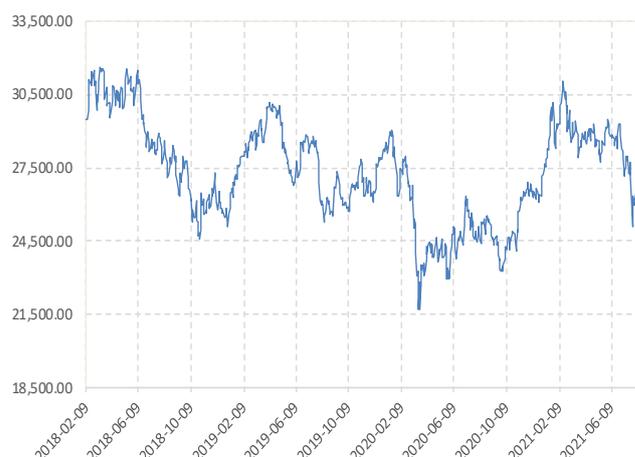
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



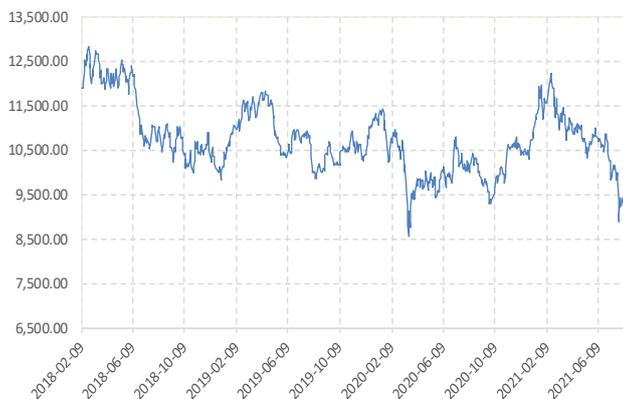
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



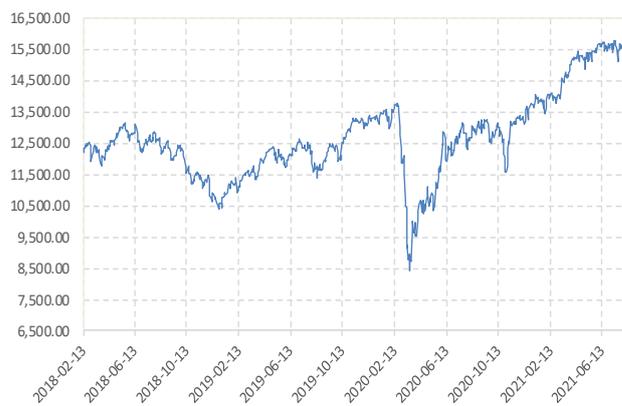
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单位: 点



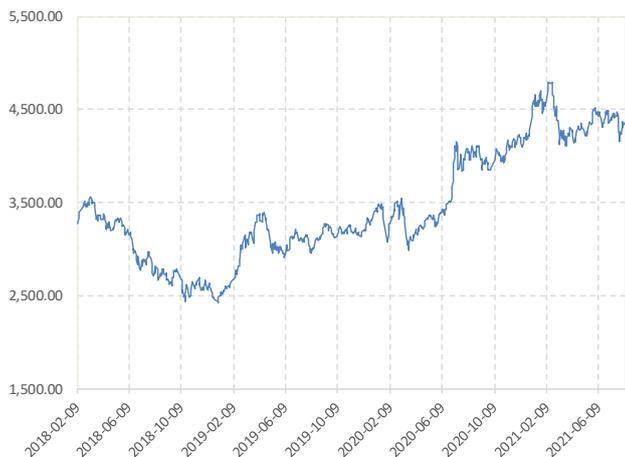
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 8: 法兰克福 DAX 指数 单位: 点



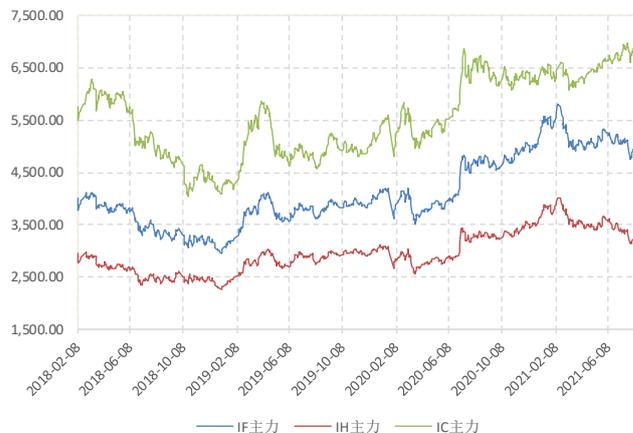
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



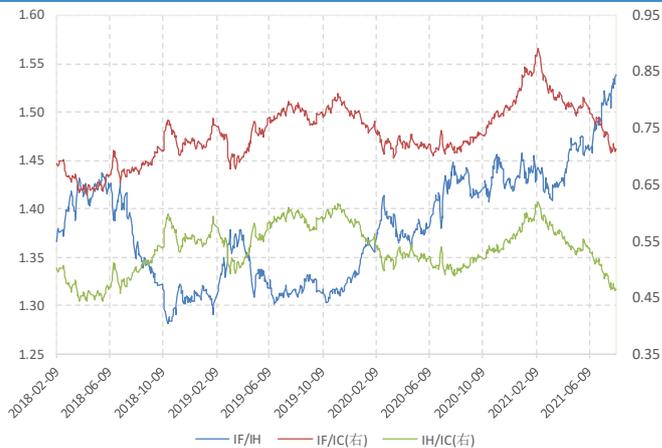
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 13: IC 主力合约基差 单位: 点



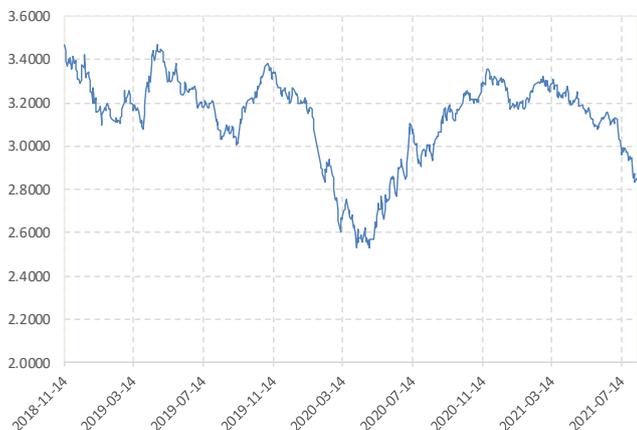
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单位: 点



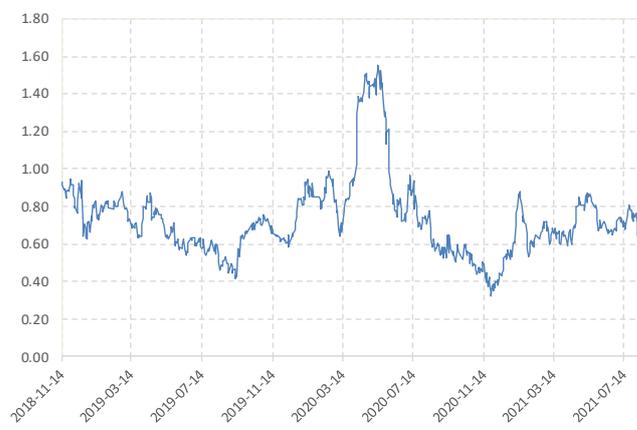
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 15: 中国国债 10 年期收益率 单位: %



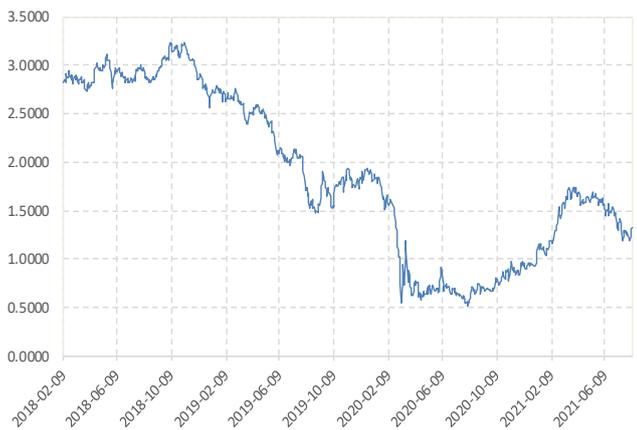
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 16: 中国国债 10-1 年期利差 单位: %



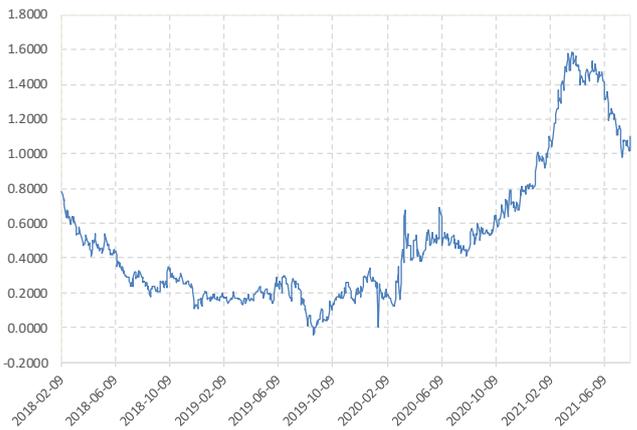
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



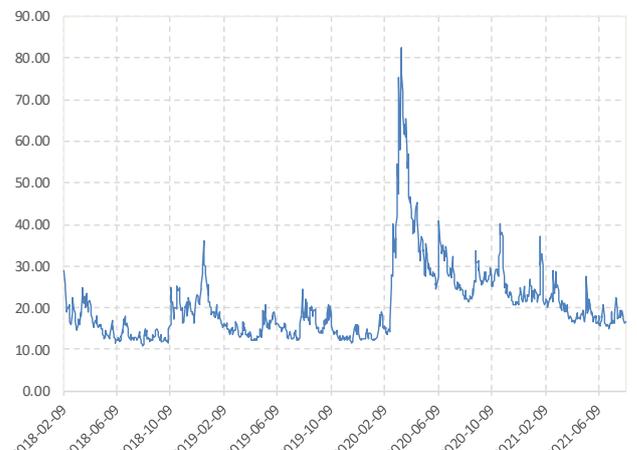
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>