

股指期货每日观察

核心观点

品种	逻辑	操作建议
股指期货	上一交易日，沪深 300 股指下跌 1.02%，上证 50 股指下跌 0.37%，中证 500 股指下跌 2.62%。银行、农业板块资金流入，能源设备、燃气等板块资金流出，北向资金净买入额为-2.67 亿元。欧洲股市小幅反弹，美国标普股指反弹。国内货币市场 FR007 上升 100bps，SHIBOR3M 反弹 1bp。股票指数波动率小幅上行，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回落，三大股指期货主力合约基差为负值。隔夜欧美股指多数反弹，节前国内短期资金利率反弹，市场持币过节情绪明显，股指多头可继续减持，国债期货多头减持。	股指多头减持 国债多头减持

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/9/30	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4833.93	-1.02%	0.25%
	上证50指数	点	3199.23	-0.37%	2.46%
	中证500指数	点	7010.22	-2.62%	-5.95%
	恒生指数	点	24663.50	0.67%	1.82%
	恒生H股指数	点	8760.44	0.46%	1.39%
	MSCI中国A股指数	点	4230.13	-1.38%	-1.27%
	标准普尔500指数	点	4359.46	0.16%	-0.82%
	东京日经225指数	点	29544.29	-2.12%	-0.99%
	伦敦金融时报100指数	点	7108.16	1.14%	0.35%
	巴黎CAC40指数	点	6560.80	0.83%	-1.15%
	法兰克福DAX指数	点	15365.27	0.77%	-0.91%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4855.60	-0.50%	0.91%
	IH主力合约结算价	点	3217.80	0.16%	3.04%
	IC主力合约结算价	点	7035.00	-2.17%	-4.75%
	IF主力合约基差	点	-21.67	-25.50	-31.64

	IH主力合约基差	点	-18.57	-16.93	-17.91
	IC主力合约基差	点	-24.78	-32.28	-92.41
	IF/IH主力合约比价	点	1.51	-0.01	-0.03
	IF/IC主力合约比价	点	0.69	0.01	0.04
	IH/IC主力合约比价	点	0.46	0.01	0.03
利率	中债10年到期收益率	%	2.91	0.01	0.02
	中债10-1利差	%	0.56	0.00	-0.01
	美债10年到期收益率	%	1.55	0.01	0.23
	美债10-2利差	%	1.25	0.02	0.18
	FR007	%	3.10	1.00	0.89
	SHIBOR 3M	%	2.43	0.01	0.04
波动率	沪深300指数	%	19.21	0.01	-0.15
	上证50指数	%	19.71	-0.01	-0.02
	中证500指数	%	16.94	0.21	0.18
	CBOE VIX	%	22.56	-0.69	1.69
	CBOE 中国ETF波动率	%	32.74	-2.82	-11.16

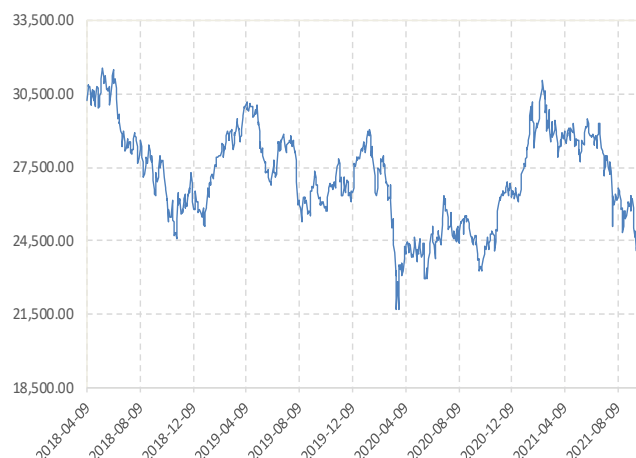
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



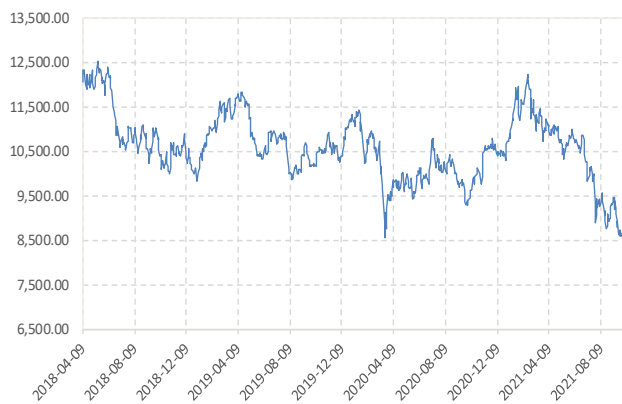
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



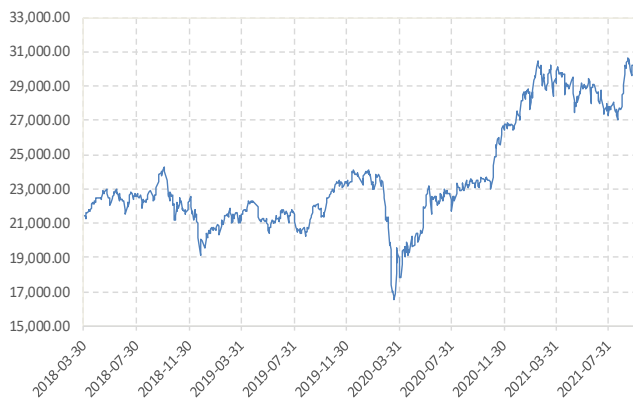
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



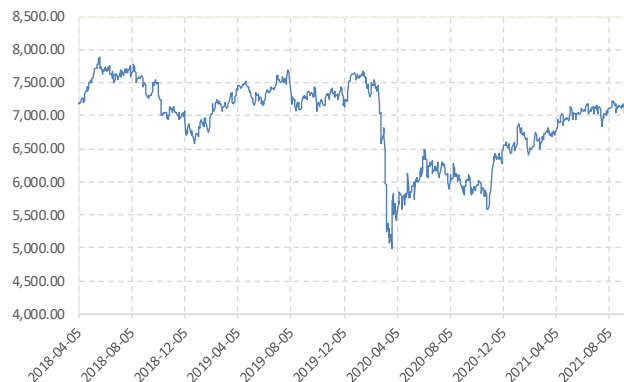
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



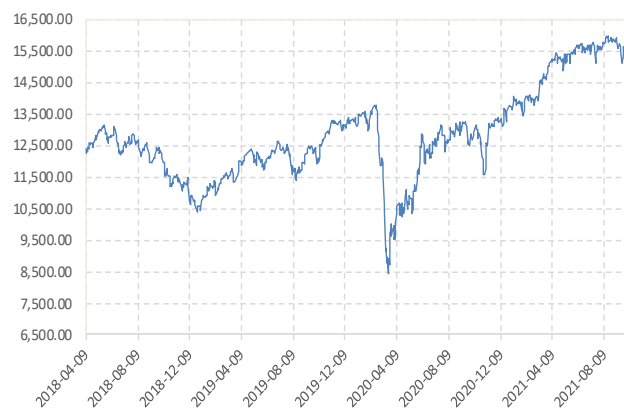
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单位: 点



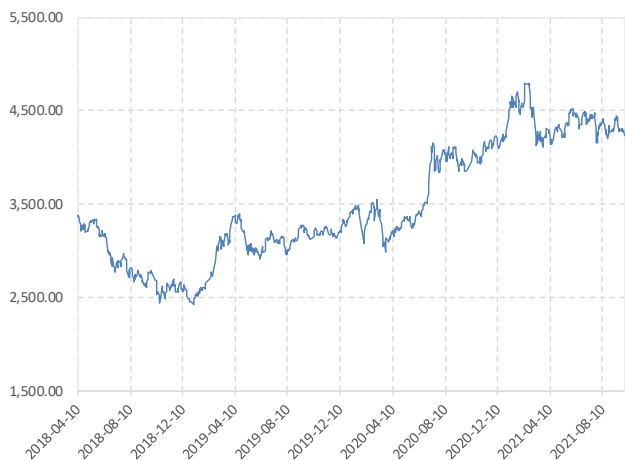
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



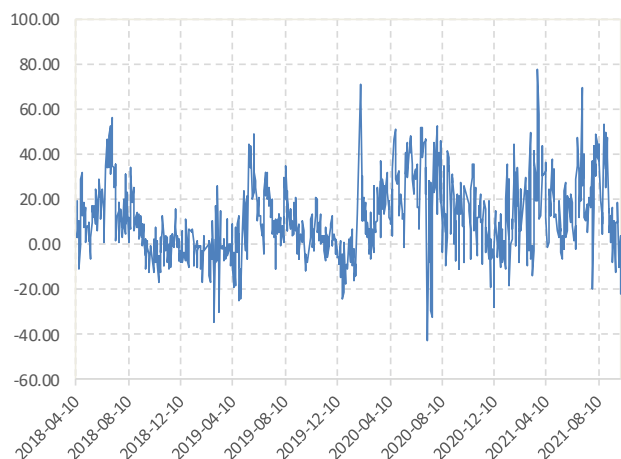
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



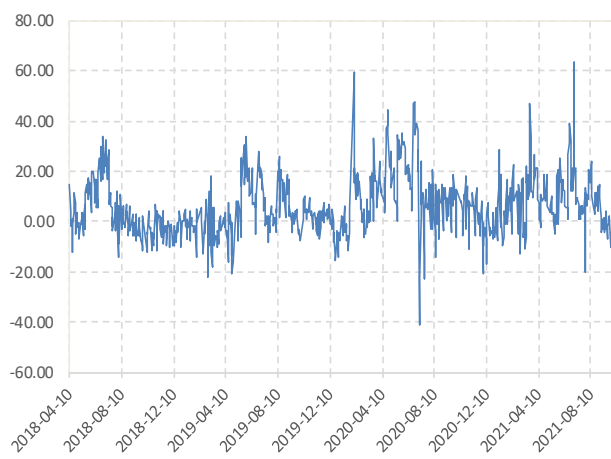
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



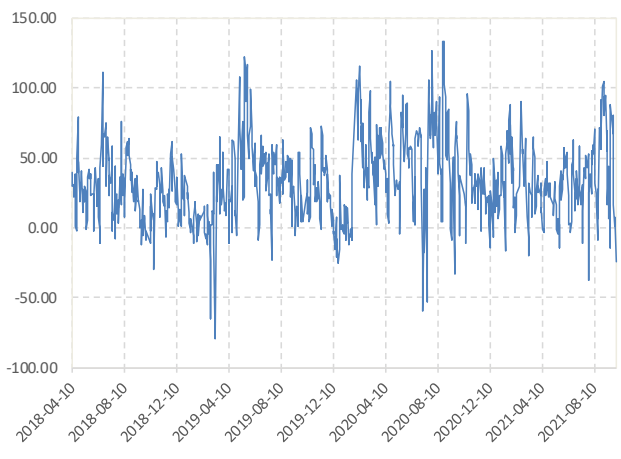
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



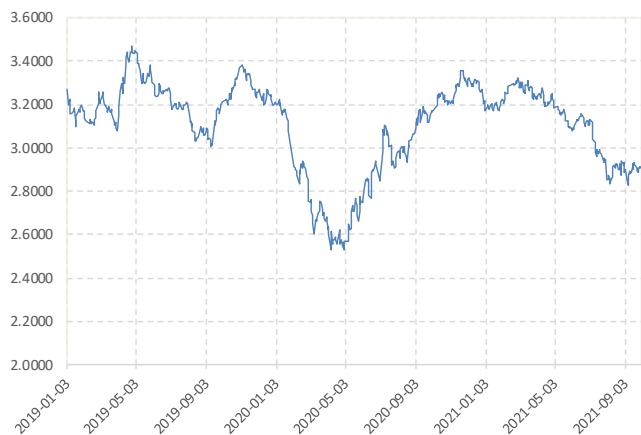
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



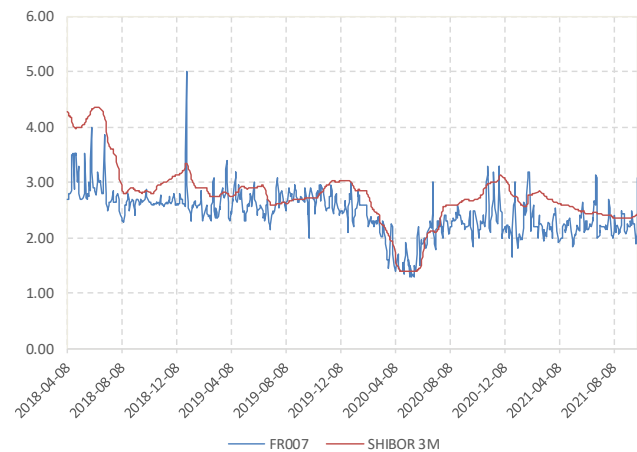
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



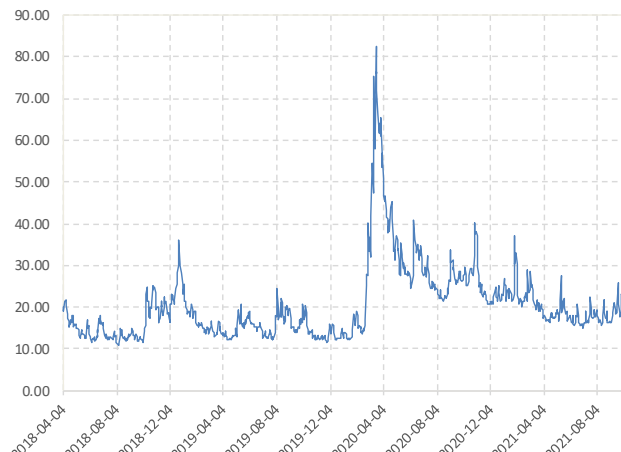
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



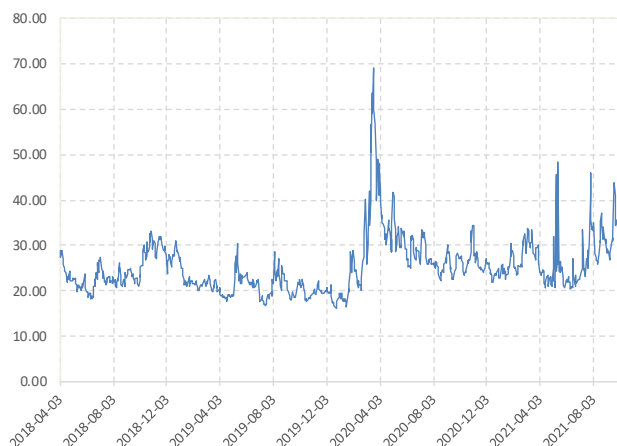
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>