

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 股指上涨 0.98%，上证 50 股指上涨 0.84%，中证 500 股指上涨 0.74%。海运、能源设备板块资金流入，教育、餐饮旅游等板块资金流出，北向资金净买入额为 39.06 亿元。欧洲股市涨跌不一，美国标普股指收涨。国内货币市场 FR007 反弹 12bps，SHIBOR3M 反弹 1bp。股票指数波动率盘整，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，三大股指主力合约基差为正值。财报披露增强权益市场信心，股指多头继续持有，利率上行压力增加，国债期货多头继续减持。	股指多头持有 国债多头减持

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/10/20	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4922.72	0.98%	0.80%
	上证50指数	点	3256.67	0.84%	-0.08%
	中证500指数	点	7120.38	0.74%	2.42%
	恒生指数	点	25787.21	1.49%	3.82%
	恒生H股指数	点	9136.07	1.84%	4.11%
	MSCI中国A股指数	点	4334.37	0.87%	1.96%
	标准普尔500指数	点	4519.63	0.74%	3.88%
	东京日经225指数	点	29215.52	0.65%	3.49%
	伦敦金融时报100指数	点	7217.53	0.19%	1.22%
	巴黎CAC40指数	点	6669.85	-0.05%	1.86%
	法兰克福DAX指数	点	15515.83	0.27%	2.44%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4910.80	1.23%	0.97%
	IH主力合约结算价	点	3255.40	0.84%	0.15%
	IC主力合约结算价	点	7077.20	0.86%	2.12%
	IF主力合约基差	点	11.92	-11.65	-8.51

	IH主力合约基差	点	1.27	-0.16	-7.71
	IC主力合约基差	点	43.18	-8.33	20.99
	IF/IH主力合约比价	点	1.51	0.01	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.69	0.00	-0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.46	0.00	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.04	-0.01	0.05
	中债10-1利差	%	0.66	0.03	0.02
	美债10年到期收益率	%	1.65	0.06	0.06
	美债10-2利差	%	1.24	0.09	0.00
	FR007	%	2.29	0.12	0.09
	SHIBOR 3M	%	2.43	0.01	0.00
波动率	沪深300指数	%	19.08	0.02	-0.04
	上证50指数	%	19.63	0.01	0.04
	中证500指数	%	16.79	-0.02	-0.23
	CBOE VIX	%	15.70	-0.61	-4.15
	CBOE 中国ETF波动率	%	25.69	-1.01	-5.63

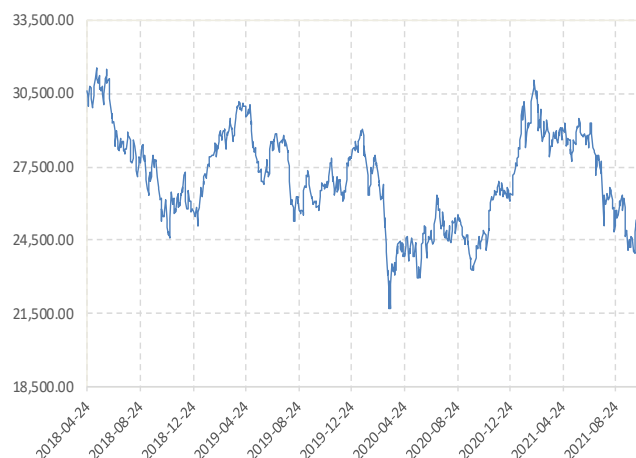
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



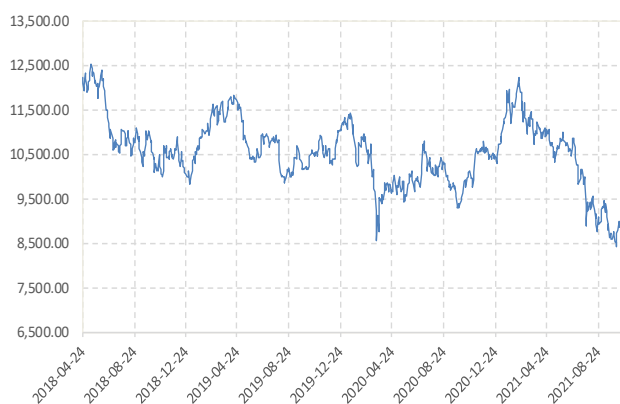
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



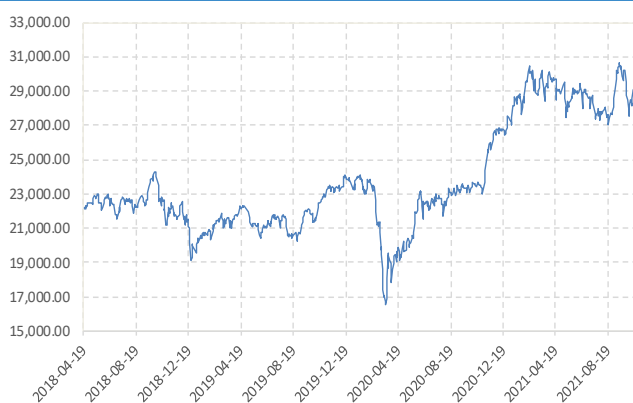
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



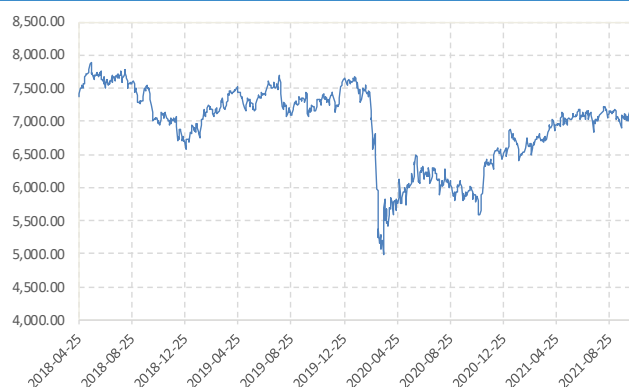
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



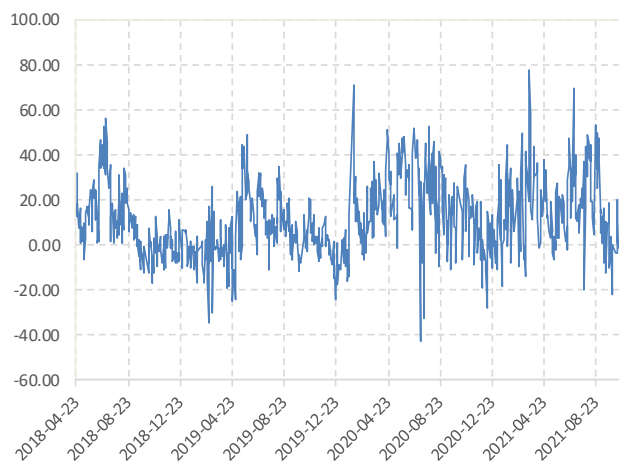
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



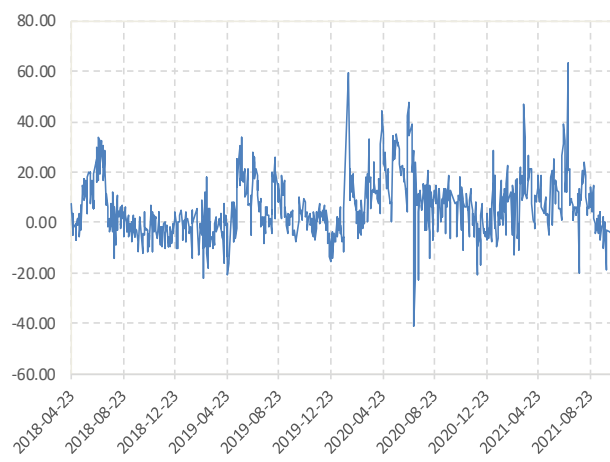
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



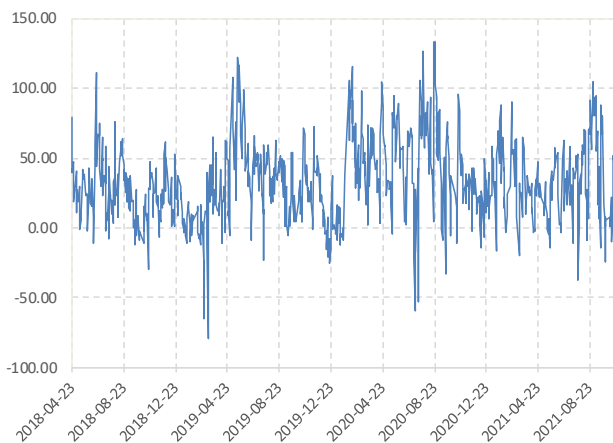
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



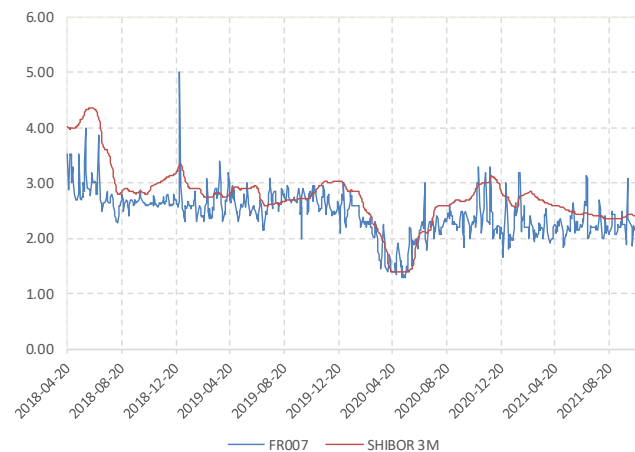
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



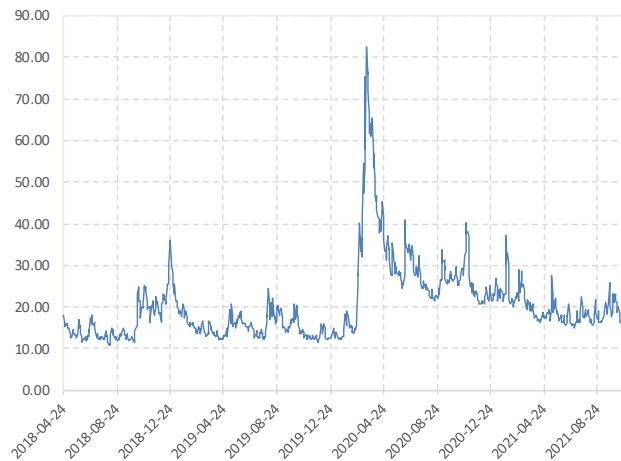
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



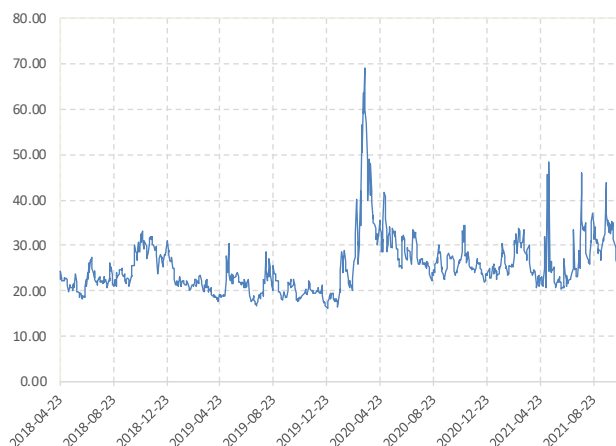
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>