

股指期货每日观察

核心观点

| 品种 | 逻辑 | 展望 | 操作建议 |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|
| 股指期货 | 沪深300股指上涨0.51%，上证50股指上涨0.88%，中证500股指上涨0.62%。半导体、硅片板块普遍资金流入，生物科技、海运等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-31.43亿元。外围欧洲股市震荡，美国股市上涨。国内SHIBOR3M震荡，FR007上涨，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅上升，CBOE VIX指数下跌，CBOE中国ETF波动率下跌。IF基、IH和IC主力合约基差上升，基差均呈现正值。比价交易仍然适用。国债仓位暂不变动。 | 震荡 | IH/IC仓位不变 |

数据中心

| 股指期货 | 名称 | 单位 | 2020/9/15 | 日频变化 | 周频变化 |
|------|-------------|----|-----------|--------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数 | 点 | 4651.05 | 0.51% | -0.39% |
| | 上证50指数 | 点 | 3294.15 | 0.88% | 1.25% |
| | 中证500指数 | 点 | 6351.24 | 0.62% | -1.97% |
| | 恒生指数 | 点 | 24640.28 | 0.56% | 0.21% |
| | 恒生H股指数 | 点 | 9806.64 | 0.56% | 0.43% |
| | MSCI中国A股指数 | 点 | 3921.79 | 0.62% | -0.78% |
| | 标准普尔500指数 | 点 | 3383.54 | 1.27% | -1.27% |
| | 东京日经225指数 | 点 | 23559.30 | 0.65% | 2.03% |
| | 伦敦金融时报100指数 | 点 | 6026.25 | -0.10% | 1.50% |
| | 巴黎CAC40指数 | 点 | 5051.88 | 0.35% | -0.04% |
| | 法兰克福DAX指数 | 点 | 13193.66 | -0.07% | 0.71% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价 | 点 | 4628.40 | 0.37% | -0.87% |
| | IH主力合约结算价 | 点 | 3280.80 | 0.69% | 0.85% |
| | IC主力合约结算价 | 点 | 6300.80 | 0.24% | -2.26% |
| | IF主力合约基差 | 点 | 22.65 | 6.57 | 22.08 |

| | | | | | |
|-----|---------------|---|-------|-------|-------|
| | IH主力合约基差 | 点 | 13.35 | 6.05 | 12.92 |
| | IC主力合约基差 | 点 | 50.44 | 24.08 | 18.43 |
| | IF/IH主力合约比价 | 点 | 1.41 | 0.00 | -0.02 |
| | IF/IC主力合约比价 | 点 | 0.73 | 0.00 | 0.01 |
| | IH/IC主力合约比价 | 点 | 0.52 | 0.00 | 0.02 |
| 利率 | 中债10年到期收益率 | % | 3.18 | 0.04 | 0.01 |
| | 中债10-1利差 | % | 0.56 | -0.09 | -0.03 |
| | 美债10年到期收益率 | % | 0.68 | 0.01 | -0.04 |
| | 美债10-2利差 | % | 0.54 | 0.00 | 0.04 |
| | FR007 | % | 2.20 | 0.00 | -0.05 |
| | SHIBOR 3M | % | 2.70 | 0.00 | 0.02 |
| 波动率 | 沪深300指数 | % | 21.90 | 0.00 | 0.07 |
| | 上证50指数 | % | 21.01 | 0.01 | 0.00 |
| | 中证500指数 | % | 25.21 | -0.02 | 0.19 |
| | CBOE VIX | % | 25.85 | -1.02 | -4.90 |
| | CBOE 中国ETF波动率 | % | 24.39 | -0.77 | -5.83 |

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



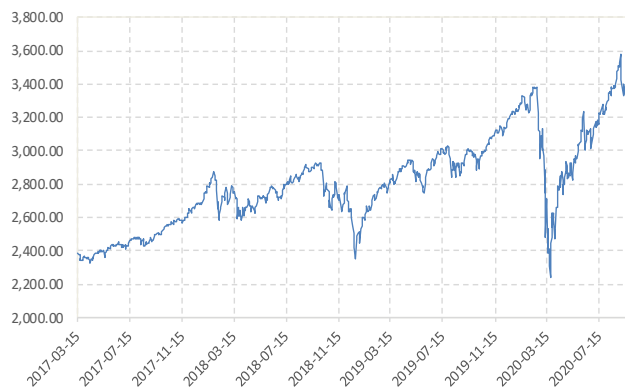
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3: 恒生 H 股 单位: 点



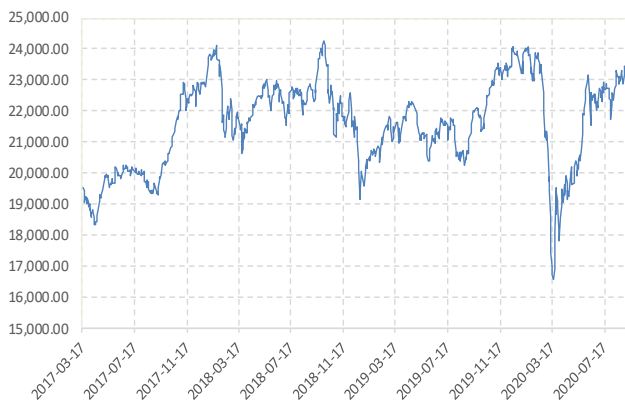
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



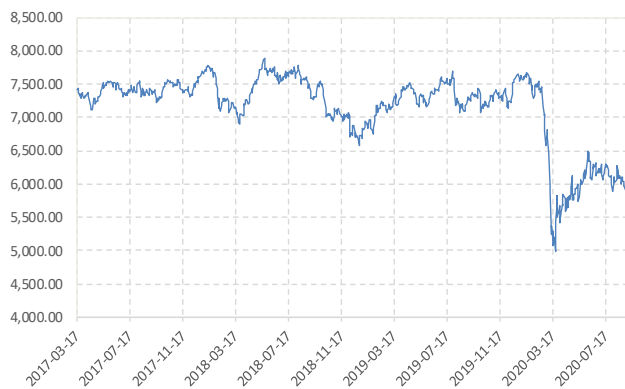
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单位: 点



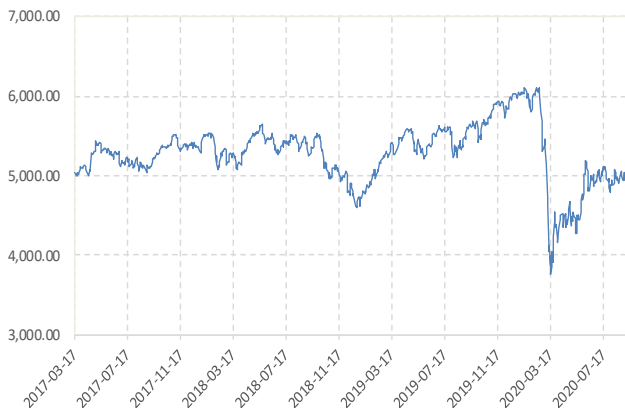
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 6: 伦敦金融时报 100 指数 单位: 点



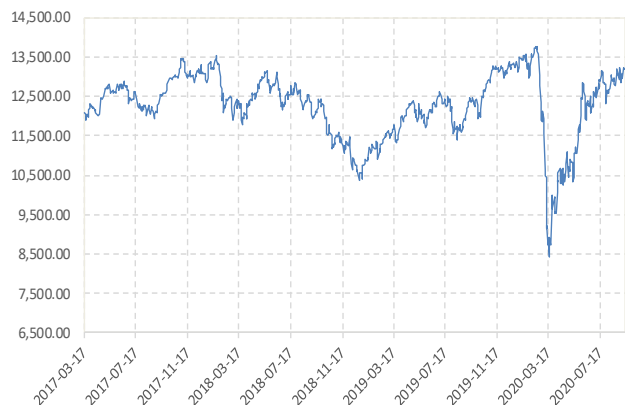
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



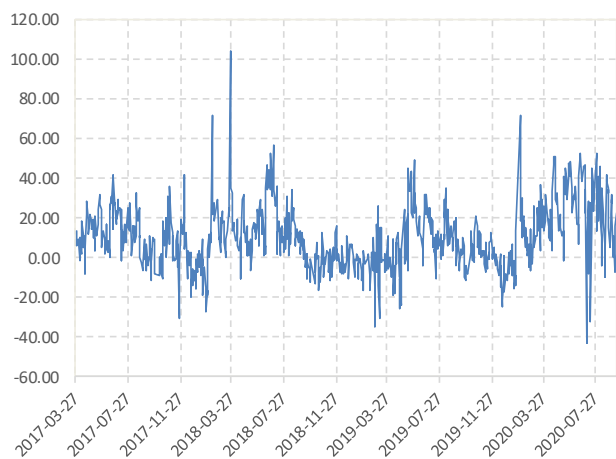
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



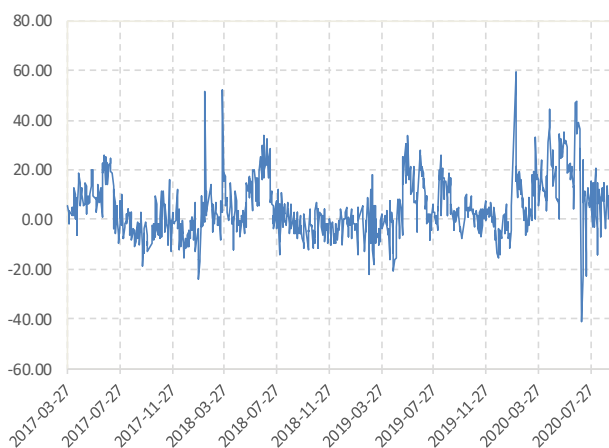
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



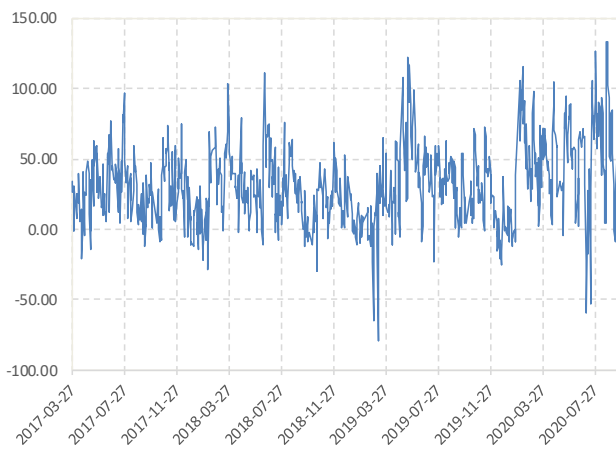
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



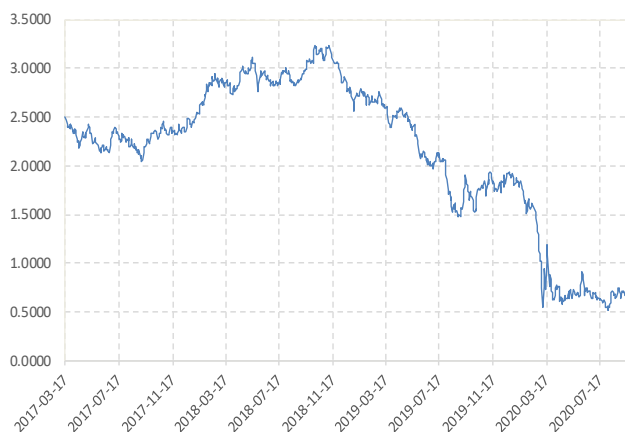
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



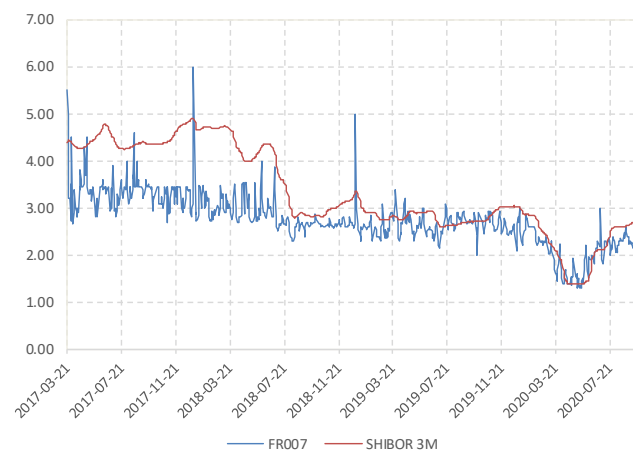
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



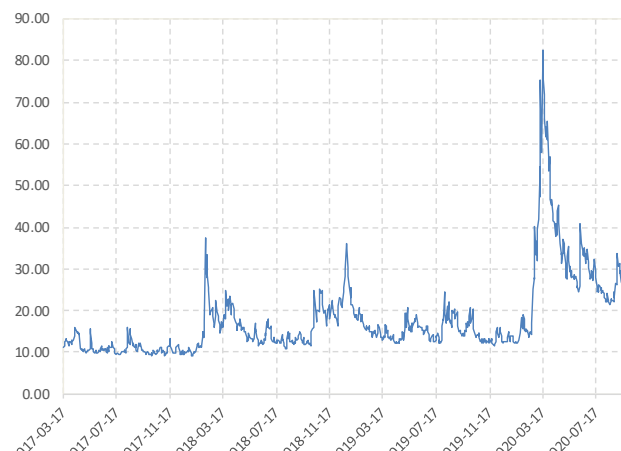
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



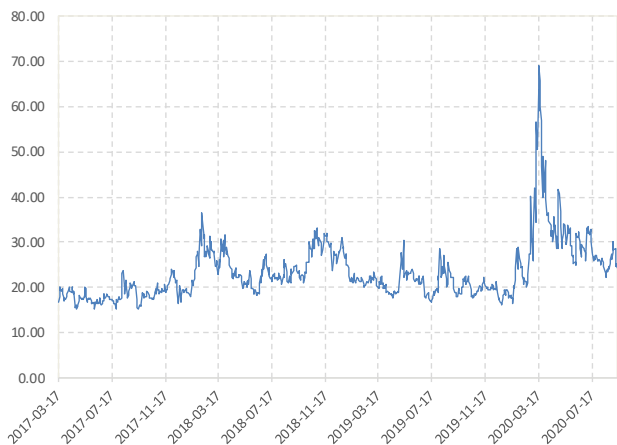
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单位: 点



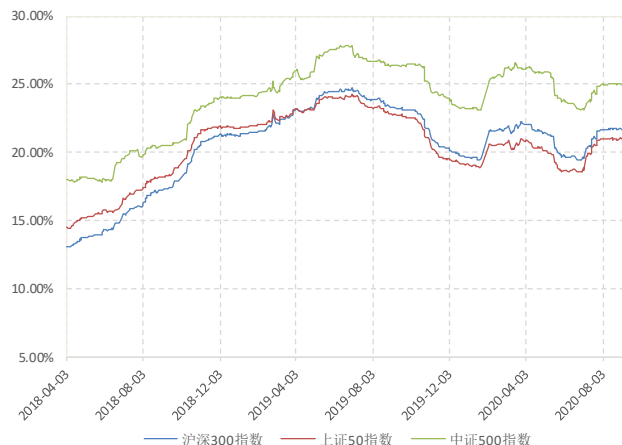
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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

本报告的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中来源可靠性, 但对这些信息的准确性和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, 报告中的信息或意见以及所载的数据、工具及材料并不构成您所进行的期货交易买卖的绝对出价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与新世纪期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表新世纪期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外, 本报告所载信息、意见及分析论断只是反映新世纪期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。

本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为新世纪期货研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

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>