

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 股指下跌 0.99%，上证 50 股指下跌 0.31%，中证 500 股指下跌 1.56%。石化、工程机械板块资金流入，贵金属、林木等板块资金流出，北向资金流入 8.94 亿元。外围欧洲股市纷纷收跌，美国标普股指小幅下跌。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下滑 3bps，FR007 下调 8bps。股票指数波动率窄幅震荡，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率发弹。三大股指期货主力合约基差下跌，IH 主力合约基差转为负值。建议今日股指多头减持，控制风险。	温和上行	股指多头减持

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/1/12	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5441.16	-0.99%	3.29%
	上证50指数	点	3776.53	-0.31%	3.66%
	中证500指数	点	6455.40	-1.56%	-0.42%
	恒生指数	点	27908.22	0.11%	1.58%
	恒生H股指数	点	11059.51	0.95%	3.14%
	MSCI中国A股指数	点	4535.55	-1.05%	2.45%
	标准普尔500指数	点	3799.61	-0.66%	2.67%
	东京日经225指数	点	28139.03	2.36%	2.53%
	伦敦金融时报100指数	点	6798.48	-1.09%	3.45%
	巴黎CAC40指数	点	5662.43	-0.78%	1.31%
	法兰克福DAX指数	点	13936.66	-0.80%	1.53%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5438.60	-0.85%	3.03%
	IH主力合约结算价	点	3778.80	-0.04%	3.50%
	IC主力合约结算价	点	6433.80	-1.40%	-0.40%
	IF主力合约基差	点	2.56	-7.67	13.44
	IH主力合约基差	点	-2.27	-10.39	5.37

	IC主力合约基差	点	21.60	-11.00	-1.79
	IF/IH主力合约比价	点	1.44	-0.01	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.85	0.00	0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.59	0.01	0.02
利率	中债10年到期收益率	%	3.20	0.02	0.01
	中债10-1利差	%	0.80	0.03	0.19
	美债10年到期收益率	%	1.13	0.05	0.20
	美债10-2利差	%	0.99	0.05	0.19
	FR007	%	2.00	-0.08	-0.02
	SHIBOR 3M	%	2.62	-0.03	-0.13
波动率	沪深300指数	%	22.73	0.01	0.11
	上证50指数	%	21.87	-0.01	0.11
	中证500指数	%	25.60	0.05	-0.09
	CBOE VIX	%	24.08	2.52	-2.89
	CBOE 中国ETF波动率	%	25.79	0.37	2.94

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



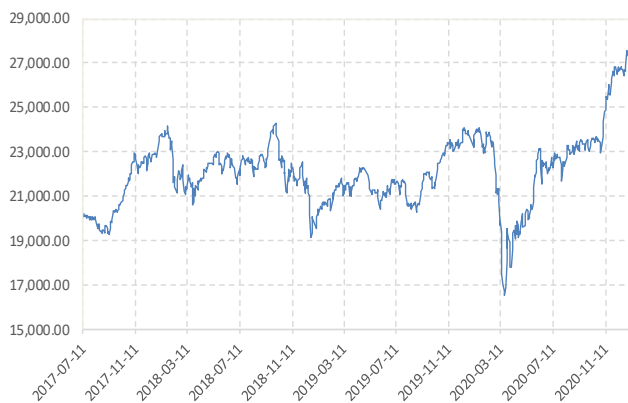
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



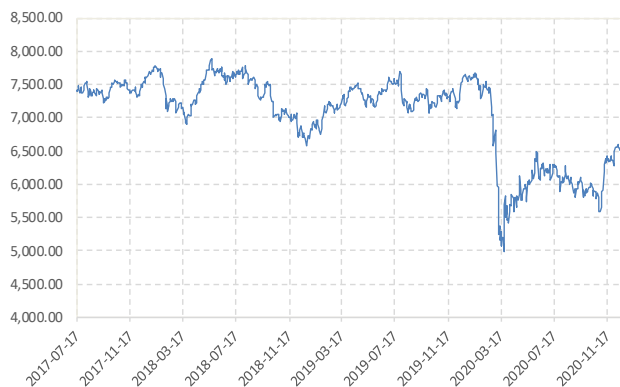
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单位: 点



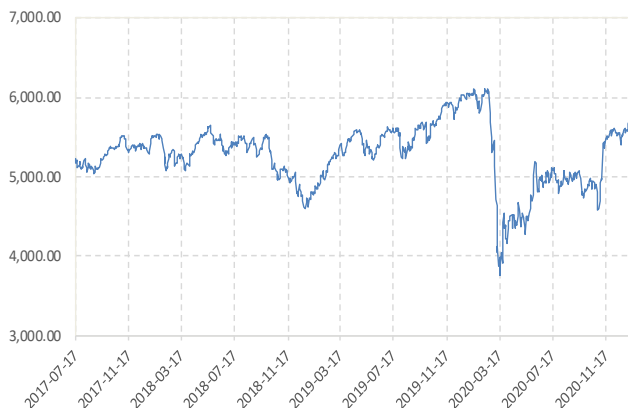
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



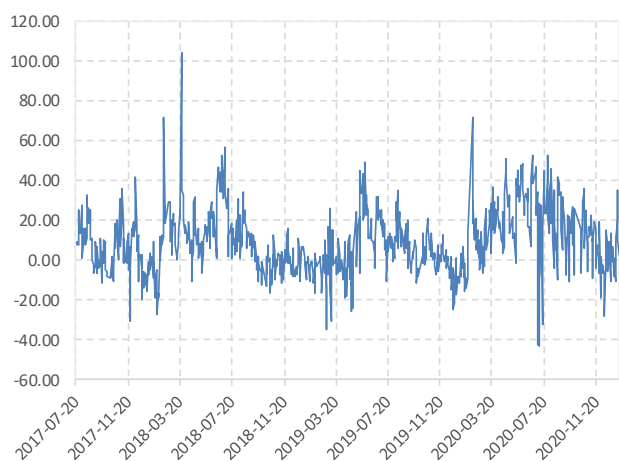
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



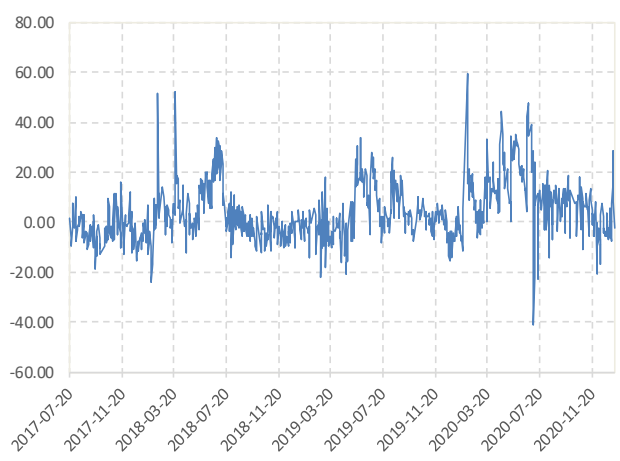
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



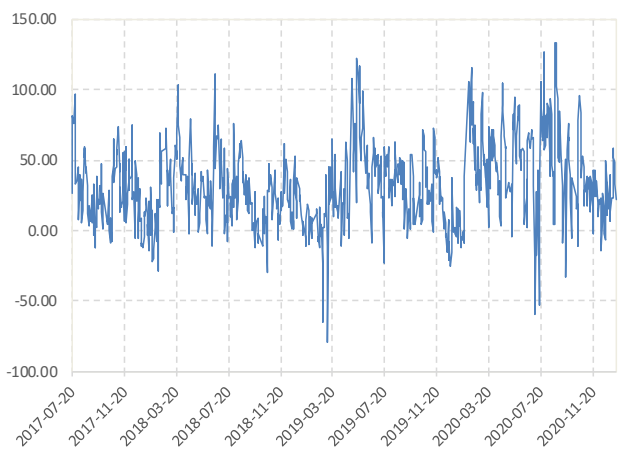
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



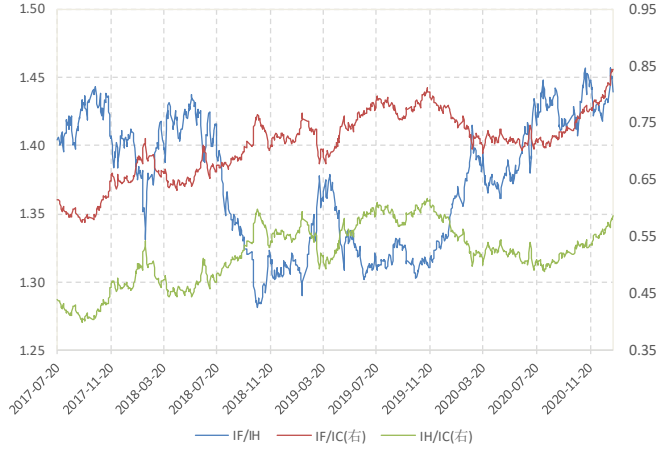
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



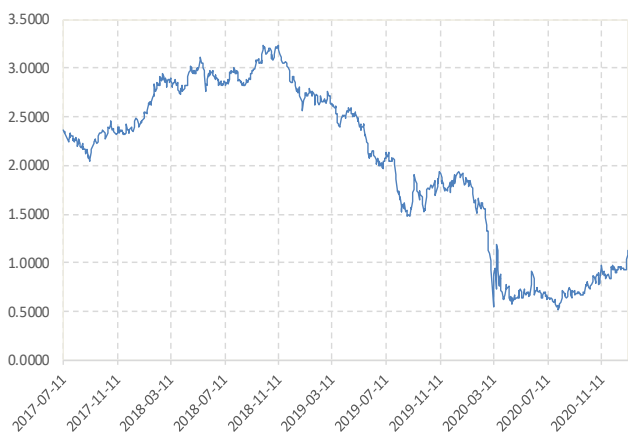
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



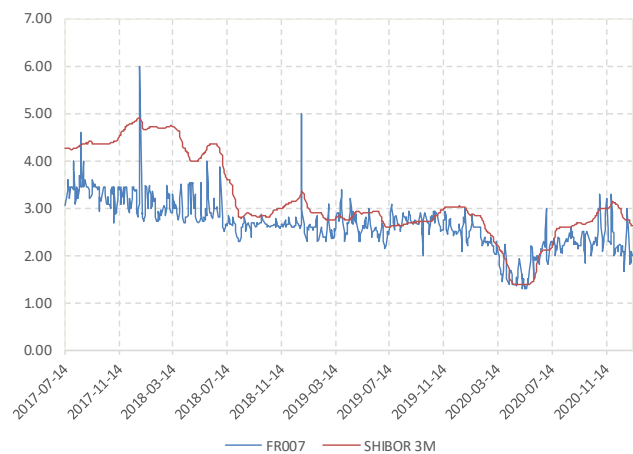
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



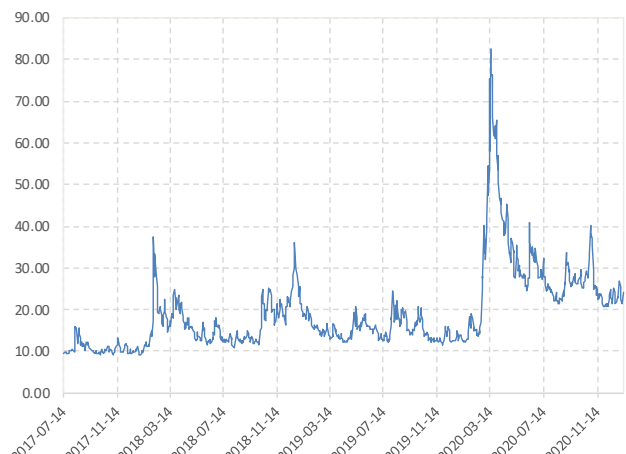
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



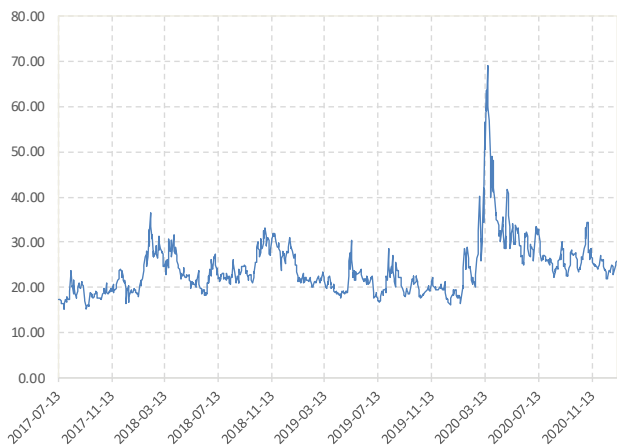
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>