

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 2.85%，上证 50 股指上涨 3.43%，中证 500 股指上涨 1.36%。券商、工程机械板块资金流入，互联网、汽车等板块资金流出，北向资金流入 84.45 亿元。外围欧洲股市纷纷收跌，美国标普股指小幅反弹。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下滑 2bps，FR007 下调 4bps。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。三大股指期货主力合约基差上升，三大股指主力合约基差均为正值。建议今日股指多头持有，暂时观望。 | 温和上行 | 股指多头持有 |

数据中心

| 股指期货 | 名称 | 单位 | 2021/1/13 | 日频变化 | 周频变化 |
|------|-------------|----|-----------|--------|-------|
| 股票指数 | 沪深300指数 | 点 | 5596.35 | 2.85% | 4.24% |
| | 上证50指数 | 点 | 3906.12 | 3.43% | 6.05% |
| | 中证500指数 | 点 | 6543.23 | 1.36% | 0.05% |
| | 恒生指数 | 点 | 28276.75 | 1.32% | 2.27% |
| | 恒生H股指数 | 点 | 11217.69 | 1.43% | 4.12% |
| | MSCI中国A股指数 | 点 | 4652.82 | 2.59% | 3.39% |
| | 标准普尔500指数 | 点 | 3801.19 | 0.04% | 1.99% |
| | 东京日经225指数 | 点 | 28164.34 | 0.09% | 3.32% |
| | 伦敦金融时报100指数 | 点 | 6754.11 | -0.65% | 2.15% |
| | 巴黎CAC40指数 | 点 | 5650.97 | -0.20% | 1.55% |
| | 法兰克福DAX指数 | 点 | 13925.06 | -0.08% | 2.01% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价 | 点 | 5567.60 | 2.37% | 3.93% |
| | IH主力合约结算价 | 点 | 3887.60 | 2.88% | 5.76% |
| | IC主力合约结算价 | 点 | 6510.00 | 1.18% | 0.44% |
| | IF主力合约基差 | 点 | 28.75 | 26.19 | 17.25 |
| | IH主力合约基差 | 点 | 18.52 | 20.79 | 10.96 |

| | | | | | |
|-----|---------------|---|-------|-------|--------|
| | IC主力合约基差 | 点 | 33.23 | 11.63 | -24.90 |
| | IF/IH主力合约比价 | 点 | 1.43 | -0.01 | -0.03 |
| | IF/IC主力合约比价 | 点 | 0.86 | 0.01 | 0.03 |
| | IH/IC主力合约比价 | 点 | 0.60 | 0.01 | 0.03 |
| 利率 | 中债10年到期收益率 | % | 3.20 | 0.00 | 0.01 |
| | 中债10-1利差 | % | 0.87 | 0.07 | 0.26 |
| | 美债10年到期收益率 | % | 1.15 | 0.00 | 0.19 |
| | 美债10-2利差 | % | 1.01 | 0.02 | 0.19 |
| | FR007 | % | 1.96 | -0.04 | 0.14 |
| | SHIBOR 3M | % | 2.60 | -0.02 | -0.14 |
| 波动率 | 沪深300指数 | % | 22.88 | 0.16 | 0.20 |
| | 上证50指数 | % | 22.12 | 0.24 | 0.33 |
| | 中证500指数 | % | 25.62 | 0.02 | -0.06 |
| | CBOE VIX | % | 23.33 | -0.75 | -2.01 |
| | CBOE 中国ETF波动率 | % | 23.80 | -1.99 | 1.05 |

图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



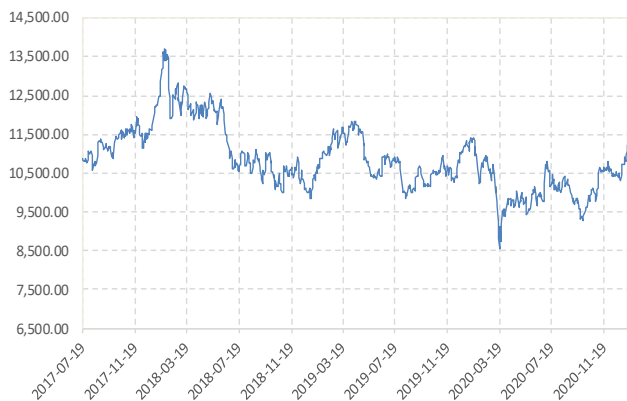
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



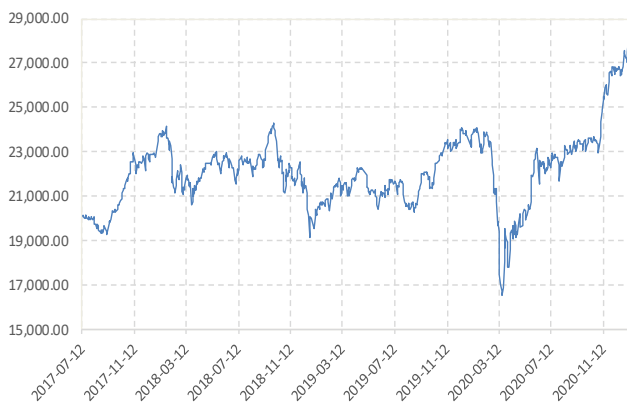
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



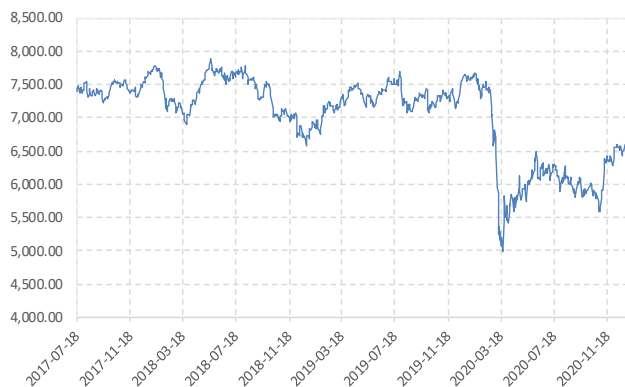
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



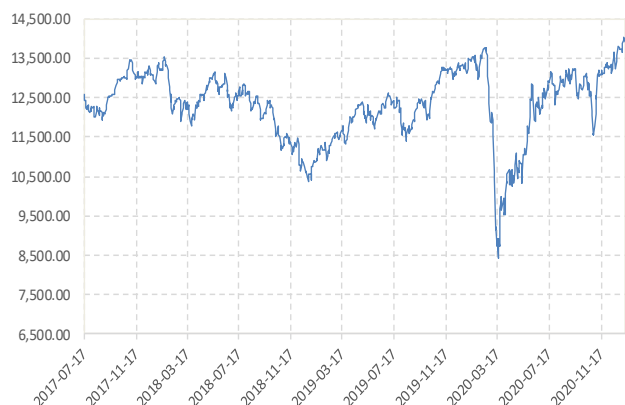
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



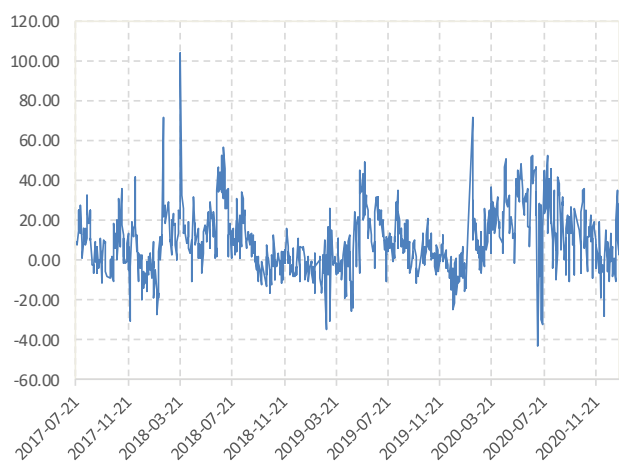
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



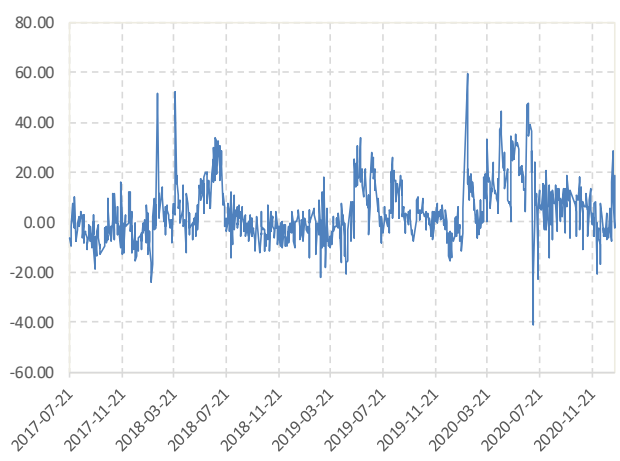
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



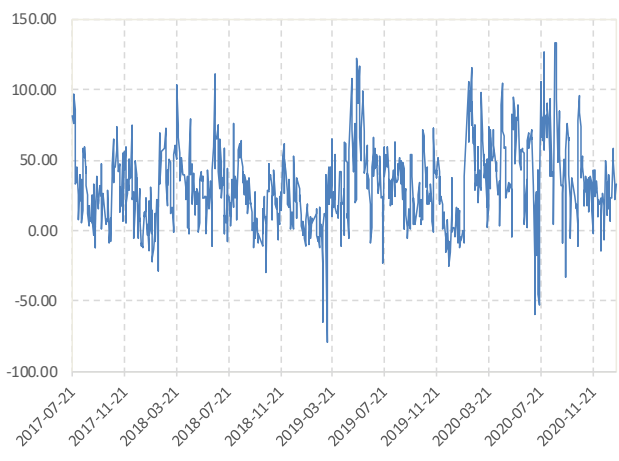
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



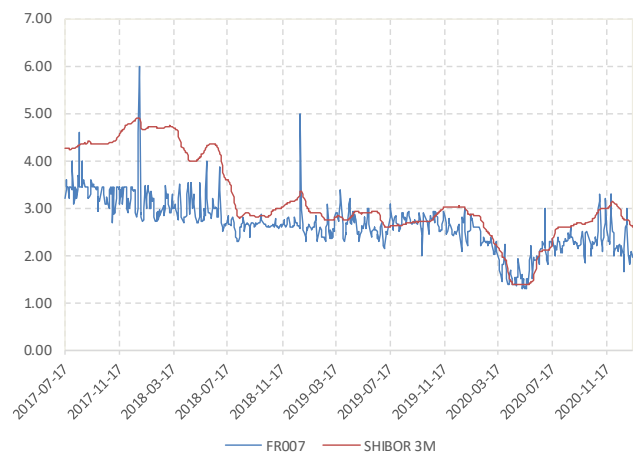
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



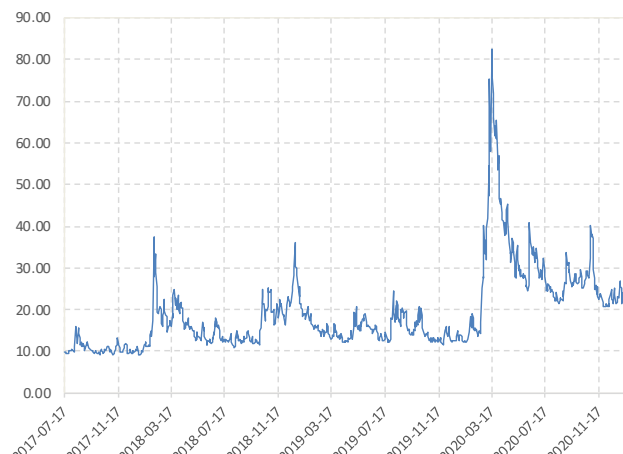
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



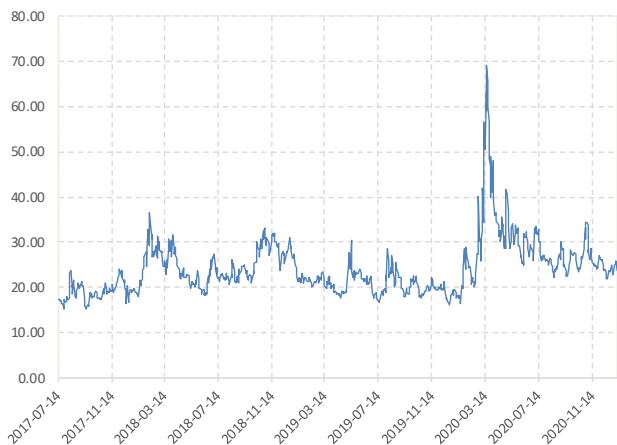
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单位: 点



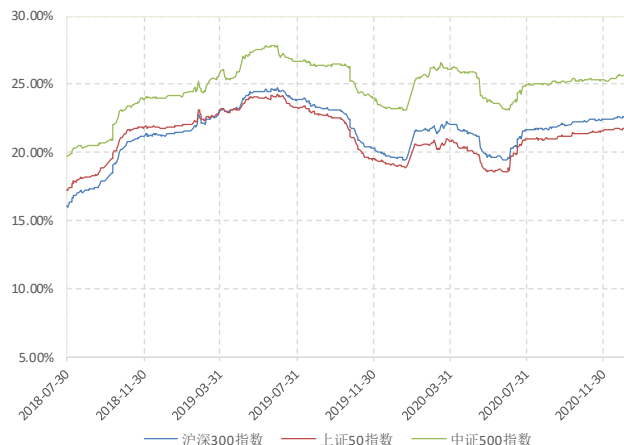
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>