

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	上一交易日，沪深 300 股指上涨 2.14%，上证 50 股指上涨 1.92%，中证 500 股指上涨 1.04%。餐饮旅游、酒类板块资金流入，能源设备、航空等板块资金流出，北向资金流入-17.8 亿元。春节期间外围欧洲股市互有涨跌，美国标普股指上涨。节后国内货币市场预计流动性将所缓和。股票指数波动率窄幅上升，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。IF 和 IH 股指期货主力合约基差下跌，三大股指期货主力合约基差为正值。春节期间，外部权益市场普遍上涨，通胀水平上升，10 年期美债收益率触及 2020 年 2 月以来的最高水平。今日关注类周期以及消费板块，股指多头继续持有，国债多头持有。	震荡上涨	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2021/2/18	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5807.72	2.14%	5.88%
	上证50指数	点	4028.53	1.92%	6.70%
	中证500指数	点	6525.17	1.04%	1.97%
	恒生指数	点	31084.94	1.10%	6.02%
	恒生H股指数	点	12228.63	1.60%	5.78%
	MSCI中国A股指数	点	4802.66	1.92%	5.18%
	标准普尔500指数	点	3931.33	-0.03%	0.51%
	东京日经225指数	点	30292.19	-0.58%	2.66%
	伦敦金融时报100指数	点	6710.90	-0.56%	2.86%
	巴黎CAC40指数	点	5765.84	-0.36%	1.68%
	法兰克福DAX指数	点	13909.27	-1.10%	-0.17%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5801.20	2.46%	5.87%
	IH主力合约结算价	点	4020.40	2.30%	6.60%
	IC主力合约结算价	点	6500.60	0.83%	1.81%

	IF主力合约基差	点	6.52	-17.93	0.72
	IH主力合约基差	点	8.13	-14.50	4.01
	IC主力合约基差	点	24.57	13.48	10.23
	IF/IH主力合约比价	点	1.44	0.00	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.89	0.01	0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.62	0.01	0.03
利率	中债10年到期收益率	%	3.28	0.02	0.04
	中债10-1利差	%	0.65	0.03	0.05
	美债10年到期收益率	%	1.30	0.10	0.11
	美债10-2利差	%	1.17	0.08	0.09
	FR007	%	2.20	-0.40	-0.12
	SHIBOR 3M	%	2.81	0.00	0.04
波动率	沪深300指数	%	21.48	0.07	-1.75
	上证50指数	%	20.89	0.07	-1.42
	中证500指数	%	23.69	-0.11	-1.97
	CBOE VIX	%	21.46	1.49	0.22
	CBOE 中国ETF波动率	%	25.44	1.02	0.32

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



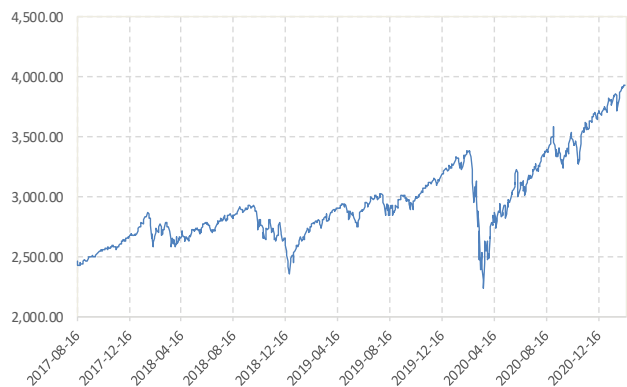
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单位：点



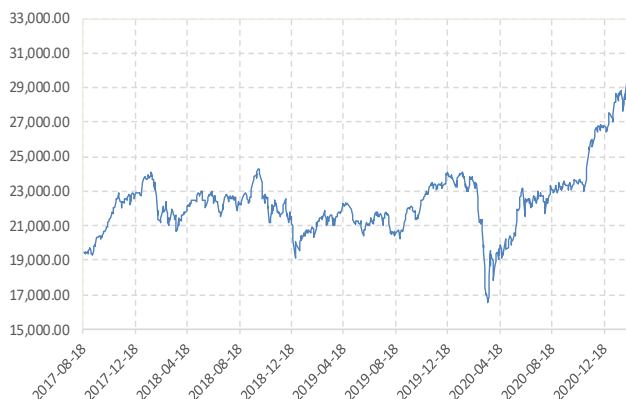
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



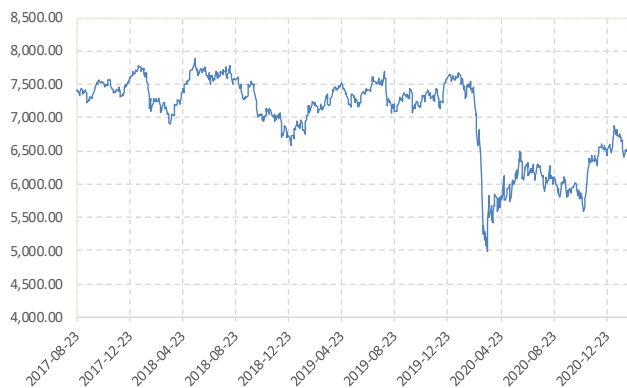
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



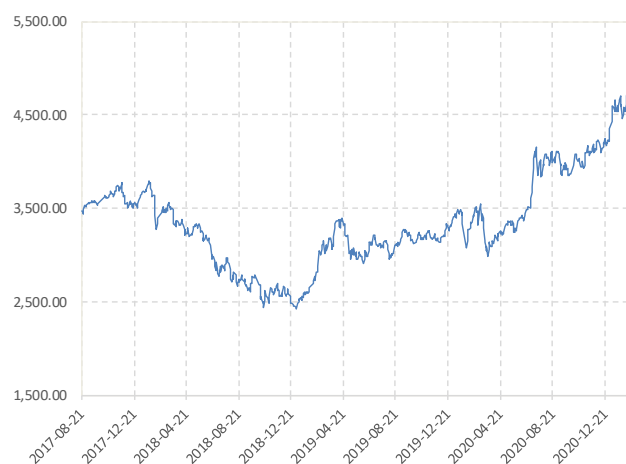
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



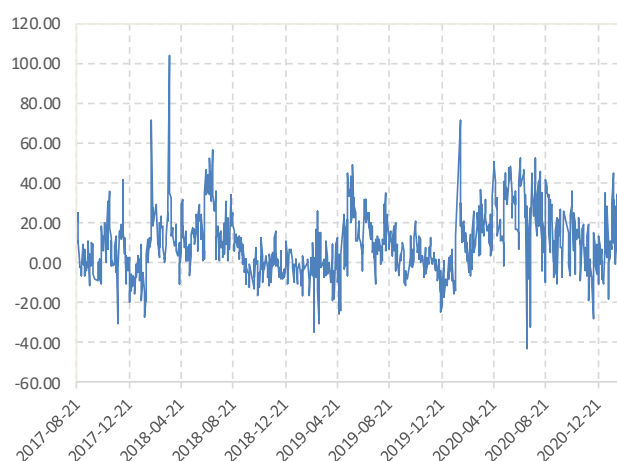
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



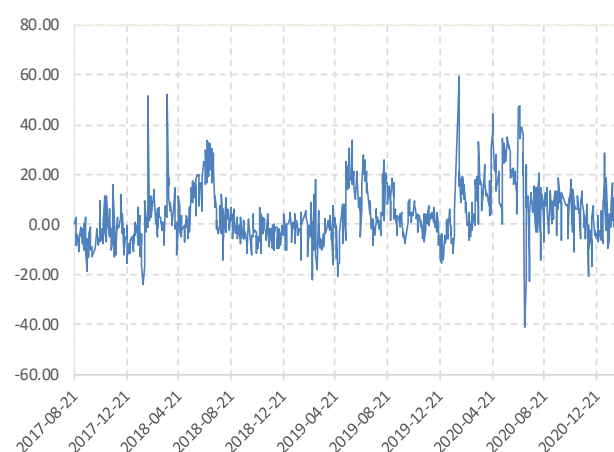
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



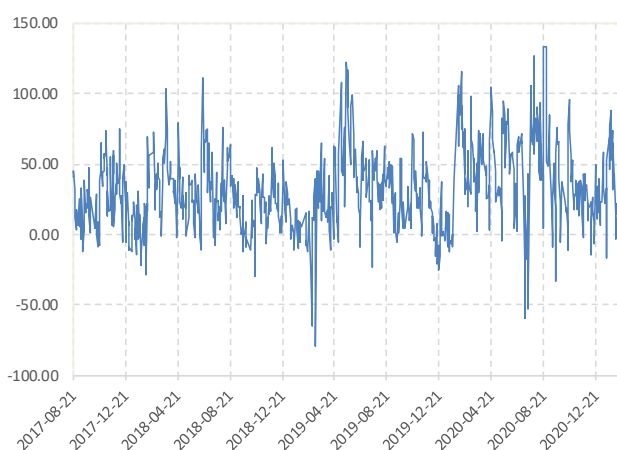
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



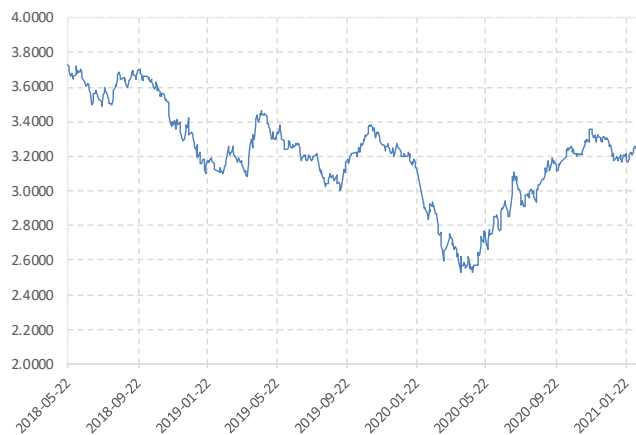
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



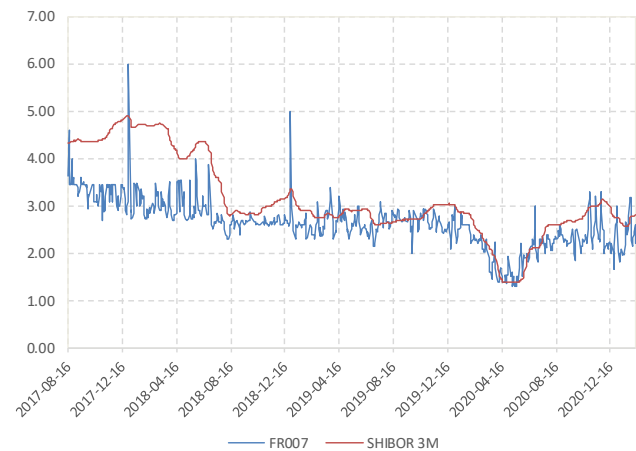
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



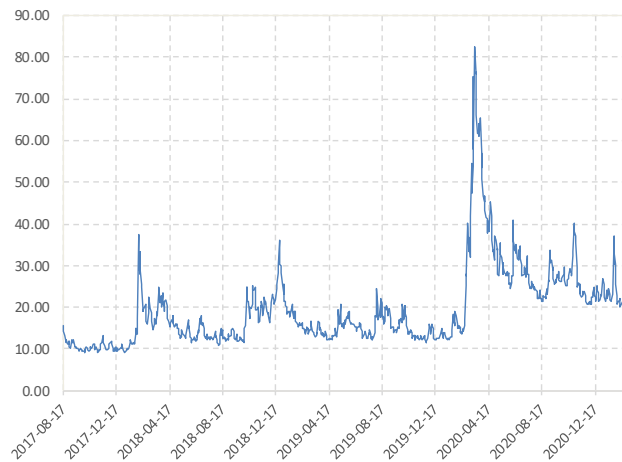
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



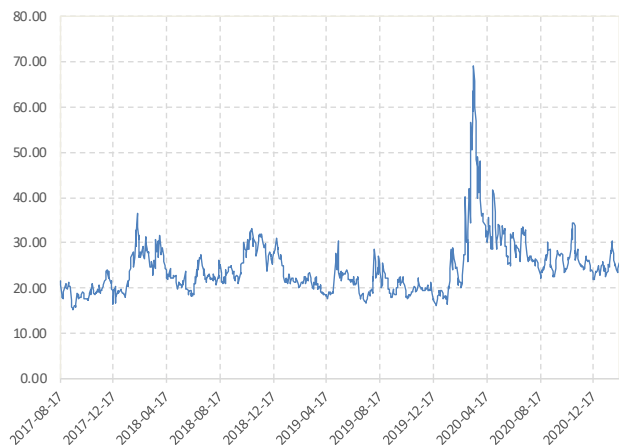
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>