

## 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 3.14%，上证 50 股指下跌 3.30%，中证 500 股指下跌 0.69%。贵金属、钢铁板块资金流入，酒类、旅游科技等板块资金流出，北向资金流入-11.14 亿元。欧洲股市纷纷下跌，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 反弹 40bps，SHIBOR3M 反弹 1bp。股票指数波动率小幅反弹，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。三大股指期货主力合约基差下跌，IF 和 IH 股指期货主力合约基差转为负值。春节开市行情不及预期，注重风险防控，股指多头可小幅减持，国债多头持有。	宽幅震荡	股指多头减持 国债多头持有

### 数据中心

股指期货	名称	单位	2021/2/23	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5597.33	-3.14%	0.59%
	上证50指数	点	3881.87	-3.30%	-0.22%
	中证500指数	点	6657.06	-0.69%	5.28%
	恒生指数	点	30319.83	-1.06%	0.48%
	恒生H股指数	点	11893.68	-1.76%	0.11%
	MSCI中国A股指数	点	4656.68	-2.83%	1.06%
	标准普尔500指数	点	3876.50	-0.77%	-1.48%
	东京日经225指数	点	30156.03	0.46%	0.24%
	伦敦金融时报100指数	点	6612.24	-0.18%	-2.13%
	巴黎CAC40指数	点	5767.44	-0.11%	-0.33%
	法兰克福DAX指数	点	13950.04	-0.31%	-1.13%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5606.60	-2.47%	1.11%
	IH主力合约结算价	点	3887.00	-2.91%	0.31%
	IC主力合约结算价	点	6603.80	-0.13%	4.59%
	IF主力合约基差	点	-9.27	-39.31	-28.83
	IH主力合约基差	点	-5.13	-15.99	-20.60

	IC主力合约基差	点	53.26	-37.63	44.29
	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	-0.02	-0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.59	-0.02	-0.03
利率	中债10年到期收益率	%	3.29	0.00	0.03
	中债10-1利差	%	0.67	0.01	0.05
	美债10年到期收益率	%	1.37	0.03	0.17
	美债10-2利差	%	1.26	0.03	0.17
	FR007	%	2.40	0.40	-0.20
	SHIBOR 3M	%	2.85	0.01	0.04
波动率	沪深300指数	%	21.68	0.26	0.23
	上证50指数	%	21.14	0.29	0.24
	中证500指数	%	23.55	-0.01	-0.22
	CBOE VIX	%	23.45	1.40	3.48
	CBOE 中国ETF波动率	%	25.34	-0.47	0.92

## 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



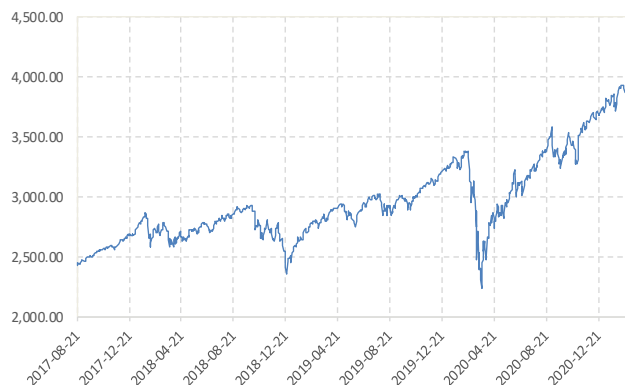
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



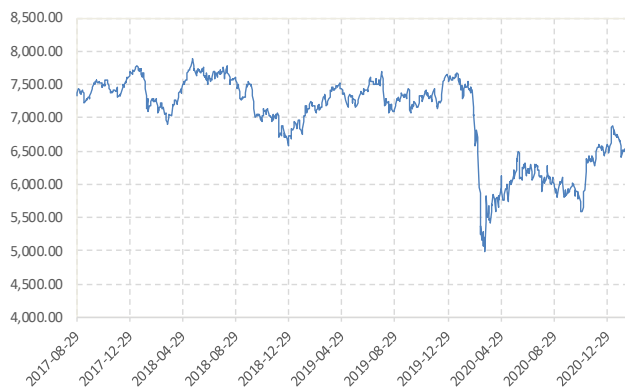
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单位: 点



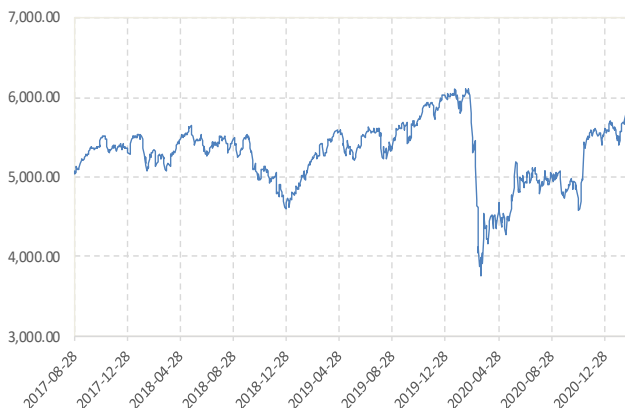
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



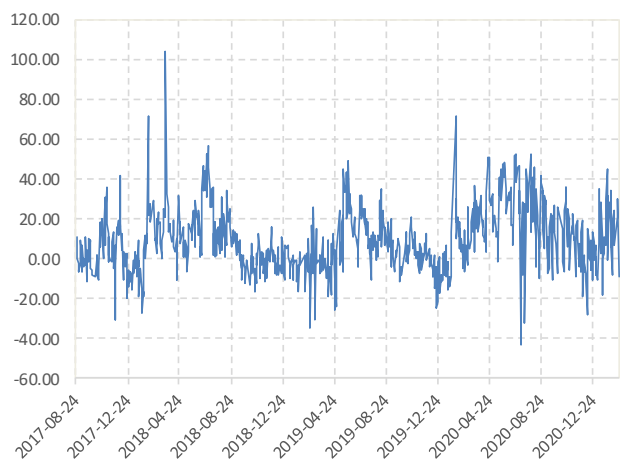
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



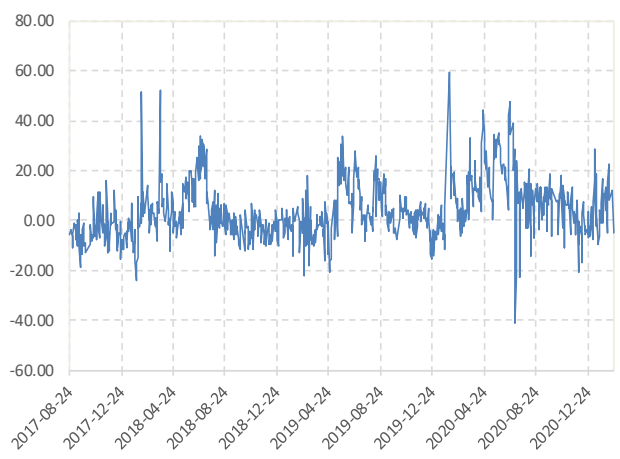
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



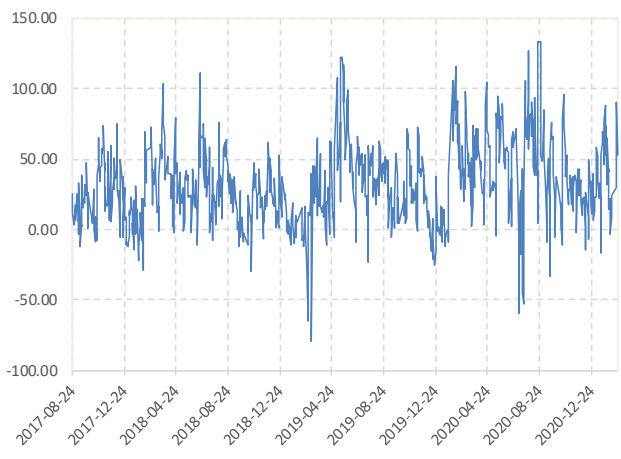
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



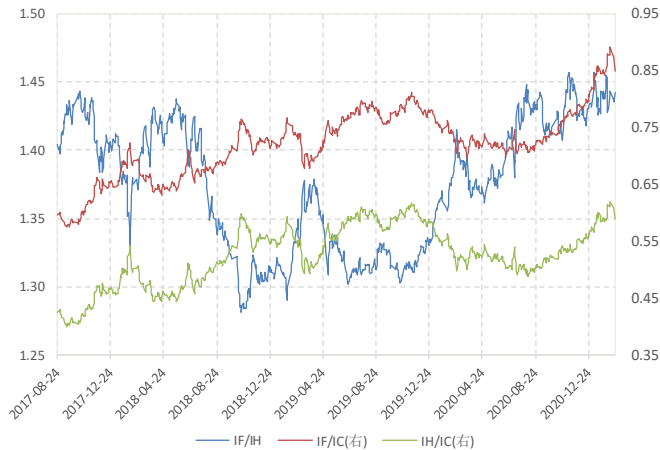
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



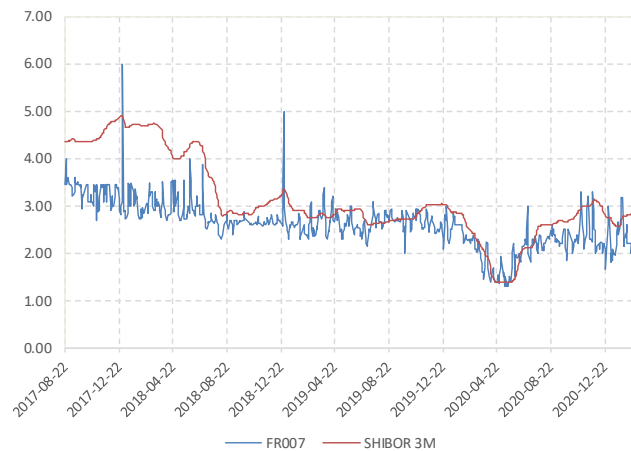
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



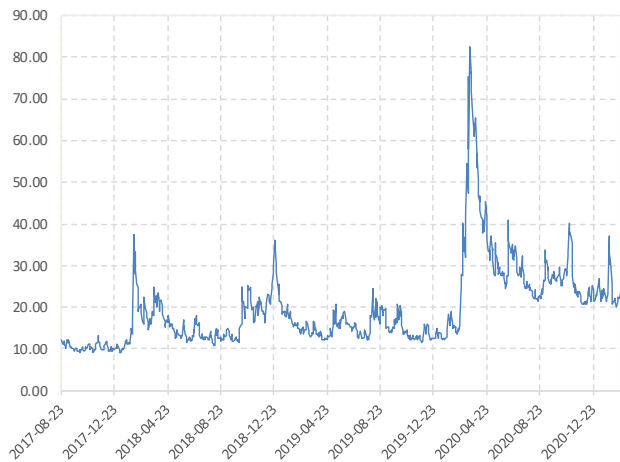
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



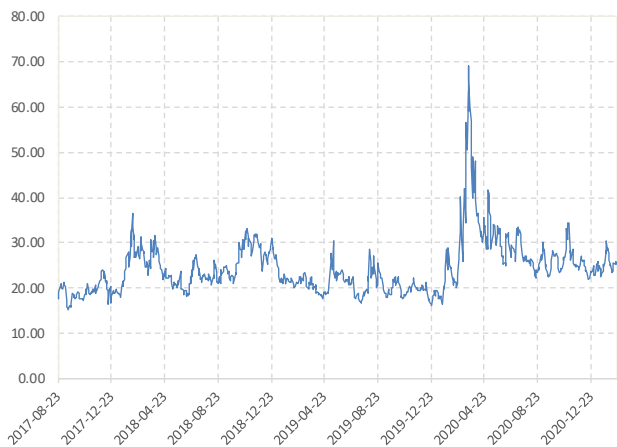
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>