

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 2.55%，上证 50 股指下跌 2.37%，中证 500 股指下跌 1.43%。第三代半导体、光刻胶资金流入，酒类、石油化工等板块资金流出，北向资金流入-6.73 亿元。欧洲股市小幅反弹，美国标普股指上涨。国内货币市场 FR007 下跌 14bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率小幅上升，CBOE VIX 下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。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均为正值。春节开市行情不及预期，已经出现较大回撤，注重风险控制，股指多头可减持，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 | 2021/2/25 | 日频变化 | 周频变化 |
|-----------|-------------|-----------|-----------|---------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数 | 点 | 5437.57 | -2.55% | -6.37% |
| | 上证50指数 | 点 | 3805.47 | -2.37% | -5.54% |
| | 中证500指数 | 点 | 6536.19 | -1.43% | 0.17% |
| | 恒生指数 | 点 | 29718.24 | -2.99% | -4.40% |
| | 恒生H股指数 | 点 | 11509.73 | -3.36% | -5.88% |
| | MSCI中国A股指数 | 点 | 4528.64 | -2.45% | -5.71% |
| | 标准普尔500指数 | 点 | 3925.43 | 1.14% | -0.15% |
| | 东京日经225指数 | 点 | 29671.70 | -1.61% | -2.61% |
| | 伦敦金融时报100指数 | 点 | 6658.97 | 0.50% | -0.77% |
| | 巴黎CAC40指数 | 点 | 5797.98 | 0.31% | 0.56% |
| | 法兰克福DAX指数 | 点 | 13976.00 | 0.80% | 0.48% |
| | 股指期货 | IF主力合约结算价 | 点 | 5413.40 | -2.65% |
| IH主力合约结算价 | | 点 | 3795.80 | -2.24% | -5.59% |
| IC主力合约结算价 | | 点 | 6479.60 | -1.46% | -0.32% |
| IF主力合约基差 | | 点 | 24.17 | 5.50 | 17.65 |

| | | | | | |
|-----|---------------|---|-------|-------|-------|
| | IH主力合约基差 | 点 | 9.67 | -5.24 | 1.54 |
| | IC主力合约基差 | 点 | 56.59 | 0.76 | 32.02 |
| | IF/IH主力合约比价 | 点 | 1.43 | -0.01 | -0.02 |
| | IF/IC主力合约比价 | 点 | 0.84 | -0.01 | -0.06 |
| | IH/IC主力合约比价 | 点 | 0.59 | 0.00 | -0.03 |
| 利率 | 中债10年到期收益率 | % | 3.30 | -0.01 | 0.00 |
| | 中债10-1利差 | % | 0.72 | 0.04 | 0.09 |
| | 美债10年到期收益率 | % | 1.38 | 0.01 | 0.09 |
| | 美债10-2利差 | % | 1.26 | 0.00 | 0.08 |
| | FR007 | % | 2.26 | -0.14 | 0.06 |
| | SHIBOR 3M | % | 2.84 | 0.00 | 0.03 |
| 波动率 | 沪深300指数 | % | 21.83 | 0.16 | 0.36 |
| | 上证50指数 | % | 21.27 | 0.14 | 0.38 |
| | 中证500指数 | % | 23.53 | -0.02 | -0.16 |
| | CBOE VIX | % | 21.34 | -1.77 | -0.16 |
| | CBOE 中国ETF波动率 | % | 31.00 | 3.35 | 5.77 |

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



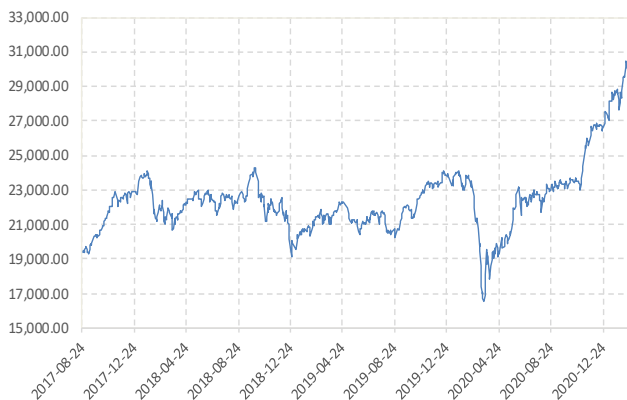
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



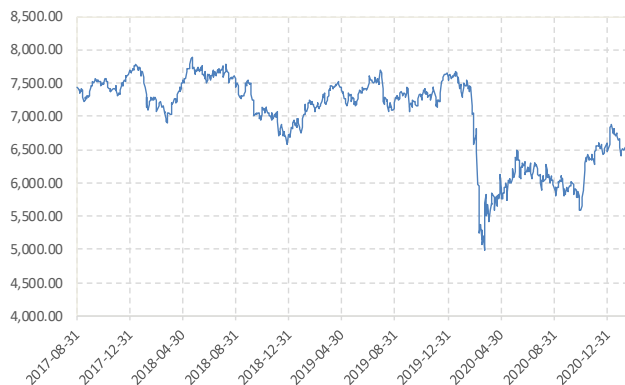
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



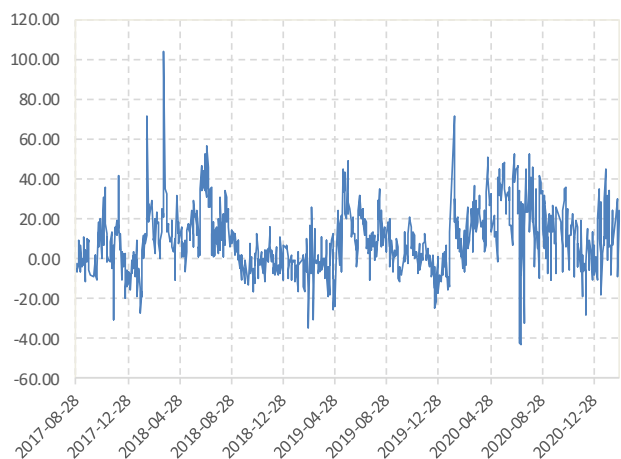
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



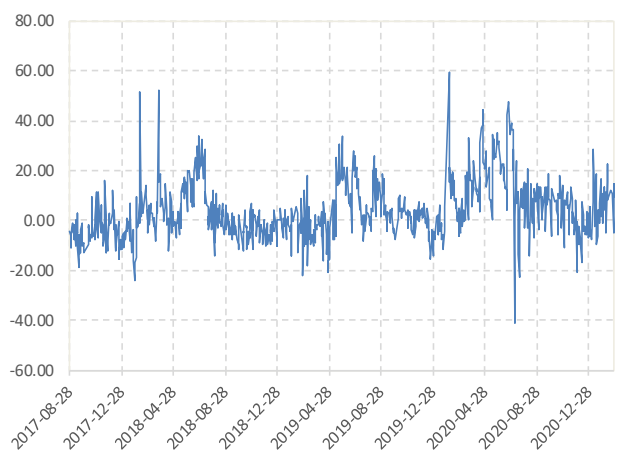
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



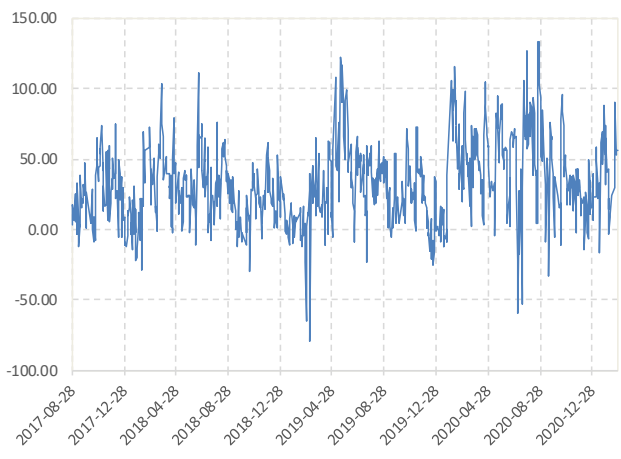
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



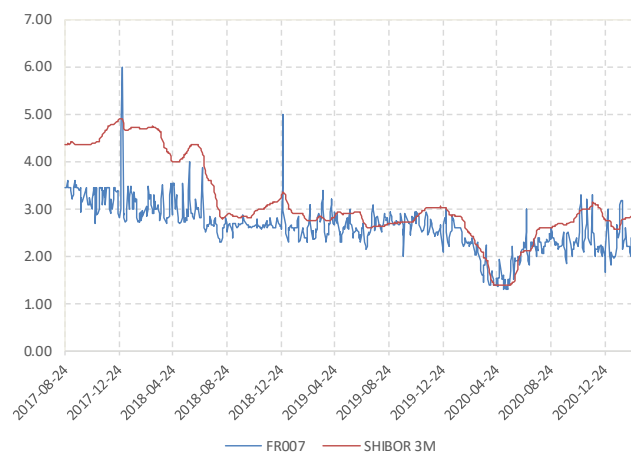
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



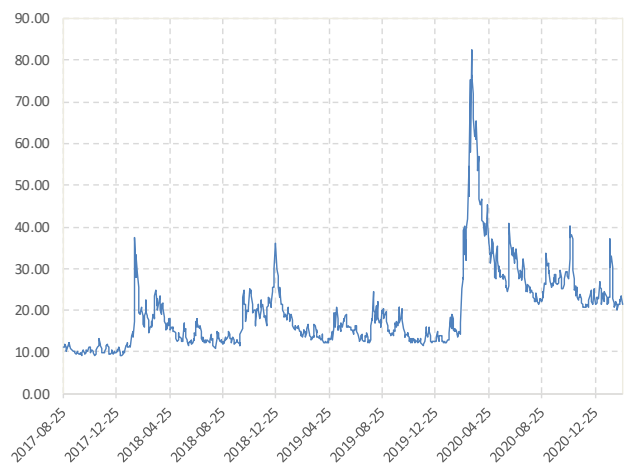
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



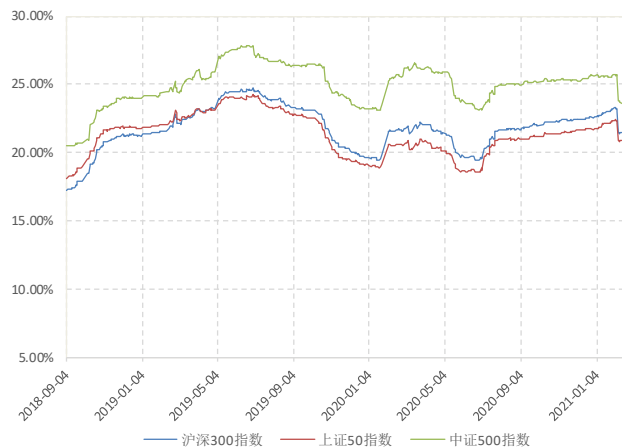
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>