

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 0.59%，上证 50 股指上涨 1.2%，中证 500 股指下跌 0.57%。房地产、保险板块资金流入，教育、美容等板块资金流出，北向资金流入-7.32 亿元。欧洲股市大幅下跌，美国标普股指大幅下跌。国内货币市场 FR007 下跌 1bp，SHIBOR3M 下跌 1bp。股票指数波动率窄幅震荡，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF 和 IC 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。美债利率上行，海外权益市场波动加剧，注重风险控制，股指多头可平仓观望，国债多头减持。	宽幅震荡	股指多头平仓 国债多头减持

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/2/26	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5469.56	0.59%	-5.18%
	上证50指数	点	3851.03	1.20%	-4.07%
	中证500指数	点	6499.15	-0.57%	-1.74%
	恒生指数	点	30074.17	1.20%	-1.70%
	恒生H股指数	点	11717.41	1.80%	-2.69%
	MSCI中国A股指数	点	4539.83	0.25%	-5.04%
	标准普尔500指数	点	3829.34	-2.45%	-2.16%
	东京日经225指数	点	30168.27	1.67%	-0.41%
	伦敦金融时报100指数	点	6651.96	-0.11%	0.53%
	巴黎CAC40指数	点	5783.89	-0.24%	0.97%
	法兰克福DAX指数	点	13879.33	-0.69%	-0.05%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5449.20	0.66%	-5.19%
	IH主力合约结算价	点	3839.20	1.14%	-4.07%
	IC主力合约结算价	点	6444.00	-0.55%	-2.14%
	IF主力合约基差	点	20.36	-3.81	-0.42

	IH主力合约基差	点	11.83	2.16	-0.50
	IC主力合约基差	点	55.15	-1.43	25.41
	IF/IH主力合约比价	点	1.42	-0.01	-0.02
	IF/IC主力合约比价	点	0.85	0.01	-0.03
	IH/IC主力合约比价	点	0.60	0.01	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.30	0.00	0.00
	中债10-1利差	%	0.68	-0.04	0.05
	美债10年到期收益率	%	1.54	0.16	0.25
	美债10-2利差	%	1.26	0.00	0.08
	FR007	%	2.25	-0.01	0.17
	SHIBOR 3M	%	2.84	-0.01	0.01
波动率	沪深300指数	%	21.83	-0.01	0.40
	上证50指数	%	21.28	0.01	0.43
	中证500指数	%	23.52	-0.01	-0.02
	CBOE VIX	%	28.89	7.55	6.40
	CBOE 中国ETF波动率	%	30.18	-0.82	4.74

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



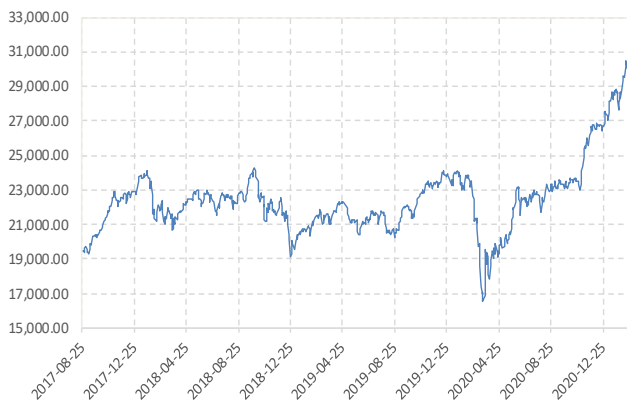
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



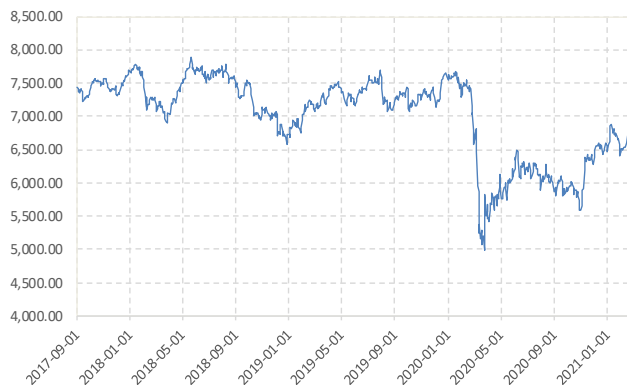
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



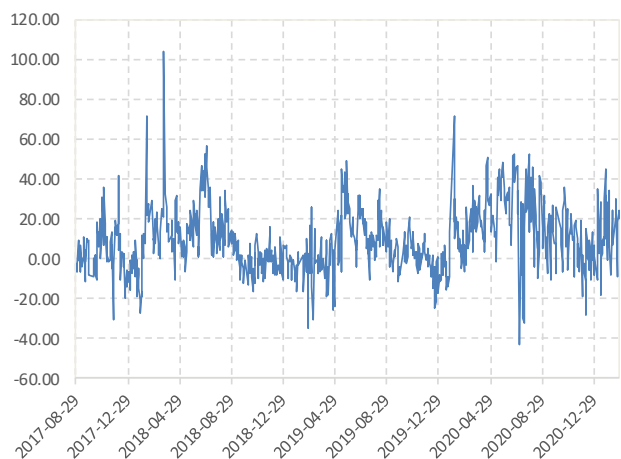
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



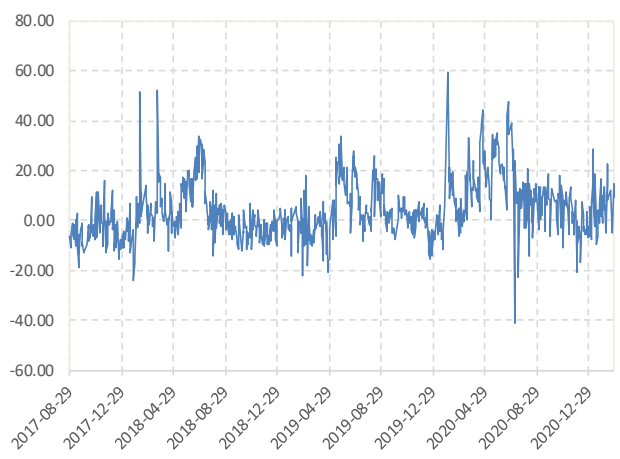
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



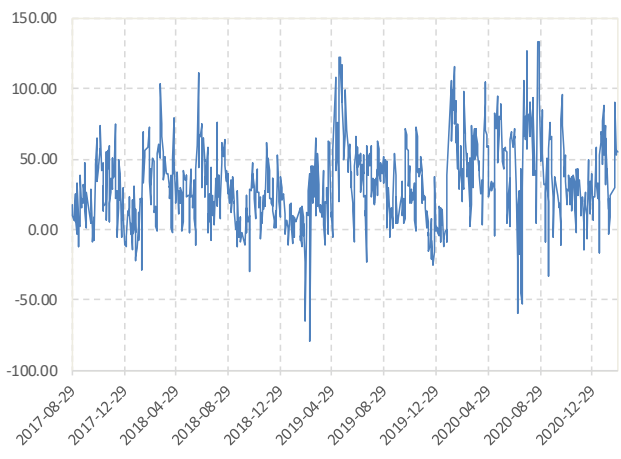
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



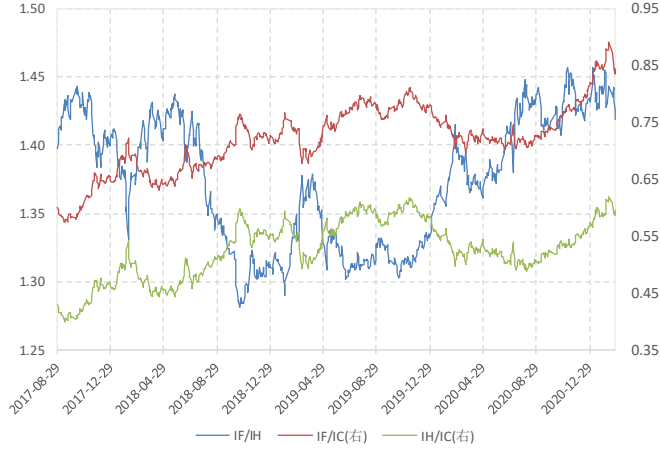
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



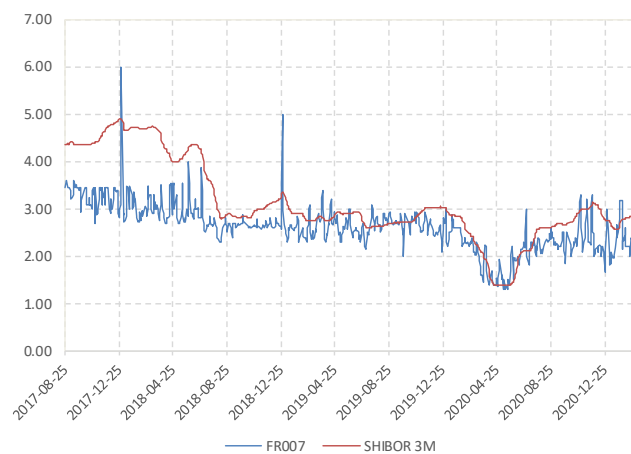
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



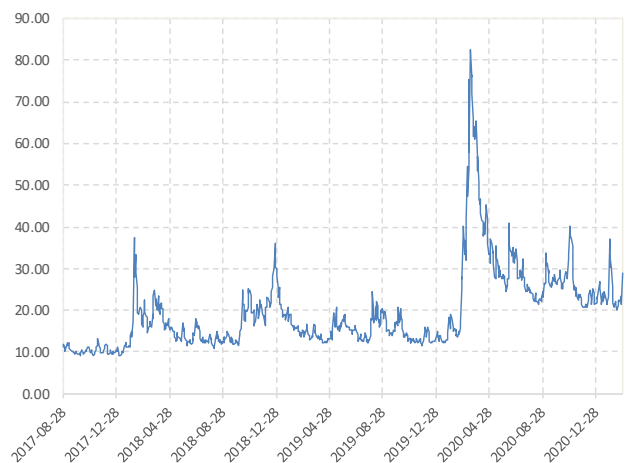
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



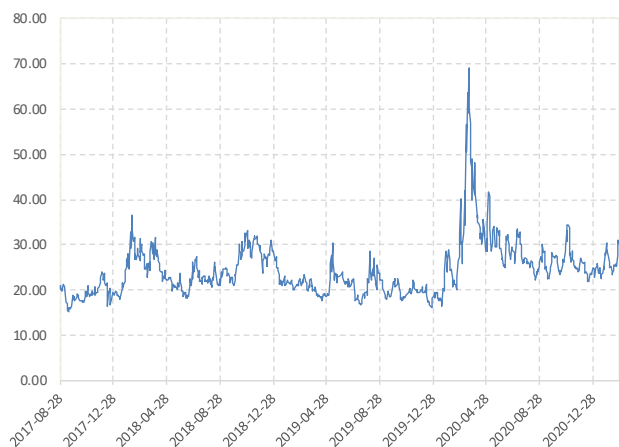
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>