

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 1.28%，上证 50 股指下跌 1.82%，中证 500 股指下跌 0.85%。林木、环保板块资金流入，稀有金属、海运等板块资金流出，北向资金流入-67.91 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 下跌 5bps，SHIBOR3M 下跌 1bps。股票指数波动率窄幅上升，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大股指期货主力合约基差上升，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，注重风险防控，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	2021/3/3	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5349.63	-1.28%	-4.12%
	上证50指数	点	3718.77	-1.82%	-4.59%
	中证500指数	点	6433.33	-0.85%	-2.98%
	恒生指数	点	29095.86	-1.21%	-5.02%
	恒生H股指数	点	11361.35	-0.81%	-4.60%
	MSCI中国A股指数	点	4455.98	-1.19%	-4.02%
	标准普尔500指数	点	3870.29	-0.81%	-0.29%
	东京日经225指数	点	29408.17	-0.86%	-2.48%
	伦敦金融时报100指数	点	6613.75	0.38%	-0.18%
	巴黎CAC40指数	点	5809.73	0.29%	0.52%
	法兰克福DAX指数	点	14039.80	0.19%	1.26%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5299.80	-1.61%	-4.70%
	IH主力合约结算价	点	3701.80	-2.03%	-4.66%
	IC主力合约结算价	点	6369.20	-0.87%	-3.14%
	IF主力合约基差	点	49.83	17.45	31.16
	IH主力合约基差	点	16.97	7.50	2.06

	IC主力合约基差	点	64.13	1.09	8.30
	IF/IH主力合约比价	点	1.43	0.01	0.00
	IF/IC主力合约比价	点	0.83	-0.01	-0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.58	-0.01	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.28	-0.02	-0.03
	中债10-1利差	%	0.67	-0.05	-0.01
	美债10年到期收益率	%	1.45	0.01	0.08
	美债10-2利差	%	1.29	-0.03	0.03
	FR007	%	2.15	-0.05	-0.25
	SHIBOR 3M	%	2.80	-0.01	-0.04
波动率	沪深300指数	%	21.95	0.04	0.28
	上证50指数	%	21.43	0.07	0.31
	中证500指数	%	23.48	-0.01	-0.06
	CBOE VIX	%	24.10	0.75	0.99
	CBOE 中国ETF波动率	%	32.47	1.29	7.13

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



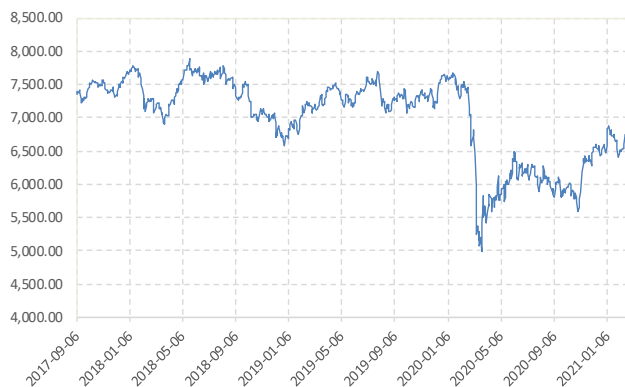
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



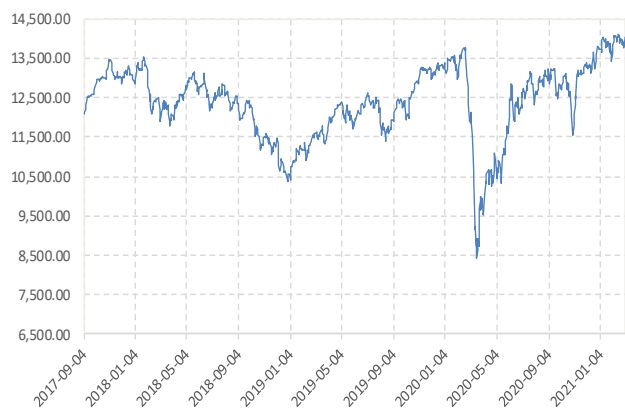
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单位: 点



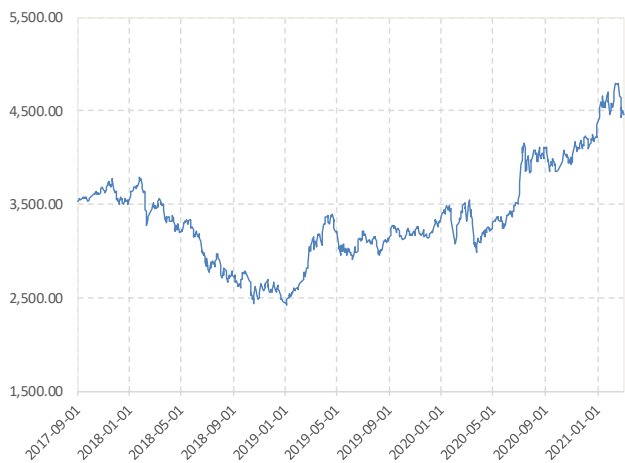
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



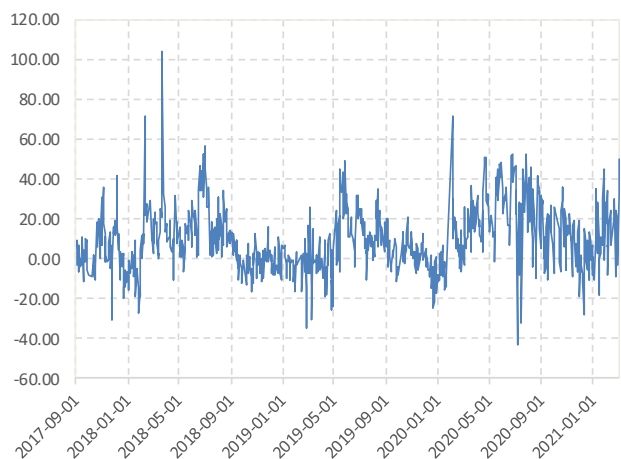
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



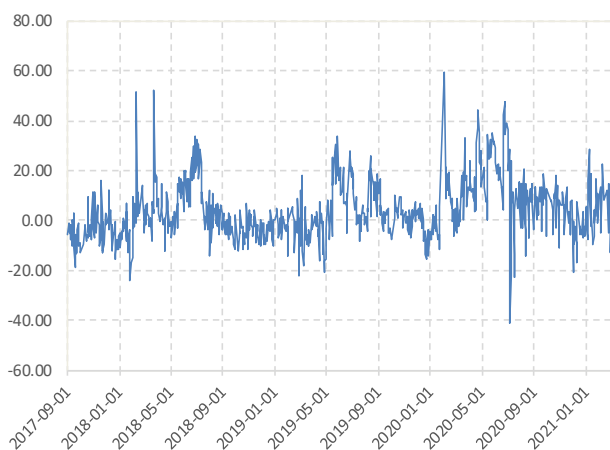
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



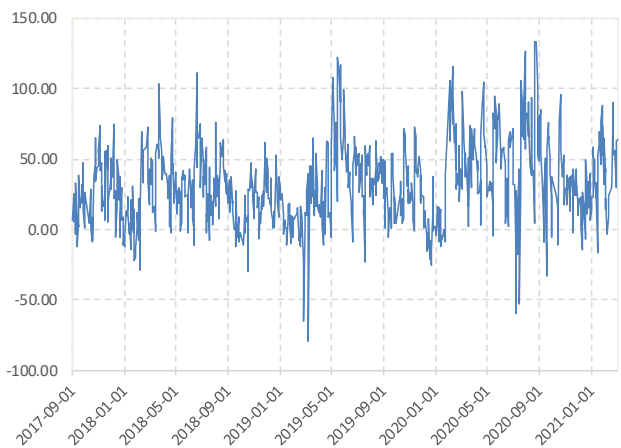
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



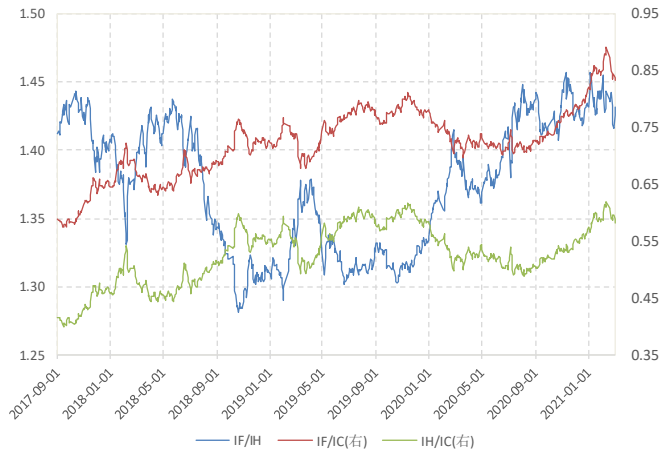
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



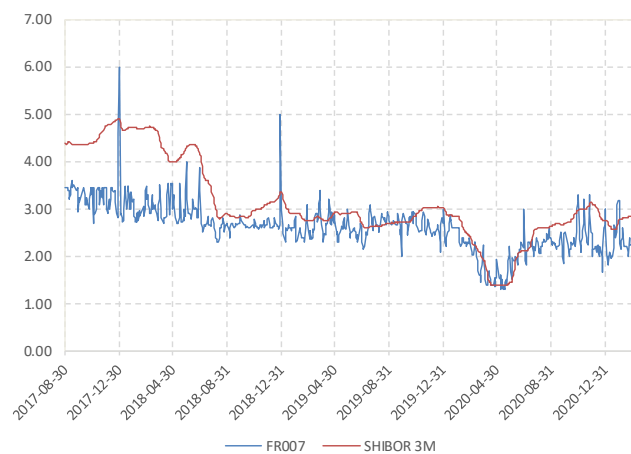
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



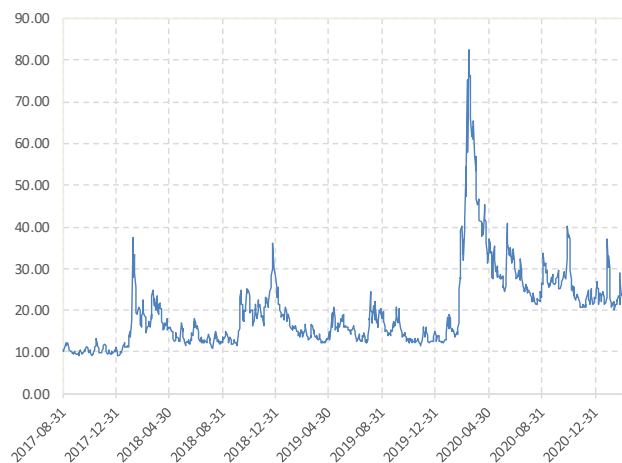
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



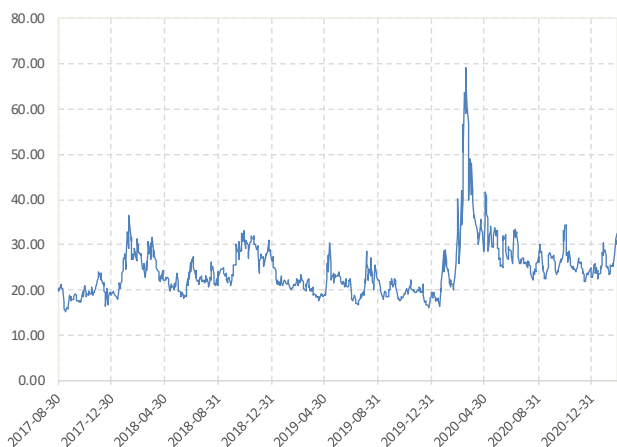
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>