

## 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 3.15%，上证 50 股指下跌 2.85%，中证 500 股指下跌 1.88%。钢铁、稀土板块资金流入，发电设备、工程机械等板块资金流出，北向资金流入-73.69 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 反弹 19bps，SHIBOR3M 下跌 1bps。股票指数波动率窄幅上升，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下降。三大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。美债利率再度快速上行，欧债收益率全线上涨，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	2021/3/5	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5280.71	-3.15%	-3.45%
	上证50指数	点	3708.66	-2.85%	-3.70%
	中证500指数	点	6401.99	-1.88%	-1.49%
	恒生指数	点	29236.79	-2.15%	-2.78%
	恒生H股指数	点	11325.58	-2.92%	-3.34%
	MSCI中国A股指数	点	4392.58	-3.13%	-3.24%
	标准普尔500指数	点	3819.72	-1.31%	-2.69%
	东京日经225指数	点	28930.11	-2.13%	-4.10%
	伦敦金融时报100指数	点	6675.47	0.93%	0.25%
	巴黎CAC40指数	点	5830.06	0.35%	0.55%
	法兰克福DAX指数	点	14080.03	0.29%	0.74%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5258.00	-2.73%	-3.51%
	IH主力合约结算价	点	3701.80	-2.58%	-3.58%
	IC主力合约结算价	点	6366.20	-1.54%	-1.21%
	IF主力合约基差	点	22.71	-24.11	2.35

	IH主力合约基差	点	6.86	-10.55	-4.97
	IC主力合约基差	点	35.79	-23.16	-19.36
	IF/IH主力合约比价	点	1.42	0.00	0.00
	IF/IC主力合约比价	点	0.83	-0.01	-0.02
	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	-0.02
	中债10-1利差	%	0.68	-0.02	0.00
	美债10年到期收益率	%	1.54	0.07	0.00
	美债10-2利差	%	1.33	0.04	0.07
	FR007	%	2.14	0.19	-0.11
	SHIBOR 3M	%	2.78	-0.01	-0.05
波动率	沪深300指数	%	22.16	0.14	0.34
	上证50指数	%	21.71	0.14	0.44
	中证500指数	%	23.51	0.01	-0.01
	CBOE VIX	%	28.57	1.90	-0.32
	CBOE 中国ETF波动率	%	28.33	-0.77	-2.67

## 图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



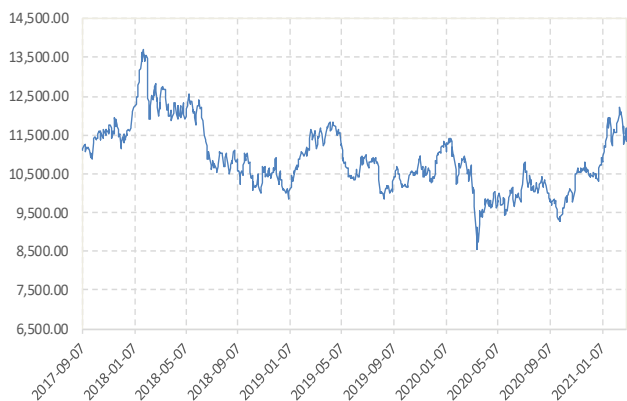
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单位：点



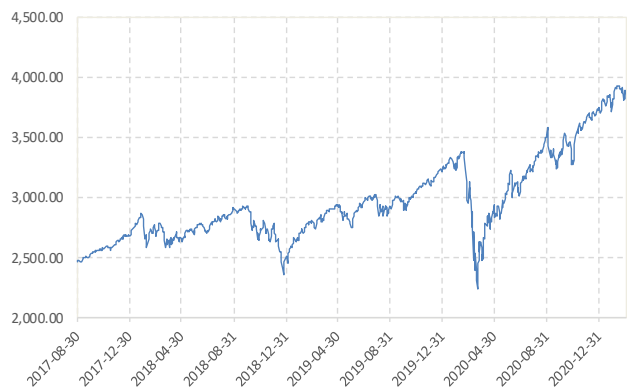
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单位：点



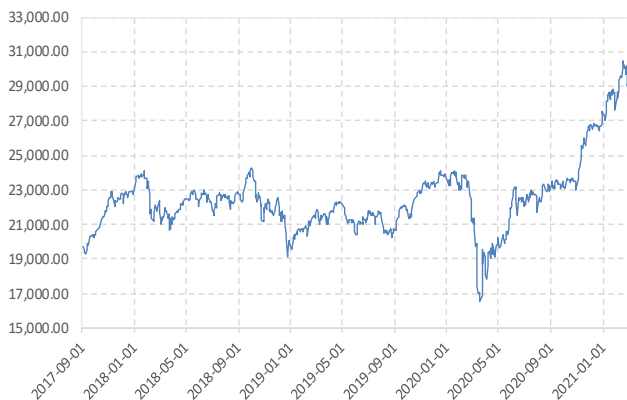
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



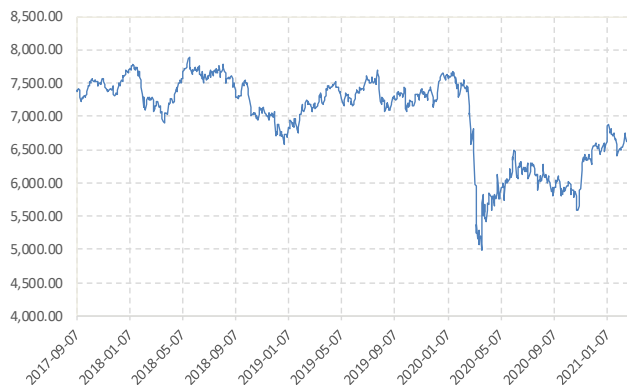
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



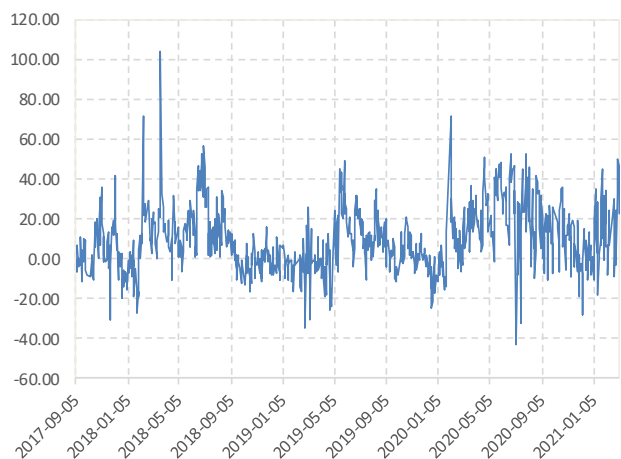
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



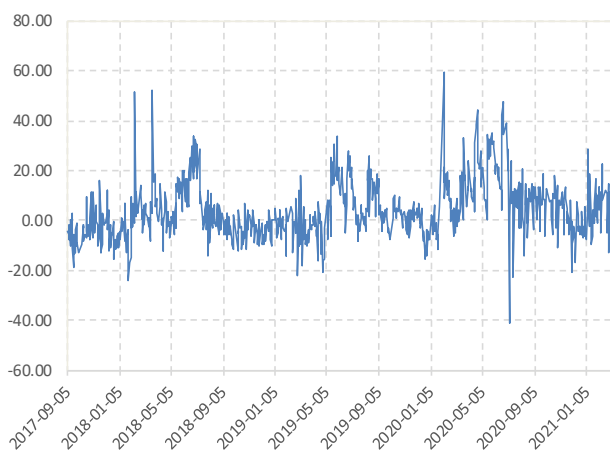
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



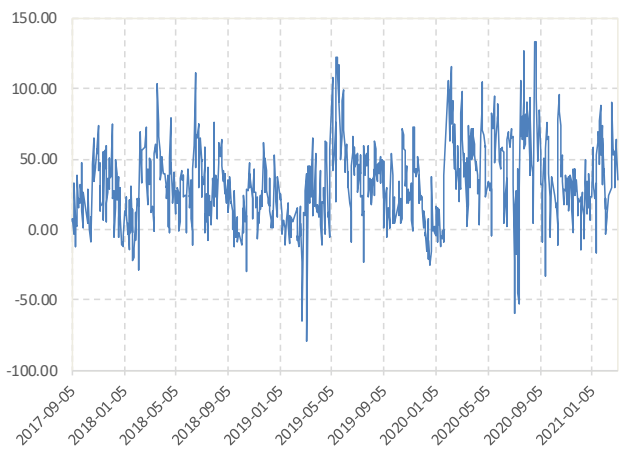
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



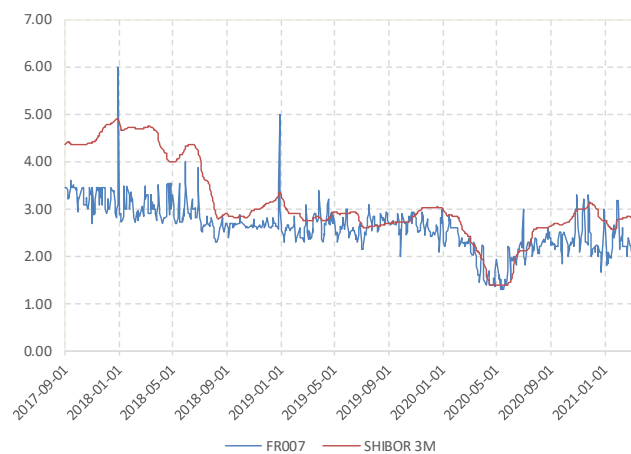
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



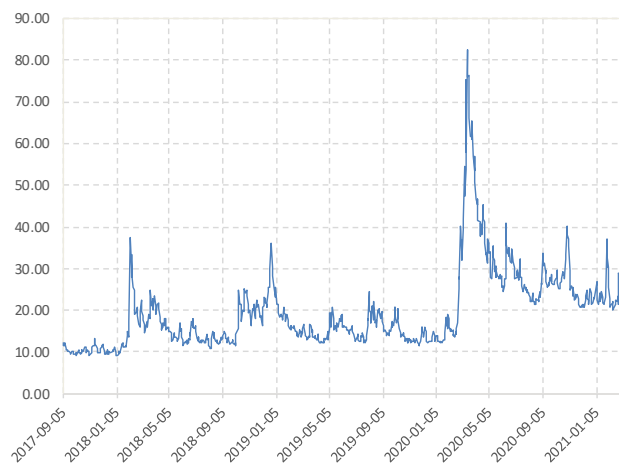
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



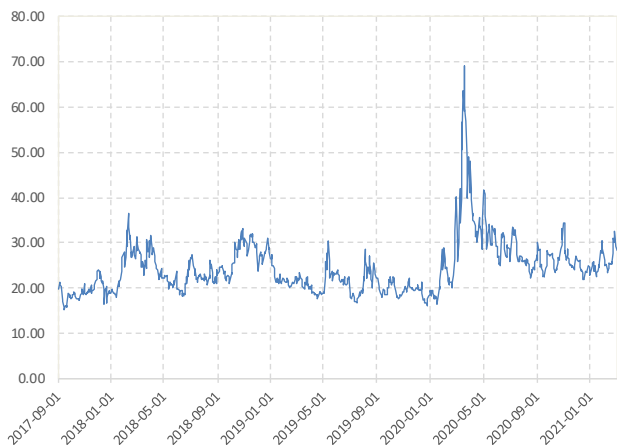
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单位: 点



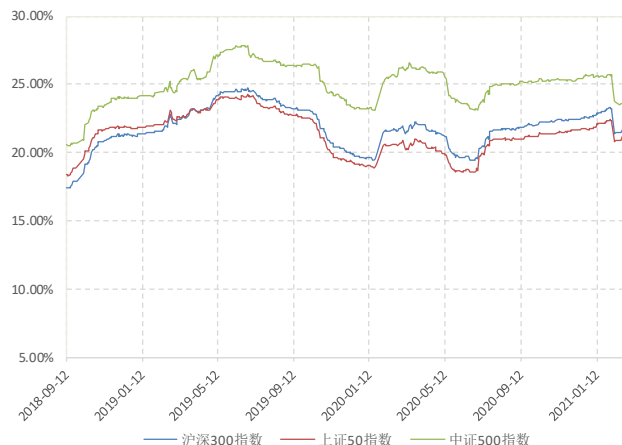
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>