

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 股指反弹 0.2%，上证 50 股指下跌 0.25%，中证 500 股指上涨 0.91%。锂电池、医美板块资金流入，保险、水泥制造等板块资金流出，北向资金净买入额为 52.11 亿元。欧洲股市小幅回落，美国标普股指休市。国内货币市场 FR007 反弹 25bp，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下降。IF 和 IH 股指期货主力合约基差回落，三大股指期货主力合约基差为正值。资金短期利率反弹，波动率反弹，股指多头可谨慎持有，国债多头小幅减持。	宽幅震荡	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/6/1	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	5331.57	0.20%	3.41%
	上证50指数	点	3650.22	-0.25%	4.36%
	中证500指数	点	6728.99	0.91%	2.82%
	恒生指数	点	29151.80	0.09%	2.60%
	恒生H股指数	点	10889.12	0.89%	2.33%
	MSCI中国A股指数	点	4517.11	0.62%	3.68%
	标准普尔500指数	点	4204.11	0.08%	1.16%
	东京日经225指数	点	28860.08	-0.99%	1.75%
	伦敦金融时报100指数	点	7022.61	0.04%	0.06%
	巴黎CAC40指数	点	6447.17	-0.57%	0.60%
	法兰克福DAX指数	点	15421.13	-0.64%	-0.11%
股指期货	IF主力合约结算价	点	5312.20	0.24%	3.59%
	IH主力合约结算价	点	3634.80	0.02%	4.54%
	IC主力合约结算价	点	6684.00	0.76%	2.78%
	IF主力合约基差	点	19.37	-2.32	-8.22
	IH主力合约基差	点	15.42	-9.67	-5.52

	IC主力合约基差	点	44.99	10.62	4.27
	IF/IH主力合约比价	点	1.46	0.00	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.79	0.00	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.54	0.00	0.01
利率	中债10年到期收益率	%	3.09	-0.01	-0.03
	中债10-1利差	%	0.67	-0.06	-0.14
	美债10年到期收益率	%	1.58	-0.03	-0.05
	美债10-2利差	%	1.44	-0.03	-0.02
	FR007	%	2.65	0.25	0.52
	SHIBOR 3M	%	2.48	0.00	-0.01
波动率	沪深300指数	%	21.11	0.00	0.18
	上证50指数	%	20.97	0.00	0.33
	中证500指数	%	20.02	0.01	0.03
	CBOE VIX	%	16.76	0.02	-3.39
	CBOE 中国ETF波动率	%	21.38	-0.45	-2.85

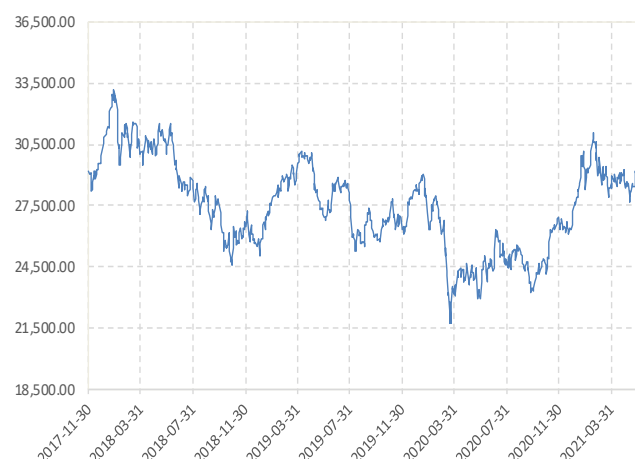
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



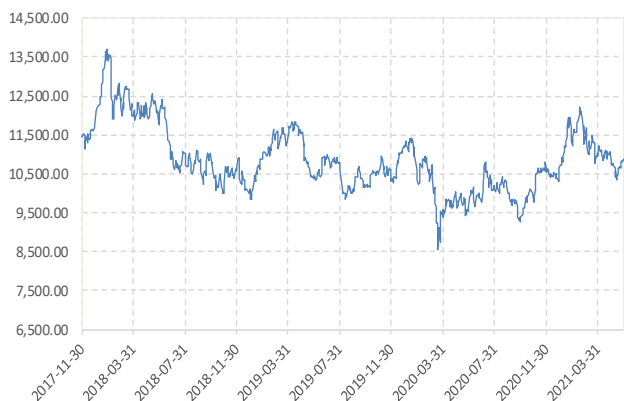
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单位：点



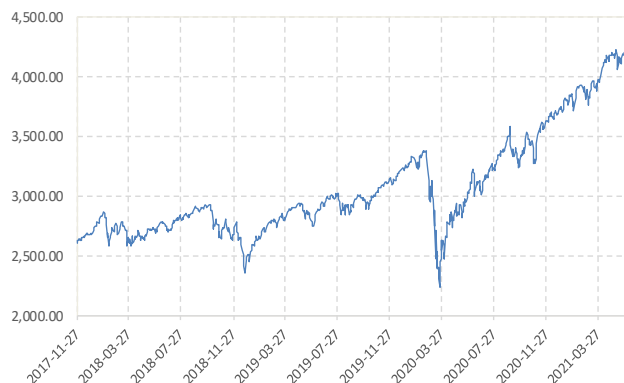
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3: 恒生 H 股 单位: 点



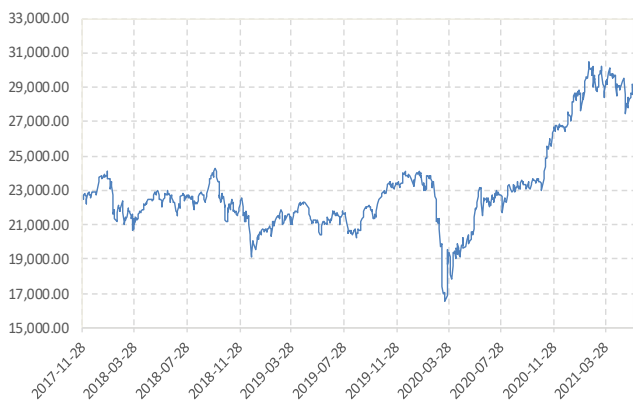
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



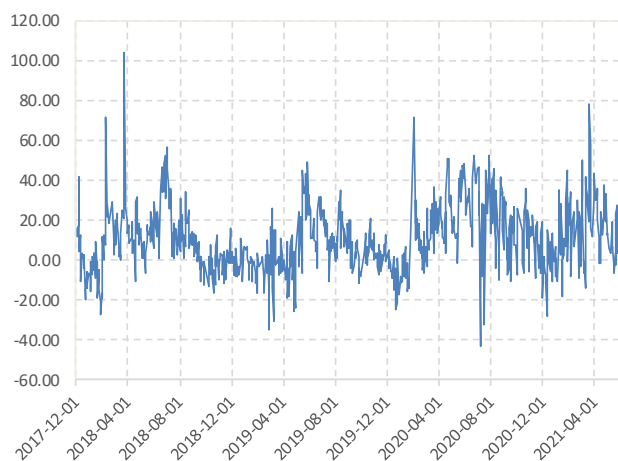
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



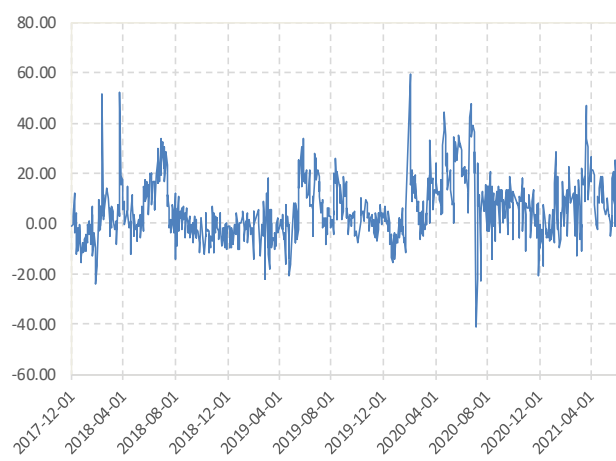
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



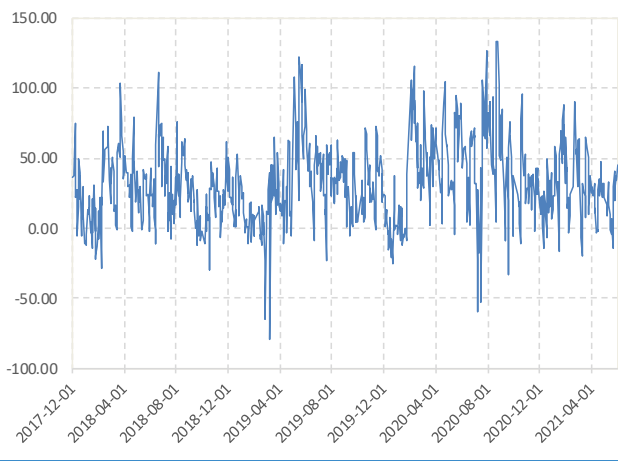
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



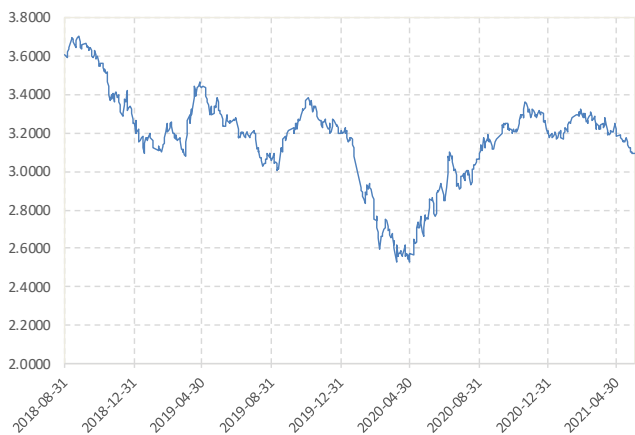
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



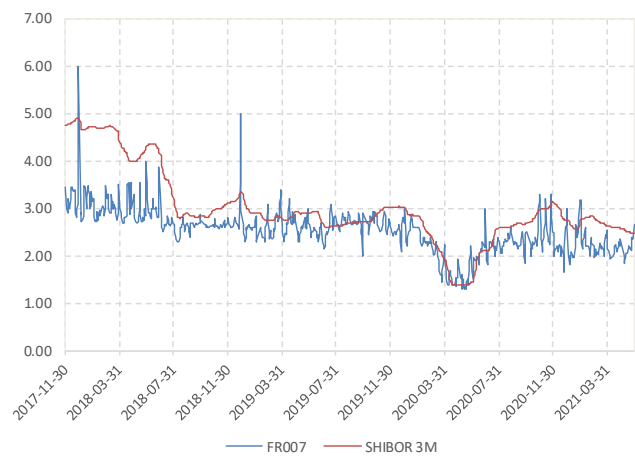
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



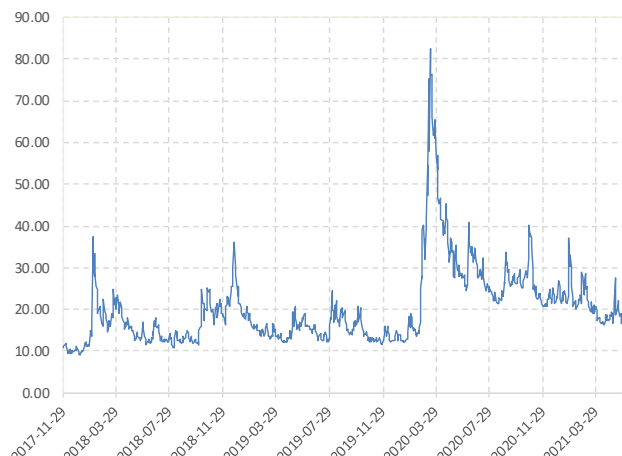
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



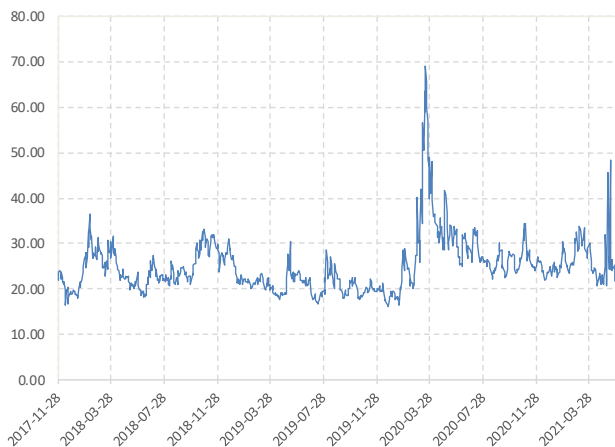
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>