

股指期货每日观察

核心观点

| 品种 | 逻辑 | 操作建议 |
|------|--|------------------|
| 股指期货 | 沪深 300 股指下跌 0.05%，上证 50 股指反弹 0.01%，中证 500 股指下跌 0.02%。纯碱、稀土板块资金流入，医疗保健、制药等板块资金流出，北向资金净买入额为-0.6 亿元。欧洲股市下跌，美国股市下跌。国内货币市场 FR007 反弹 2bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率窄幅回落，COBE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。IH 股指期货主力合约基差小幅回落，三大股指期货主力合约基差为正值。外围市场走势不佳，股市波动率上升，安全边际较小，今日股指多头暂不操作，国债多头暂不操作。 | 股指多头持有 国债多头持有 |

数据中心

| 股指期货 | 名称 | 单位 | 2021/7/7 | 日频变化 | 周频变化 |
|------|-------------|----|----------|--------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数 | 点 | 5083.10 | -0.05% | -2.07% |
| | 上证50指数 | 点 | 3405.28 | 0.01% | -2.22% |
| | 中证500指数 | 点 | 6709.50 | -0.02% | -0.83% |
| | 恒生指数 | 点 | 28072.86 | -0.25% | -4.08% |
| | 恒生H股指数 | 点 | 10269.60 | -0.04% | -5.47% |
| | MSCI中国A股指数 | 点 | 4365.26 | -0.17% | -1.87% |
| | 标准普尔500指数 | 点 | 4343.54 | -0.20% | 1.23% |
| | 东京日经225指数 | 点 | 28643.21 | 0.16% | -0.59% |
| | 伦敦金融时报100指数 | 点 | 7100.88 | -0.89% | 0.19% |
| | 巴黎CAC40指数 | 点 | 6507.48 | -0.91% | -0.91% |
| | 法兰克福DAX指数 | 点 | 15511.38 | -0.96% | -1.14% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价 | 点 | 5043.20 | -0.21% | -2.48% |
| | IH主力合约结算价 | 点 | 3385.60 | 0.07% | -2.44% |
| | IC主力合约结算价 | 点 | 6650.60 | -0.42% | -1.40% |
| | IF主力合约基差 | 点 | 39.90 | 7.91 | 20.56 |

| | | | | | |
|-----|---------------|---|-------|-------|-------|
| | IH主力合约基差 | 点 | 19.68 | -1.71 | 7.35 |
| | IC主力合约基差 | 点 | 58.90 | 26.48 | 38.28 |
| | IF/IH主力合约比价 | 点 | 1.49 | 0.00 | 0.00 |
| | IF/IC主力合约比价 | 点 | 0.76 | 0.00 | -0.01 |
| | IH/IC主力合约比价 | 点 | 0.51 | 0.00 | -0.01 |
| 利率 | 中债10年到期收益率 | % | 3.12 | -0.01 | -0.01 |
| | 中债10-1利差 | % | 0.74 | 0.00 | 0.07 |
| | 美债10年到期收益率 | % | 1.44 | -0.04 | -0.10 |
| | 美债10-2利差 | % | 1.20 | -0.03 | -0.06 |
| | FR007 | % | 2.04 | 0.02 | -1.11 |
| | SHIBOR 3M | % | 2.44 | 0.00 | -0.02 |
| 波动率 | 沪深300指数 | % | 21.09 | 0.00 | 0.13 |
| | 上证50指数 | % | 21.11 | 0.00 | 0.28 |
| | 中证500指数 | % | 19.71 | 0.00 | -0.01 |
| | CBOE VIX | % | 16.44 | 1.37 | 0.68 |
| | CBOE 中国ETF波动率 | % | 22.61 | 0.19 | 0.98 |

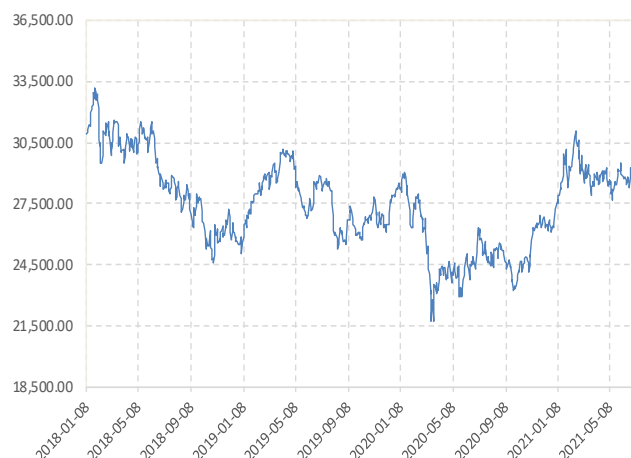
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



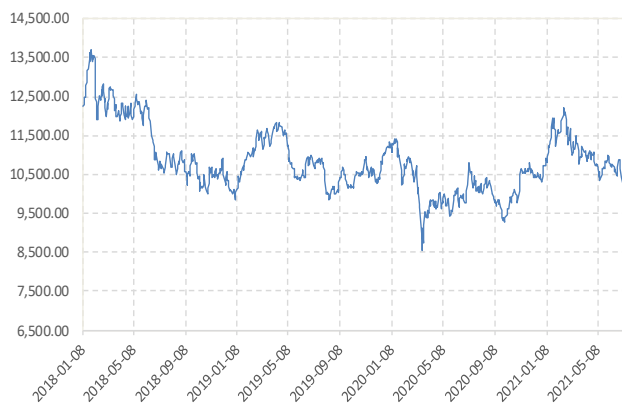
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



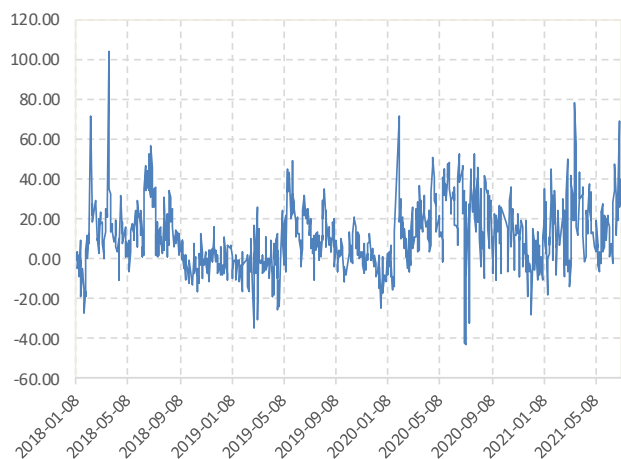
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



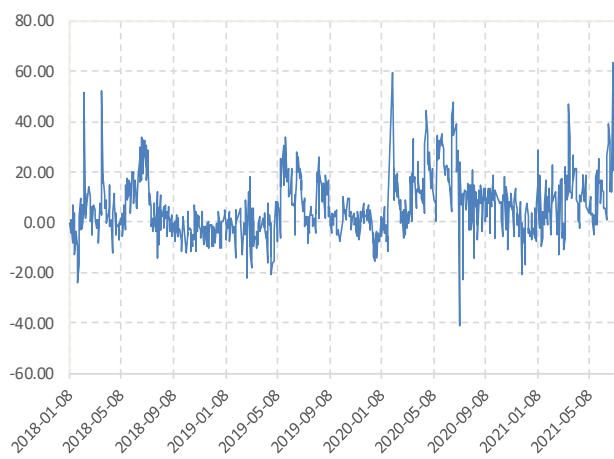
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



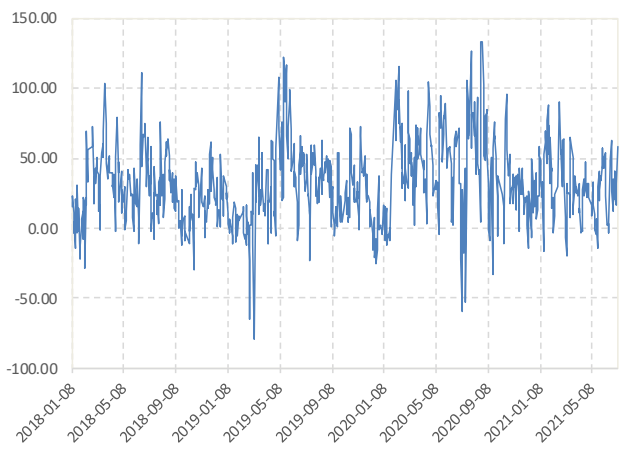
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



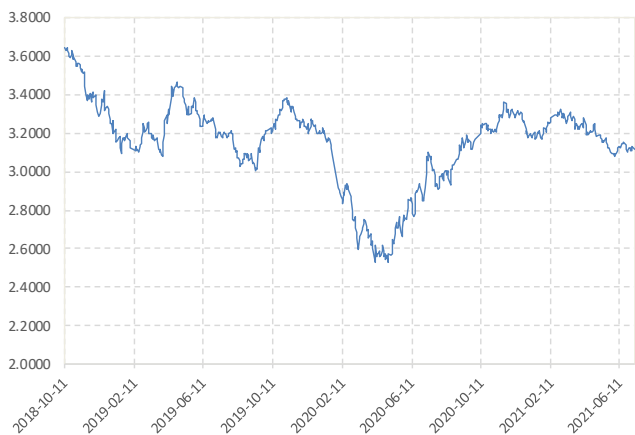
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



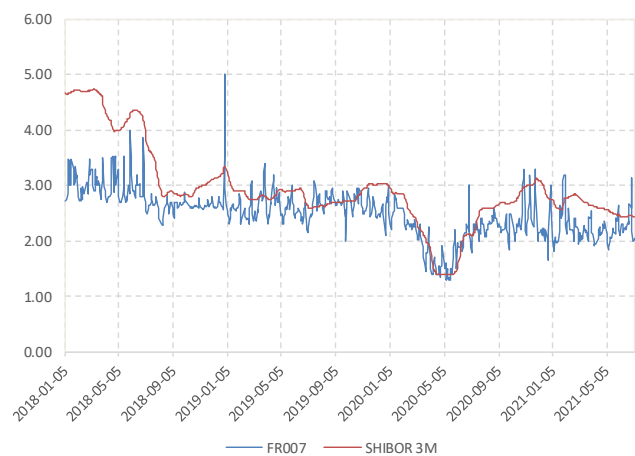
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



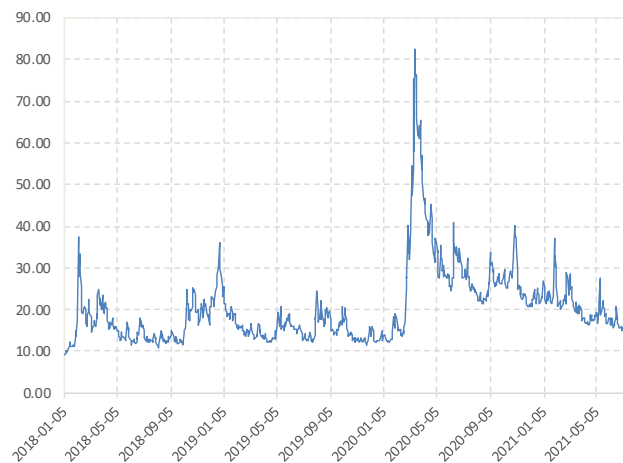
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



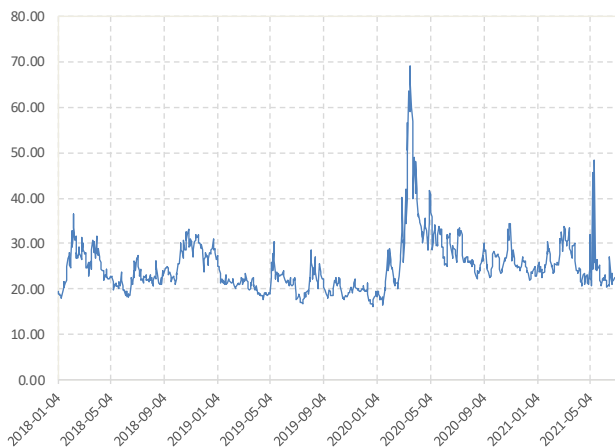
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>