

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 股上涨 0.9%，上证 50 股指上涨 0.29%，中证 500 股指反弹 1.69%。锂电、汽车板块资金流入，航空运输、医疗保健等板块资金流出，北向资金净买入额为 55.46 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指回落。国内货币市场 FR007 下跌 1bp，SHIBOR3M 下行 1bp。股票指数波动率反弹，COBE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率回落。三大股指期货主力合约基差反弹，三大股指期货主力合约基差均为正值。资金利率连续下行，市场风格往复，建议平仓 IH/IC 比价多头，转为持有单边股指多头，国债期货多头持有。	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/8/5	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4978.85	0.90%	4.59%
	上证50指数	点	3233.10	0.29%	2.49%
	中证500指数	点	6931.34	1.69%	4.67%
	恒生指数	点	26426.55	0.88%	3.74%
	恒生H股指数	点	9419.25	1.06%	3.84%
	MSCI中国A股指数	点	4372.78	1.30%	5.03%
	标准普尔500指数	点	4402.66	-0.46%	0.05%
	东京日经225指数	点	27584.08	-0.21%	0.01%
	伦敦金融时报100指数	点	7123.86	0.26%	1.53%
	巴黎CAC40指数	点	6746.23	0.33%	2.07%
	法兰克福DAX指数	点	15692.13	0.88%	0.78%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4929.40	0.51%	3.91%
	IH主力合约结算价	点	3212.40	-0.07%	1.84%
	IC主力合约结算价	点	6876.00	1.23%	3.85%
	IF主力合约基差	点	49.45	19.19	32.97

	IH主力合约基差	点	20.70	11.68	20.47
	IC主力合约基差	点	55.34	31.53	54.75
	IF/IH主力合约比价	点	1.53	0.01	0.03
	IF/IC主力合约比价	点	0.72	-0.01	0.00
	IH/IC主力合约比价	点	0.47	-0.01	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	2.88	0.02	-0.08
	中债10-1利差	%	0.76	0.00	0.02
	美债10年到期收益率	%	1.19	0.00	-0.07
	美债10-2利差	%	1.02	-0.01	-0.03
	FR007	%	2.03	-0.01	-0.67
	SHIBOR 3M	%	2.39	-0.01	-0.02
波动率	沪深300指数	%	19.96	0.02	0.05
	上证50指数	%	19.72	0.00	-0.02
	中证500指数	%	18.09	0.08	0.02
	CBOE VIX	%	18.04	-1.42	-1.32
	CBOE 中国ETF波动率	%	33.20	-0.79	-8.30

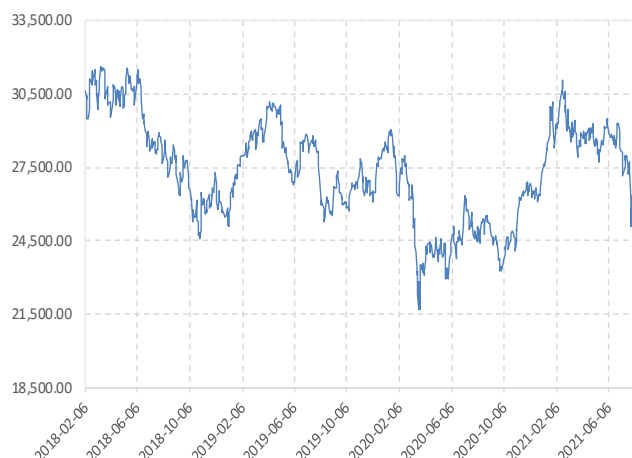
图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



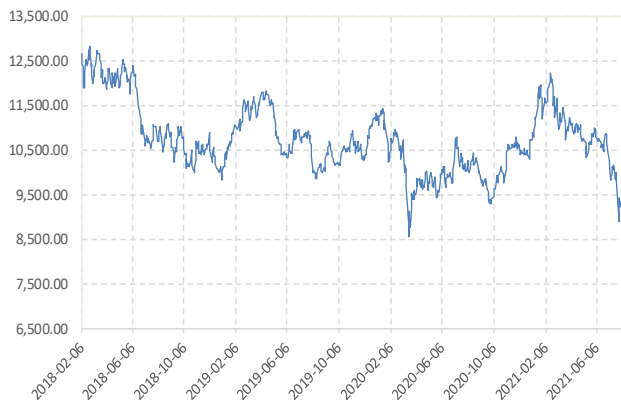
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



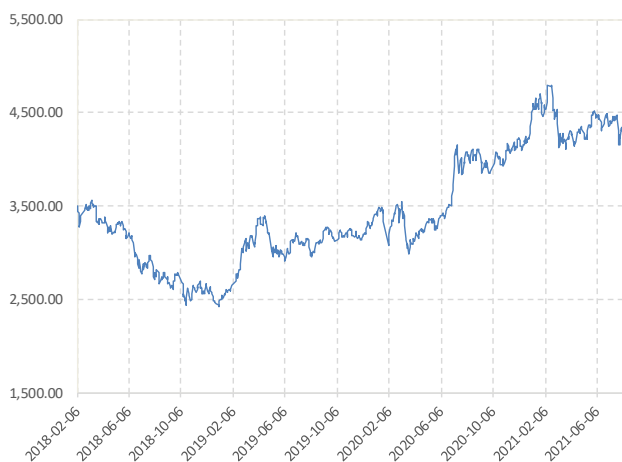
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



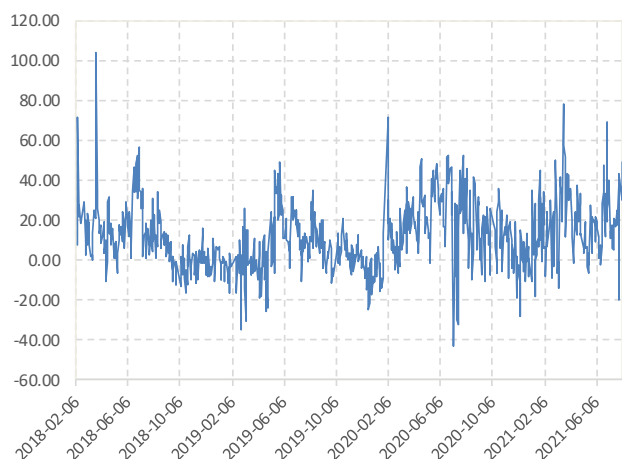
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



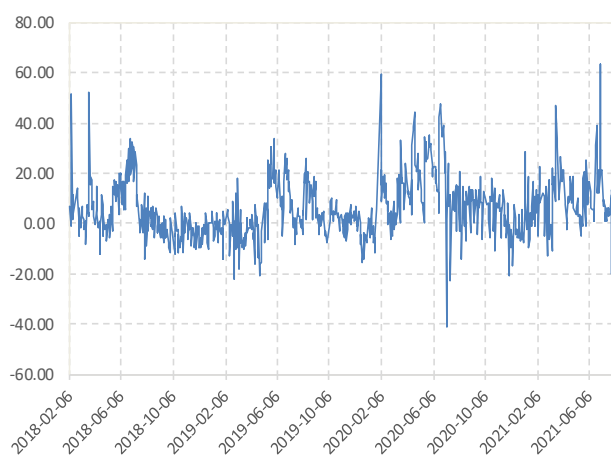
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



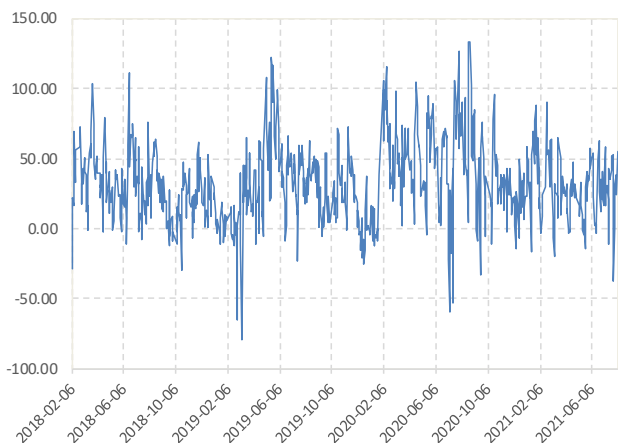
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



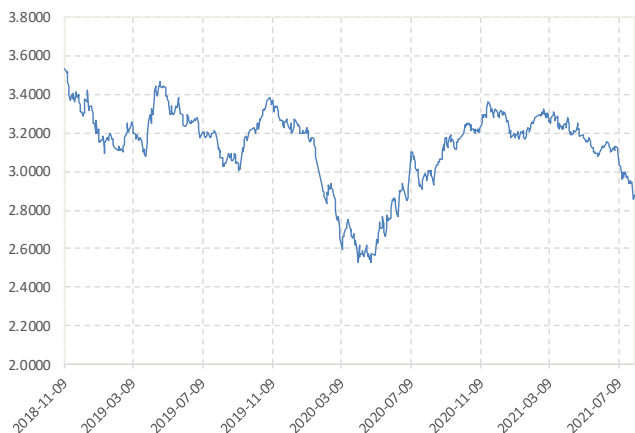
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



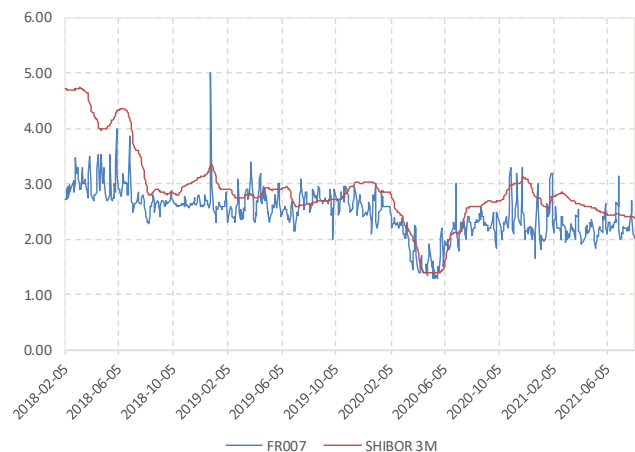
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



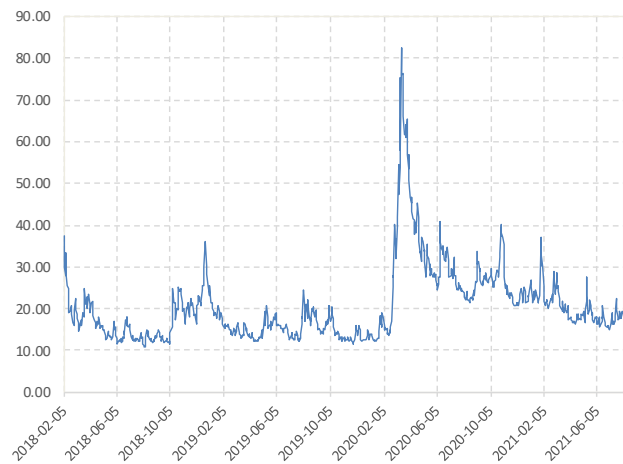
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



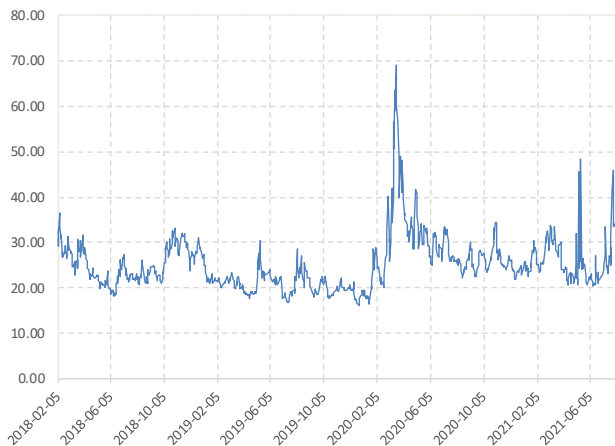
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>