

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 1.49%，上证 50 股指下跌 1.66%，中证 500 股指下跌 1.2%。精细化工、电工电网板块资金流入，钢铁、贵金属等板块资金流出，北向资金净买入额为-41.28 亿元。欧洲股市小幅下挫，美国标普股指回落。国内货币市场 FR007 反弹 10bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率小幅上升，COBE VIX 上升，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大股指期货主力合约基差回落，IF 和 IH 股指期货主力合约基差为负值。沪深北向资金连续流出，权益市场纷纷走弱，波动率上升，利率反弹，股指多头建议继续减持，国债期货多头减持。	股指多头减持 国债多头减持

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/9/15	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4917.16	-1.49%	-1.52%
	上证50指数	点	3188.26	-1.66%	-1.84%
	中证500指数	点	7556.62	-1.20%	0.77%
	恒生指数	点	25502.23	-1.21%	-3.23%
	恒生H股指数	点	9081.73	-1.70%	-4.08%
	MSCI中国A股指数	点	4375.43	-1.16%	-0.88%
	标准普尔500指数	点	4443.05	-0.57%	-1.70%
	东京日经225指数	点	30670.10	0.73%	2.52%
	伦敦金融时报100指数	点	7034.06	-0.49%	-1.61%
	巴黎CAC40指数	点	6652.97	-0.36%	-1.09%
	法兰克福DAX指数	点	15722.99	0.14%	-0.76%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4917.80	-1.27%	-1.49%
	IH主力合约结算价	点	3191.00	-1.48%	-1.85%
	IC主力合约结算价	点	7550.40	-0.71%	1.46%
	IF主力合约基差	点	-0.64	-11.30	-1.47

	IH主力合约基差	点	-2.74	-5.78	0.41
	IC主力合约基差	点	6.22	-38.33	-50.91
	IF/IH主力合约比价	点	1.54	0.00	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.65	0.00	-0.02
	IH/IC主力合约比价	点	0.42	0.00	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	2.91	0.03	0.09
	中债10-1利差	%	0.53	0.01	-0.04
	美债10年到期收益率	%	1.28	-0.05	-0.10
	美债10-2利差	%	1.07	-0.05	-0.09
	FR007	%	2.30	0.10	0.10
	SHIBOR 3M	%	2.36	0.00	0.01
波动率	沪深300指数	%	19.41	0.06	-0.08
	上证50指数	%	19.73	0.07	0.00
	中证500指数	%	16.79	0.05	-0.02
	CBOE VIX	%	19.46	0.09	1.32
	CBOE 中国ETF波动率	%	28.42	1.26	0.18

图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



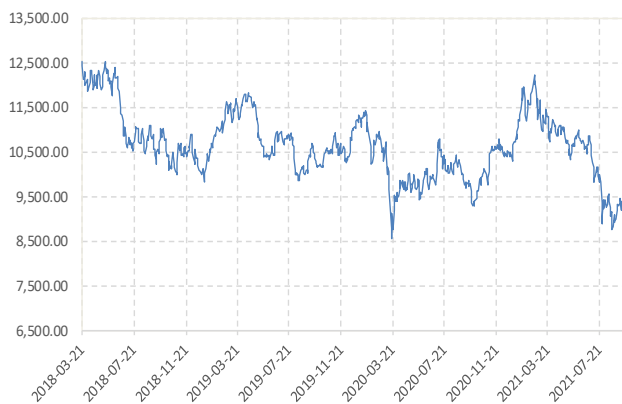
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单位：点



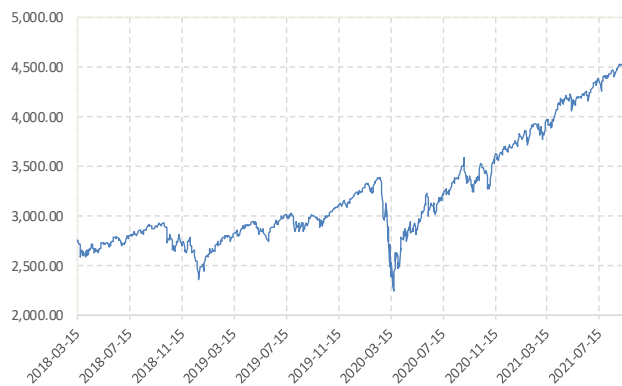
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



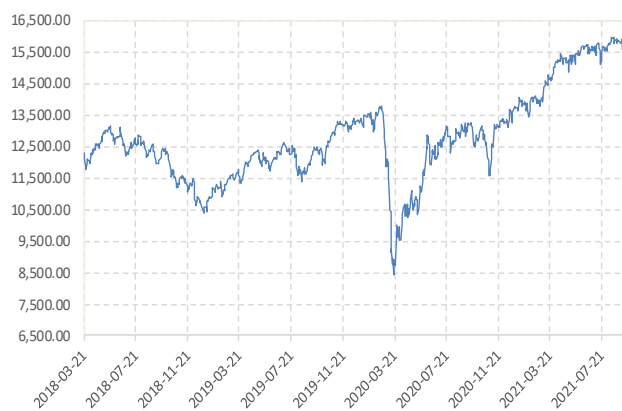
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



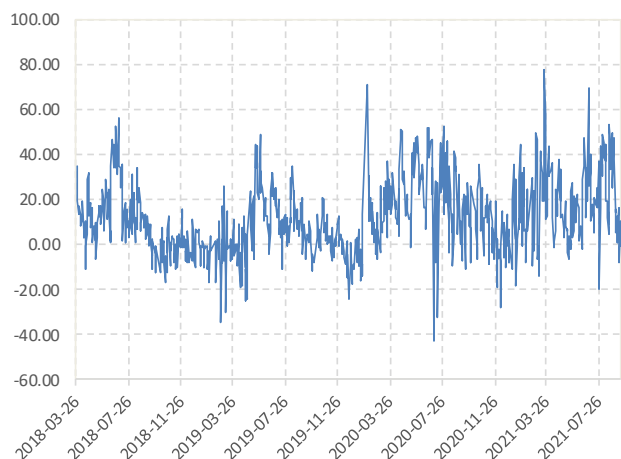
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



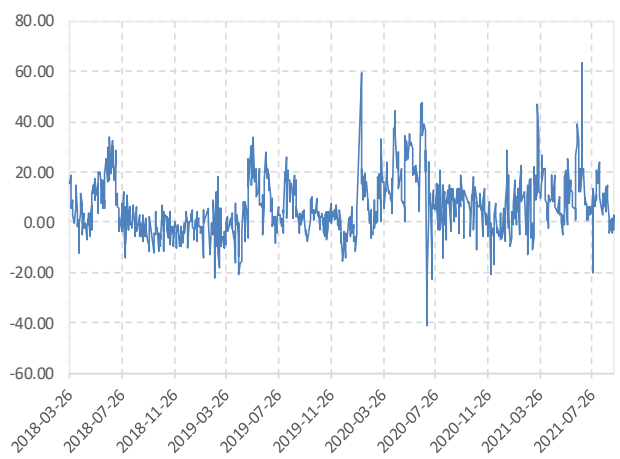
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



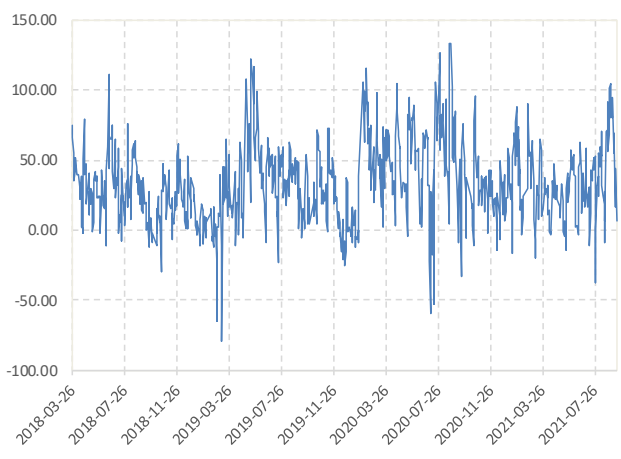
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



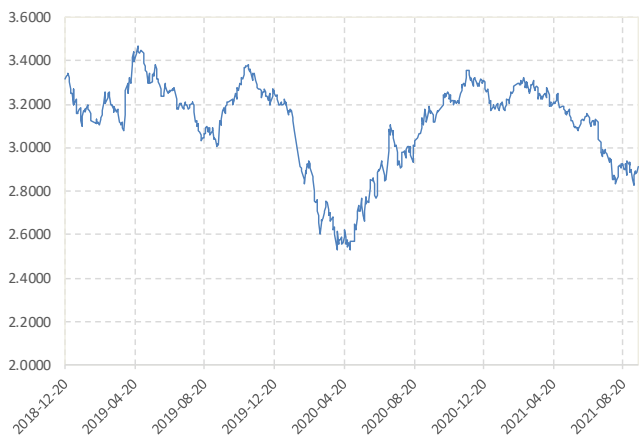
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



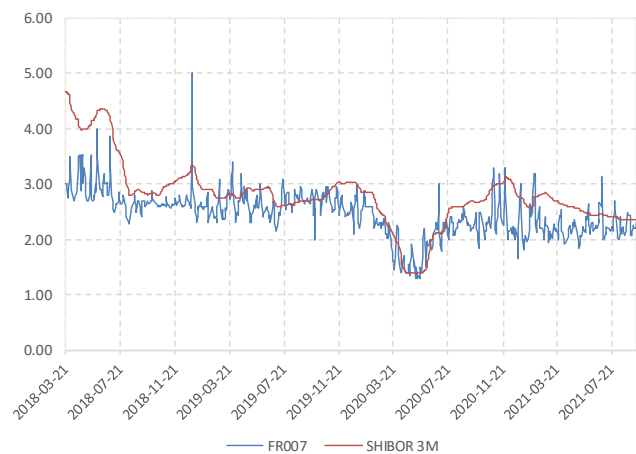
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



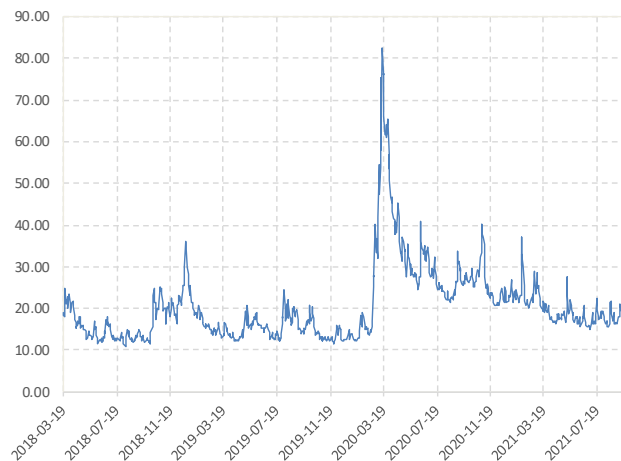
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



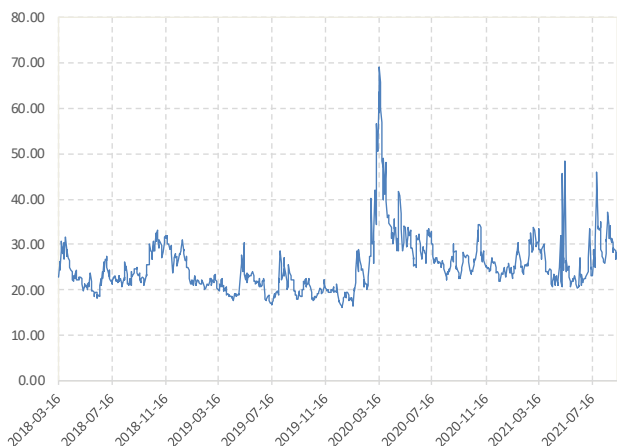
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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, 任何机构和個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>