

股指期货每日观察

核心观点

品种	逻辑	操作建议
股指期货	上一交易日，沪深 300 股指反弹 0.05%，上证 50 股指下跌 0.42%，中证 500 股指反弹 0.83%。锂矿、工业母机板块资金流入，白酒、航空运输等板块资金流出，北向资金净买入额为-2.38 亿元。欧洲股市小幅反弹，美国标普股指回落。国内货币市场 FR007 上升 6bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率震荡，COBE VIX 上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。三大股指期货主力合约基差上升，三大股指主力合约基差为正值。美国零售数据表现强劲，再度加强市场对美联储的加息预期，美联储态度逐渐转鹰，今日建议股指多头减持，短期利率回落，建议国债期货多头可小幅减持。	股指多头减持 国债多头减持

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/11/18	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4885.75	0.05%	1.34%
	上证50指数	点	3208.78	-0.42%	1.21%
	中证500指数	点	7104.53	0.83%	0.60%
	恒生指数	点	25650.08	-0.25%	2.62%
	恒生H股指数	点	9193.21	-0.35%	3.17%
	MSCI中国A股指数	点	4317.73	0.43%	1.00%
	标准普尔500指数	点	4688.67	-0.26%	0.90%
	东京日经225指数	点	29688.33	-0.40%	2.00%
	伦敦金融时报100指数	点	7291.20	-0.49%	-0.67%
	巴黎CAC40指数	点	7156.85	0.06%	1.59%
	法兰克福DAX指数	点	16251.13	0.02%	1.14%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4879.40	-0.14%	1.61%
	IH主力合约结算价	点	3207.00	-0.53%	1.44%
	IC主力合约结算价	点	7095.60	0.54%	0.78%

	IF主力合约基差	点	6.35	9.43	-12.64
	IH主力合约基差	点	1.78	3.60	-7.23
	IC主力合约基差	点	8.93	20.40	-12.40
	IF/IH主力合约比价	点	1.52	0.01	0.00
	IF/IC主力合约比价	点	0.69	0.00	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.45	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.96	0.00	0.00
	中债10-1利差	%	0.63	-0.01	0.01
	美债10年到期收益率	%	1.60	-0.03	0.14
	美债10-2利差	%	1.09	-0.01	0.03
	FR007	%	2.21	0.06	0.01
	SHIBOR 3M	%	2.47	0.00	0.01
波动率	沪深300指数	%	18.73	-0.01	-0.08
	上证50指数	%	19.44	-0.01	0.00
	中证500指数	%	16.22	0.02	-0.17
	CBOE VIX	%	17.11	0.74	-1.62
	CBOE 中国ETF波动率	%	29.04	0.05	1.60

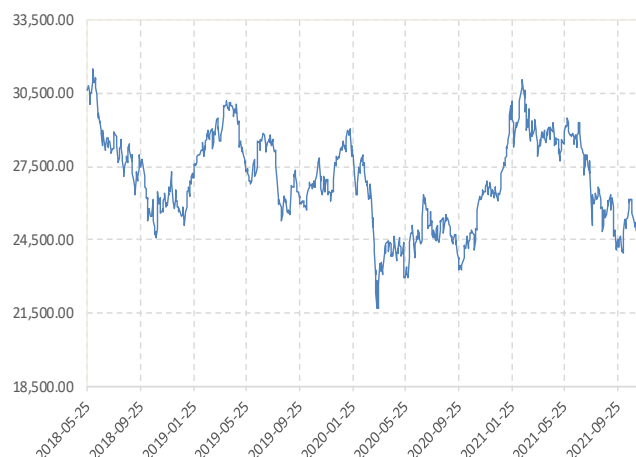
图表区

图1： 期货标的的股票指数 单位：点



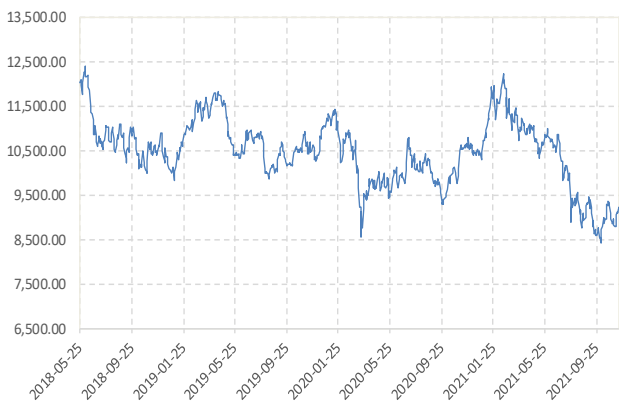
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



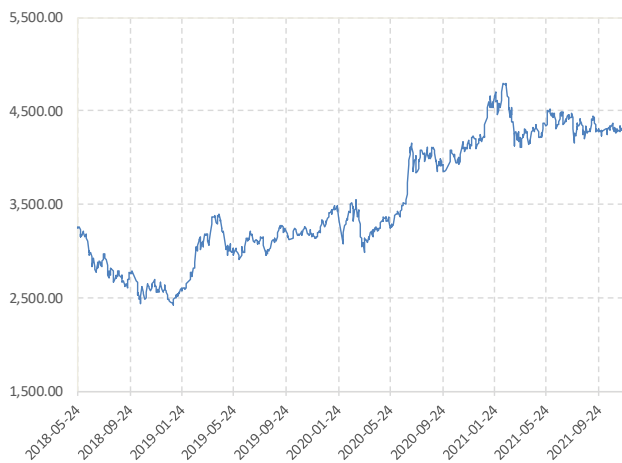
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



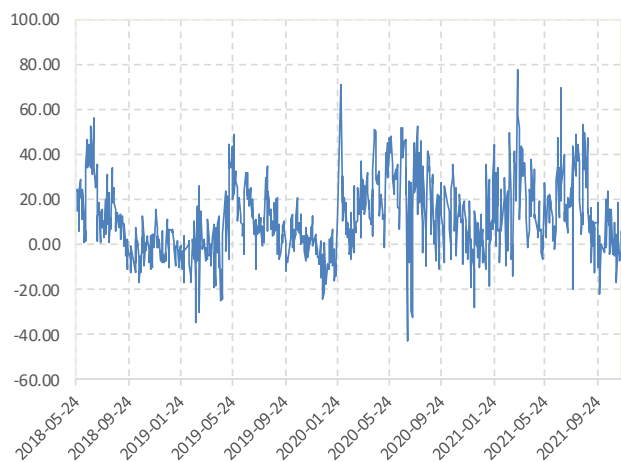
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



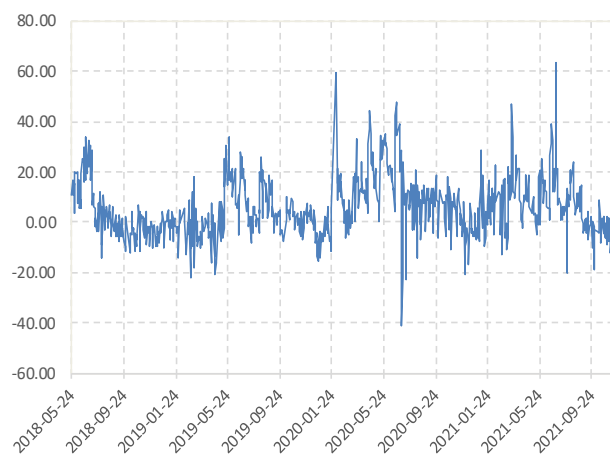
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



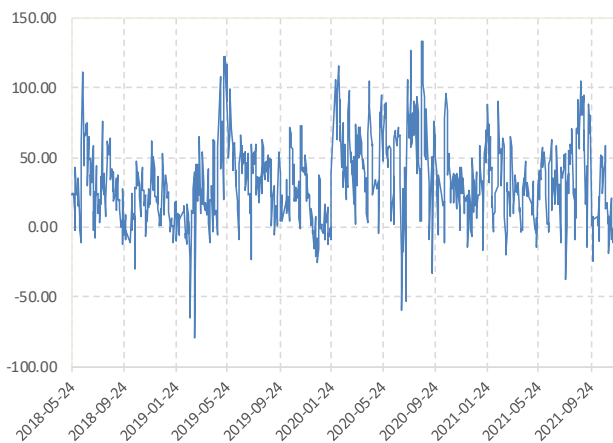
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



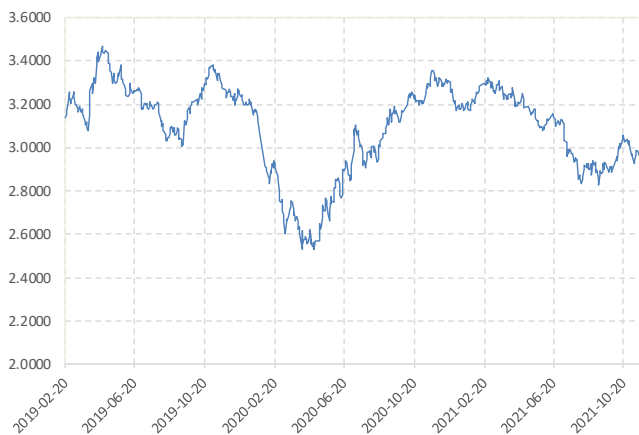
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



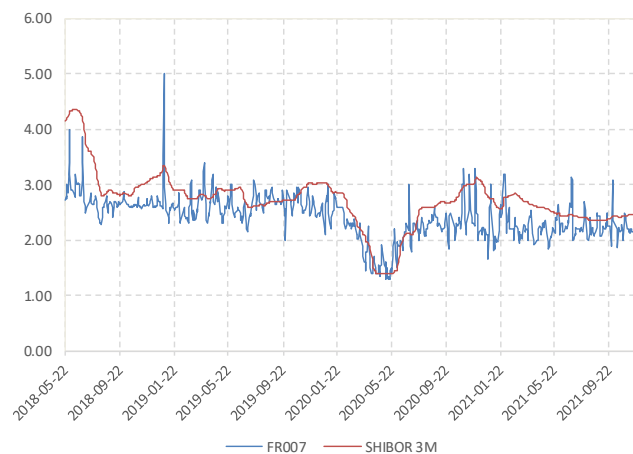
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



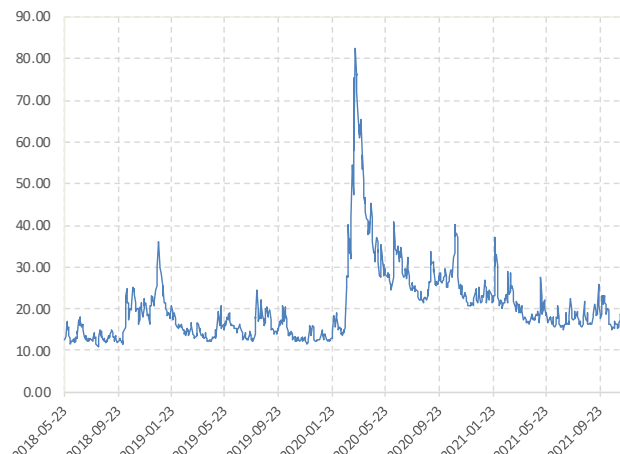
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



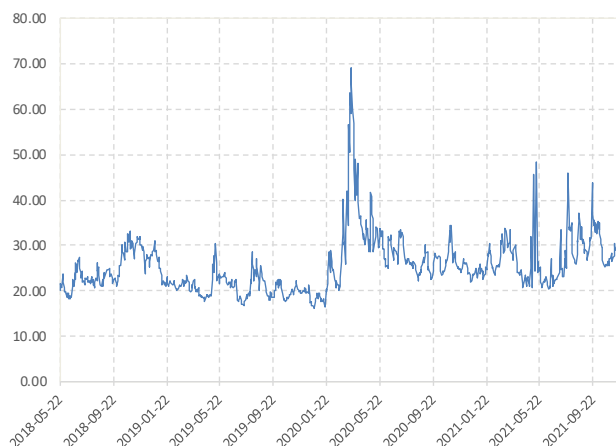
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>