

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 股指下跌 0.17%，上证 50 股指反弹 0.21%，中证 500 股指下跌 0.84%。纯碱、光伏玻璃板块资金流入，半导体、电工电网等板块资金流出，北向资金净买入额为 3.95 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指反弹。国内货币市场 FR007 上升 6bps，SHIBOR3M 下降 1bp。股票指数波动率下滑，COBE VIX 上升，CBOE 中国 ETF 波动率回落。三大股指期货主力合约基差回落，IC 股指主力合约基差为正值。央行准备全面降准，释放流动性呵护经济有序复苏，今日建议股指持有，受益于央行态度的变化，短期利率预计将会回落，建议国债期货多头可增持。	股指多头持有 国债多头增持

数据中心

股指期货	名称	单位	2021/12/7	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4892.62	-0.17%	0.85%
	上证50指数	点	3228.14	0.21%	1.29%
	中证500指数	点	7240.46	-0.84%	0.26%
	恒生指数	点	23349.38	-1.76%	-2.11%
	恒生H股指数	点	8274.77	-2.14%	-2.63%
	MSCI中国A股指数	点	4342.54	-0.60%	0.21%
	标准普尔500指数	点	4591.67	1.17%	-1.37%
	东京日经225指数	点	27927.37	-0.36%	-1.26%
	伦敦金融时报100指数	点	7232.28	1.54%	1.72%
	巴黎CAC40指数	点	6865.78	1.48%	1.32%
	法兰克福DAX指数	点	15380.79	1.39%	0.65%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4905.40	0.14%	1.22%
	IH主力合约结算价	点	3236.60	0.48%	1.62%
	IC主力合约结算价	点	7229.20	-0.67%	0.32%

	IF主力合约基差	点	-12.78	-15.40	-17.80
	IH主力合约基差	点	-8.46	-8.88	-10.51
	IC主力合约基差	点	11.26	-12.46	-4.84
	IF/IH主力合约比价	点	1.52	-0.01	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.68	0.01	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.45	0.01	0.01
利率	中债10年到期收益率	%	2.88	-0.03	0.01
	中债10-1利差	%	0.55	-0.04	-0.02
	美债10年到期收益率	%	1.43	0.08	-0.09
	美债10-2利差	%	0.75	-0.06	-0.23
	FR007	%	2.16	0.06	-0.34
	SHIBOR 3M	%	2.49	-0.01	0.00
波动率	沪深300指数	%	18.53	-0.04	-0.03
	上证50指数	%	19.27	-0.07	-0.04
	中证500指数	%	15.96	0.01	0.00
	CBOE VIX	%	27.18	-3.49	4.22
	CBOE 中国ETF波动率	%	33.47	1.75	6.07

图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



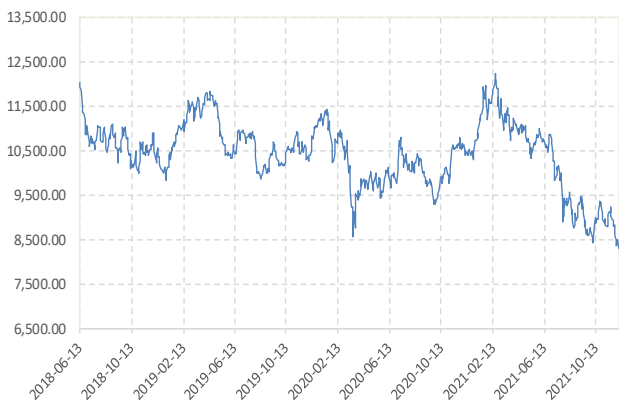
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



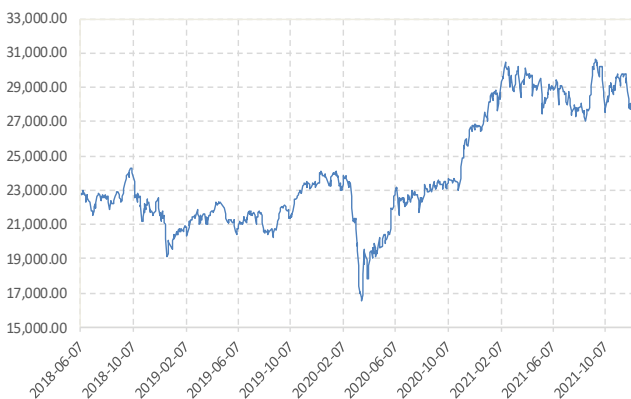
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



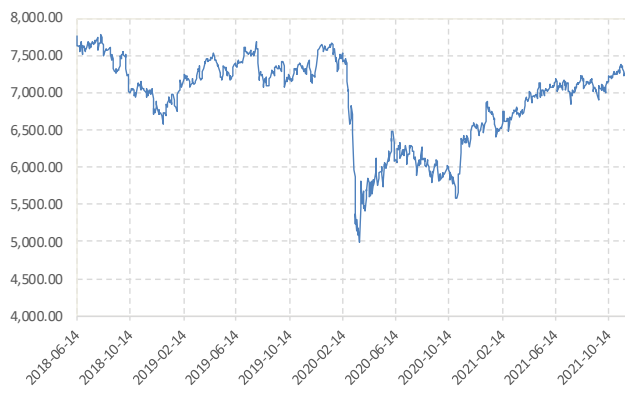
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5： 日经 225 指数 单位：点



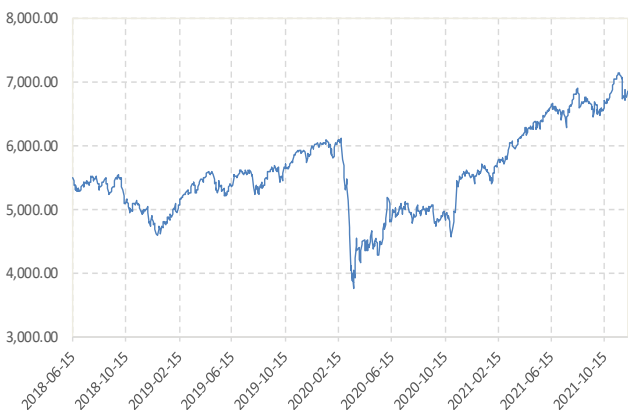
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



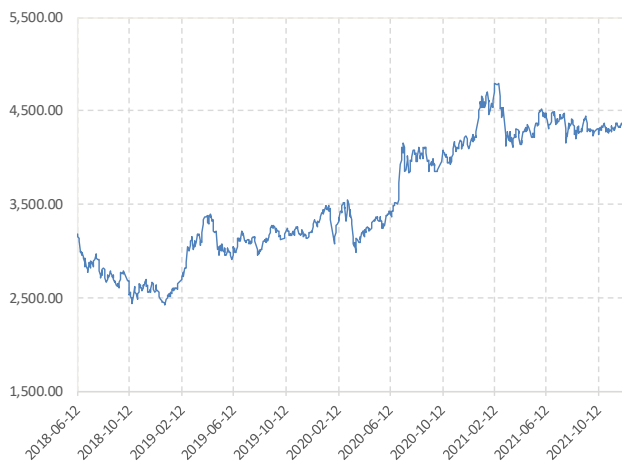
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



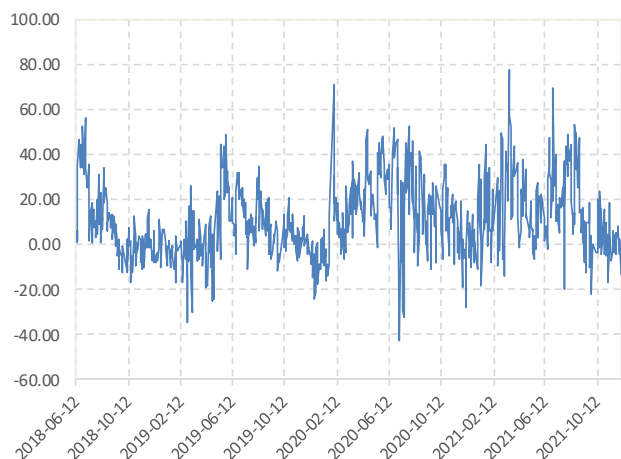
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



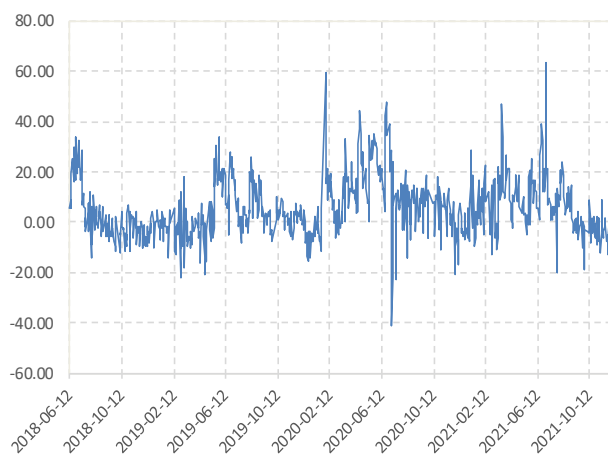
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



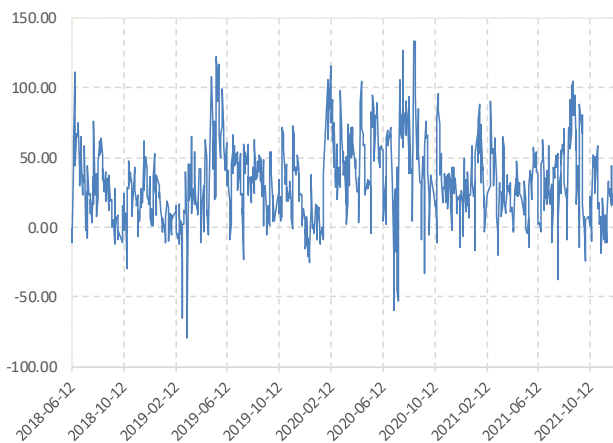
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



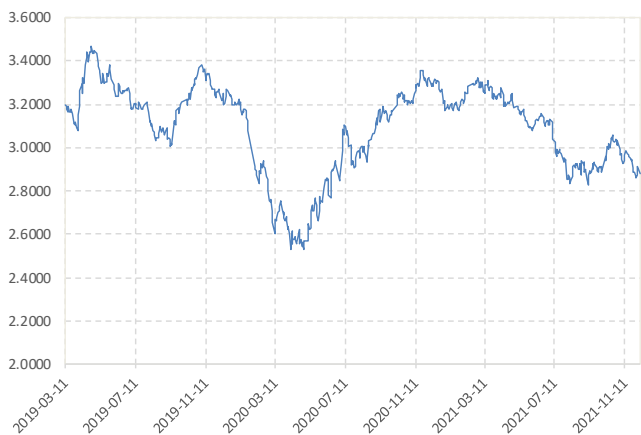
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单位: 点



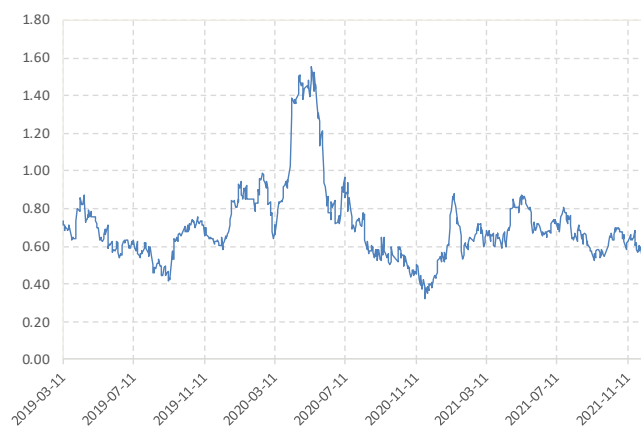
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



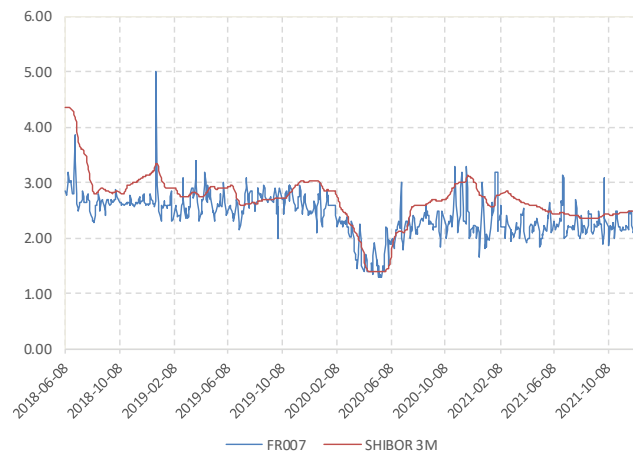
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



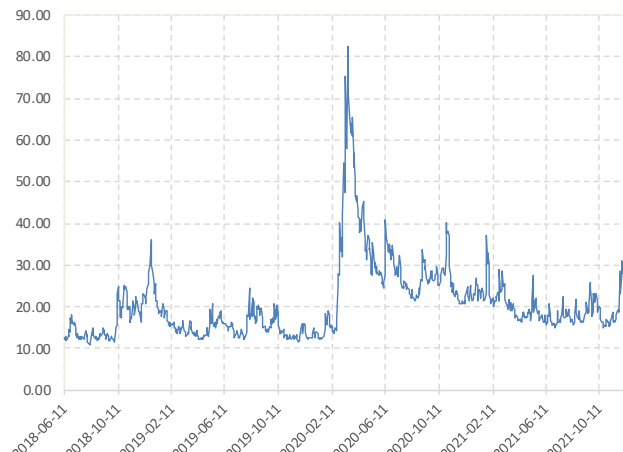
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



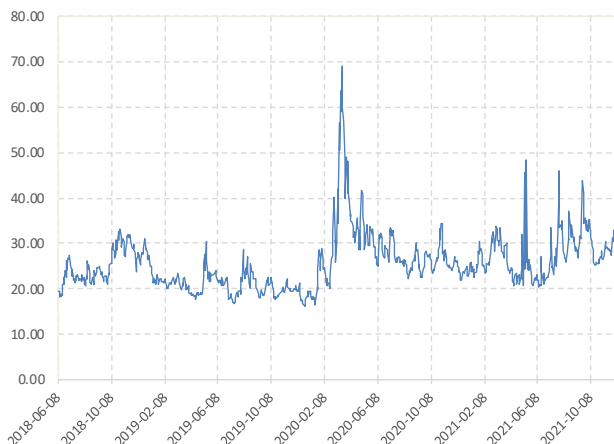
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>