

股指期货数据周报

04.19-04.23

时间：2021年4月25日
中期研究院 量化金融研究团队

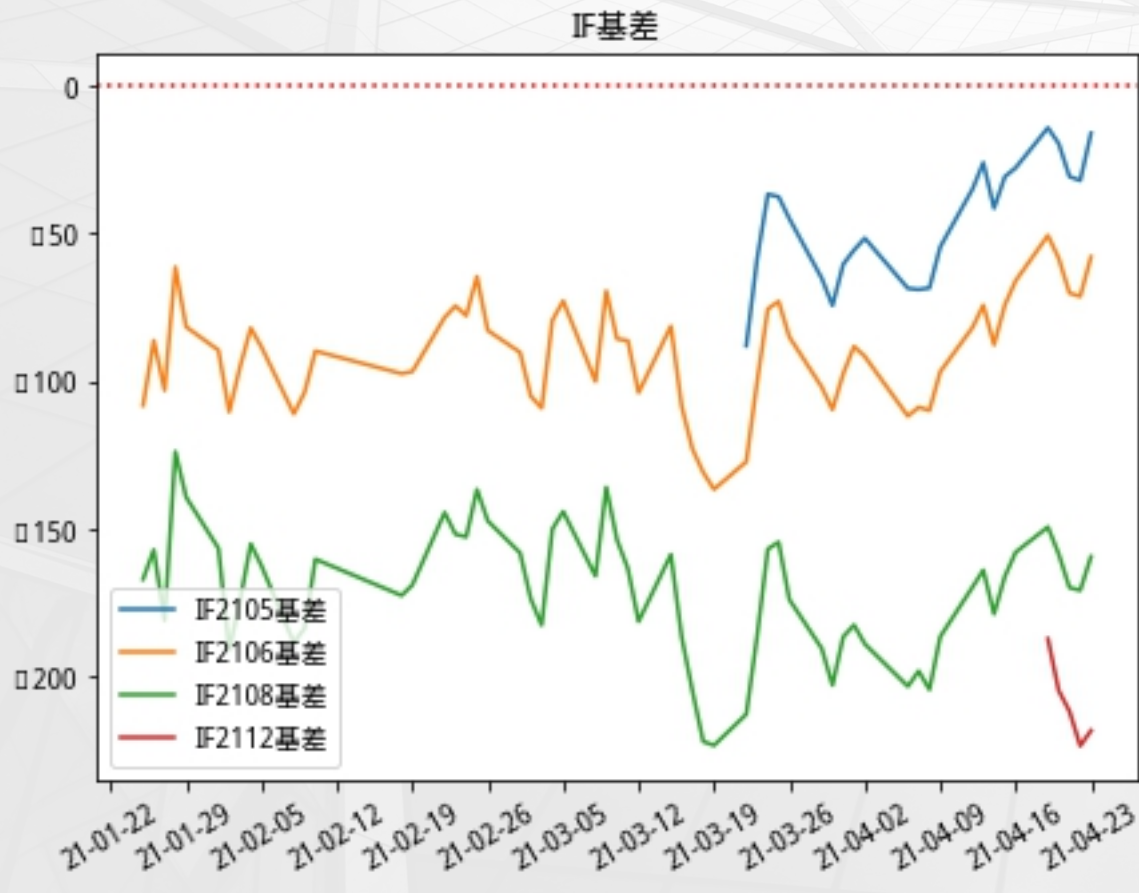
上周要点

基差跟踪	截至4月23日，IF当季年化基差回归损失为9.30%，空头套保存在潜在亏损。
	截至4月23日，IH当季年化基差回归损失为9.88%，空头套保存在潜在亏损。
	截至4月23日，IC当季年化基差回归损失为11.26%，空头套保存在潜在亏损。
空头套保展期跟踪	统计期内最优展期合约均为IF2112，年化展期成本在5.82%到6.74%之间。
	统计期内最优展期合约均为IH2112，年化展期成本在6.32%到6.82%之间。
	统计期内最优展期合约均为IC2112，年化展期成本在9.61%到9.90%之间。
Tick级别下冲击成本	IF当月合约冲击成本在0.257点~0.280点之间
	IH当月合约冲击成本在0.266点~0.299点之间
	IC当月合约冲击成本在0.352点~0.377点之间

01 股指期货：基差跟踪



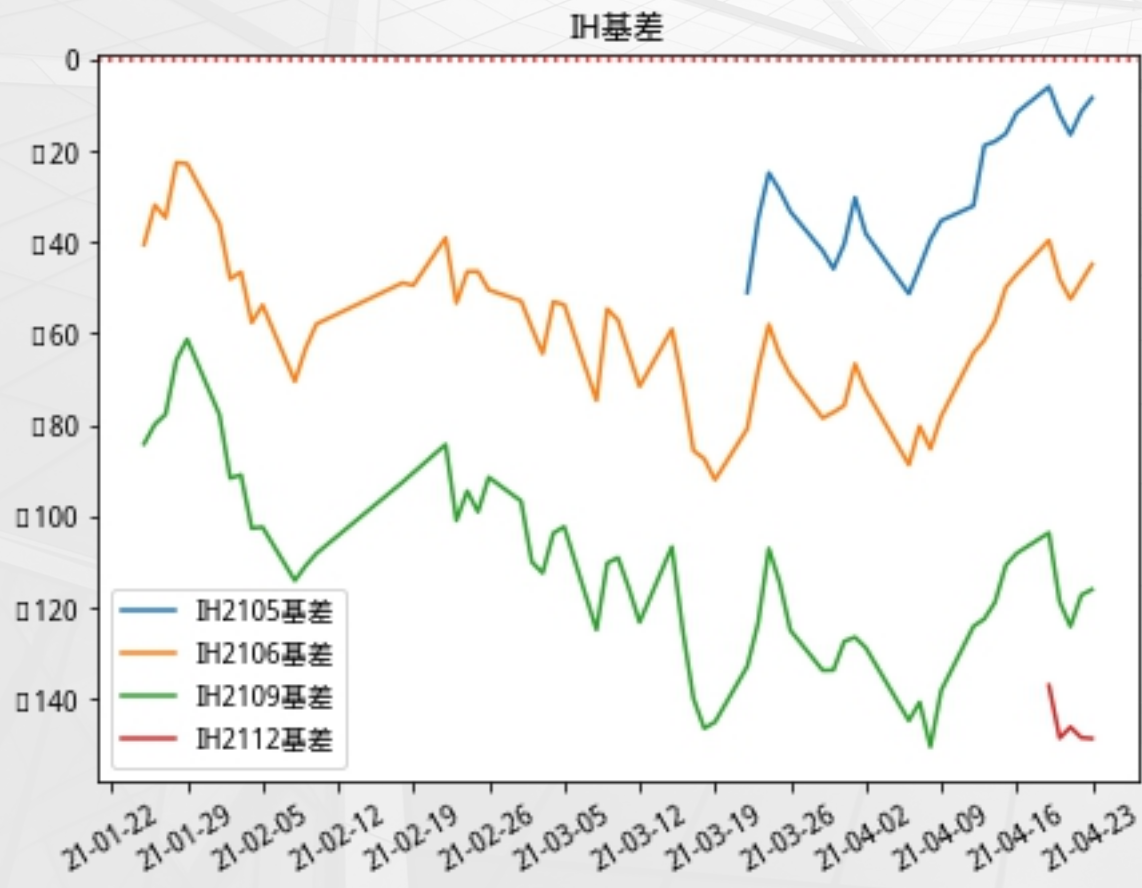
IF各合约基差跟踪



- 截至4月23日，对于空头套保，IF合约均为贴水，IF当季年化基差回归损失为9.30%，存在潜在亏损。

2021/4/23	基差	基差回归损失	年化基差回归损失
IF2112	-218.05	-4.25	-7.28%
IF2109	-159.25	-3.10	-9.30%
IF2106	-57.85	-1.13	-13.52%
IF2105	-16.05	-0.31	

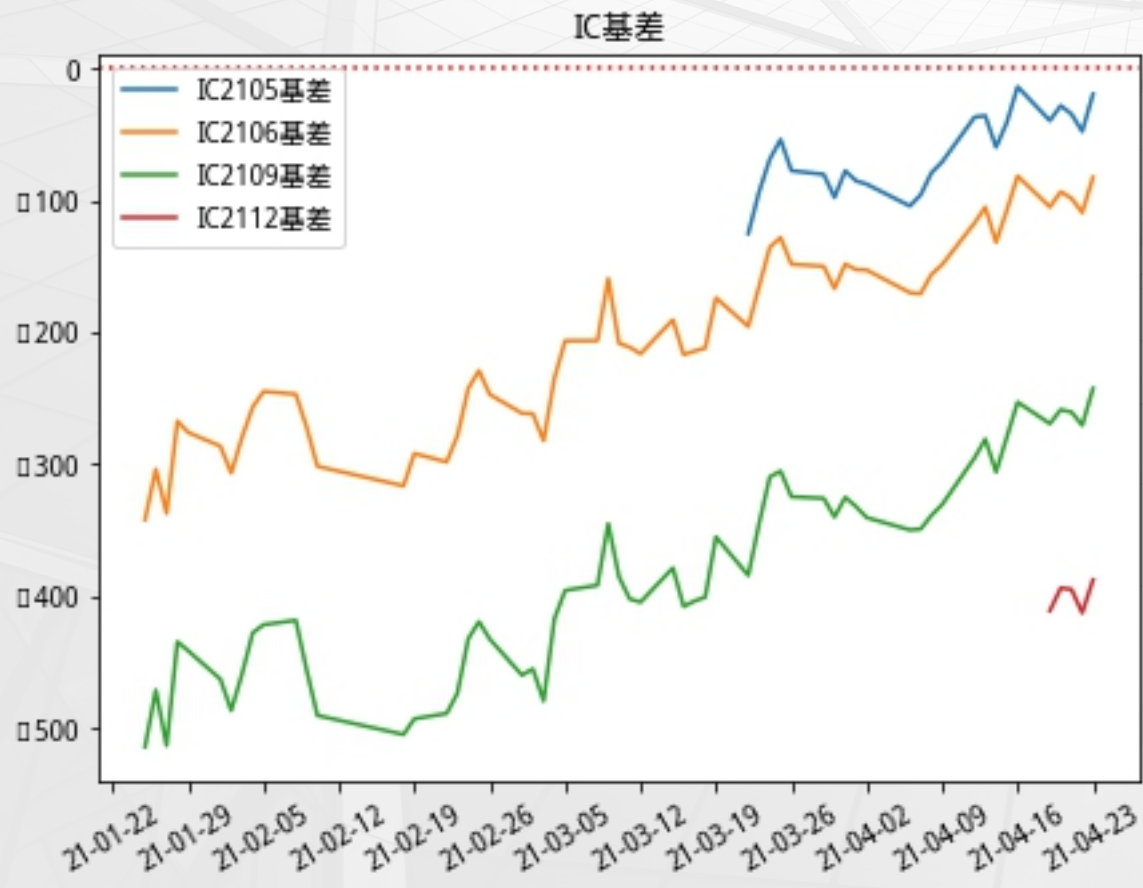
IH各合约基差跟踪



- 截至4月23日，对于空头套保，IH合约均为贴水，IH当季年化基差回归损失为9.88%，存在潜在亏损。

2021/4/23	基差	基差回归损失	年化基差回归损失
IH2112	-148.62	-4.22	-7.23%
IH2109	-116.02	-3.29	-9.88%
IH2106	-44.82	-1.27	-15.26%
IH2105	-8.42	-0.24	

IC各合约基差跟踪



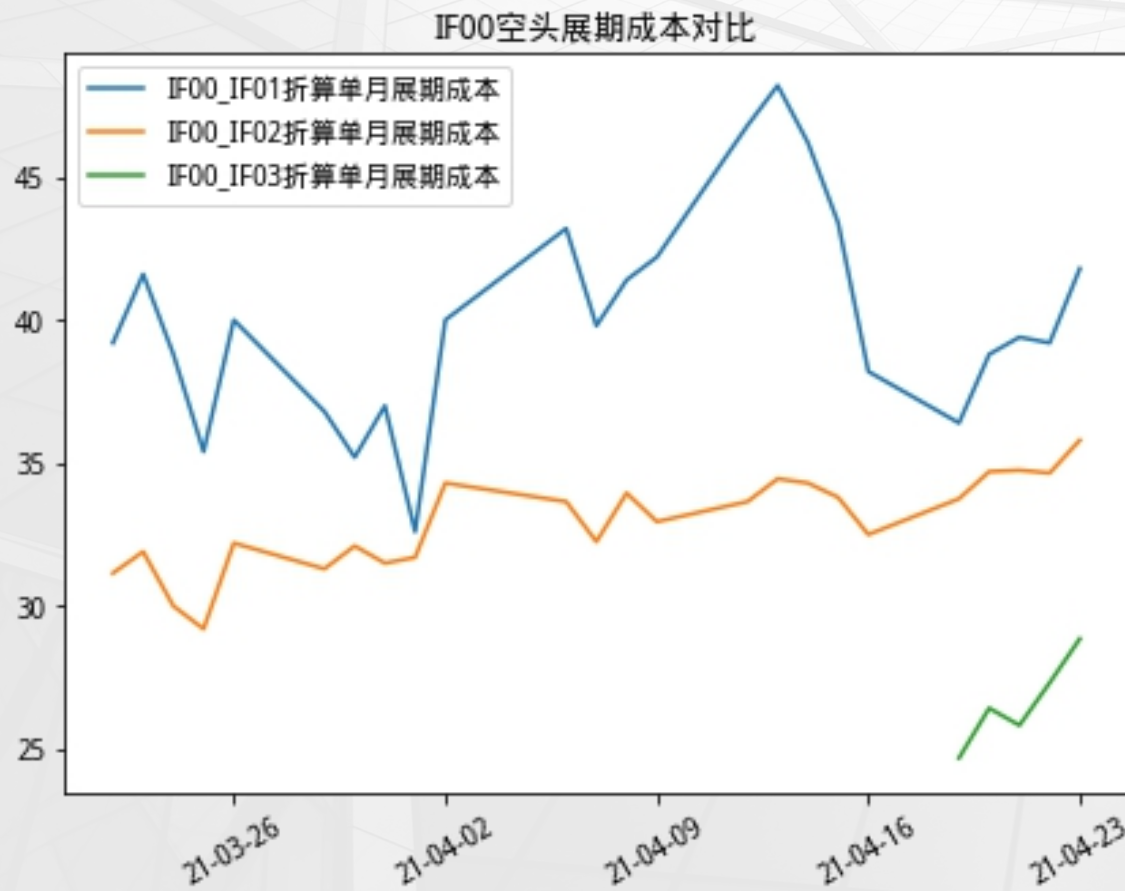
- 截至4月23日，对于空头套保，IC合约均为贴水，IC当季年化基差回归损失为11.26%，存在潜在亏损。

2021/4/23	基差	基差回归损失	年化基差回归损失
IC2112	-387.56	-6.00	-10.28%
IC2109	-242.56	-3.75	-11.26%
IC2106	-82.76	-1.28	-15.37%
IC2105	-19.76	-0.31	

02 股指期货：当月合约展期 成本对比



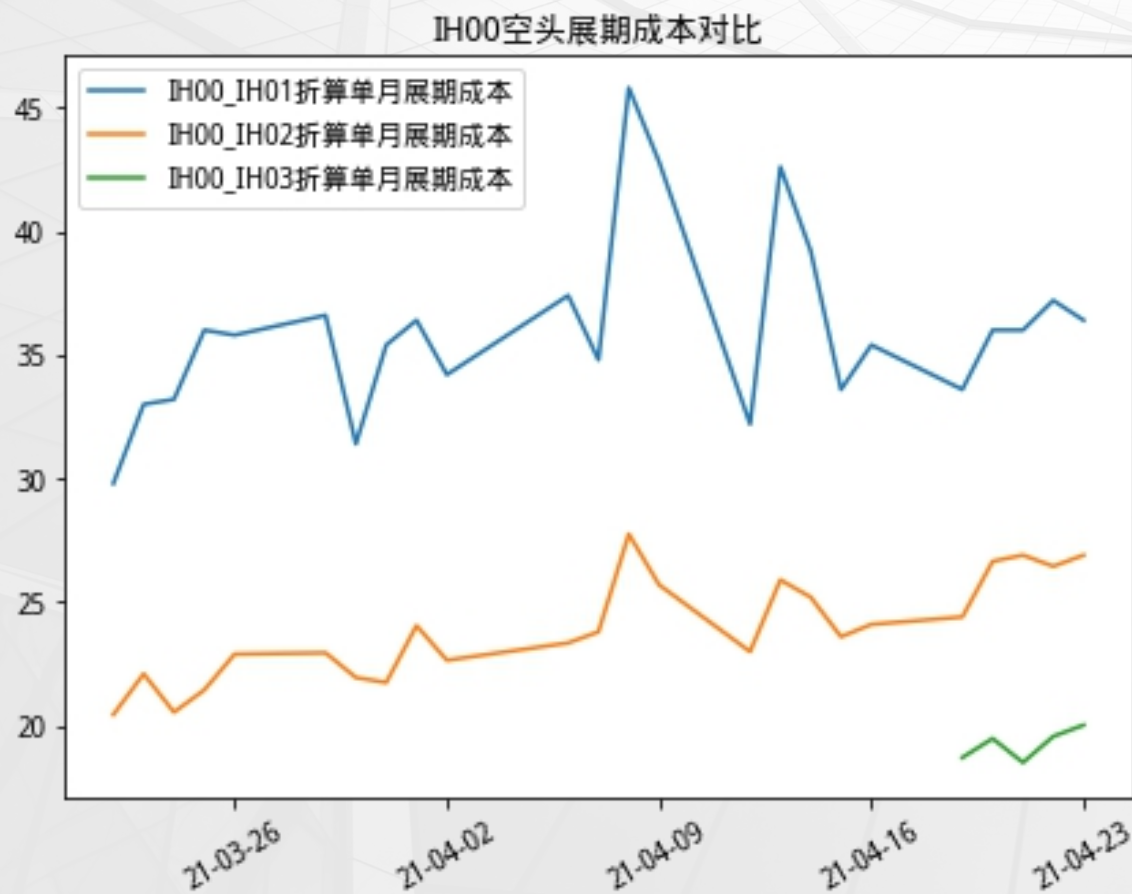
IF当月合约展期成本对比



- 对于空头展期，统计期内最优展期合约均为IF2112，年化展期成本在5.82%到6.74%之间。

日期	折算单月展期点数	空头展期成本最小	年化展期成本
2021-04-19	24.69	IF00_IF03	5.82%
2021-04-20	26.43	IF00_IF03	6.24%
2021-04-21	25.83	IF00_IF03	6.08%
2021-04-22	27.31	IF00_IF03	6.44%
2021-04-23	28.86	IF00_IF03	6.74%

IH当月合约展期成本对比

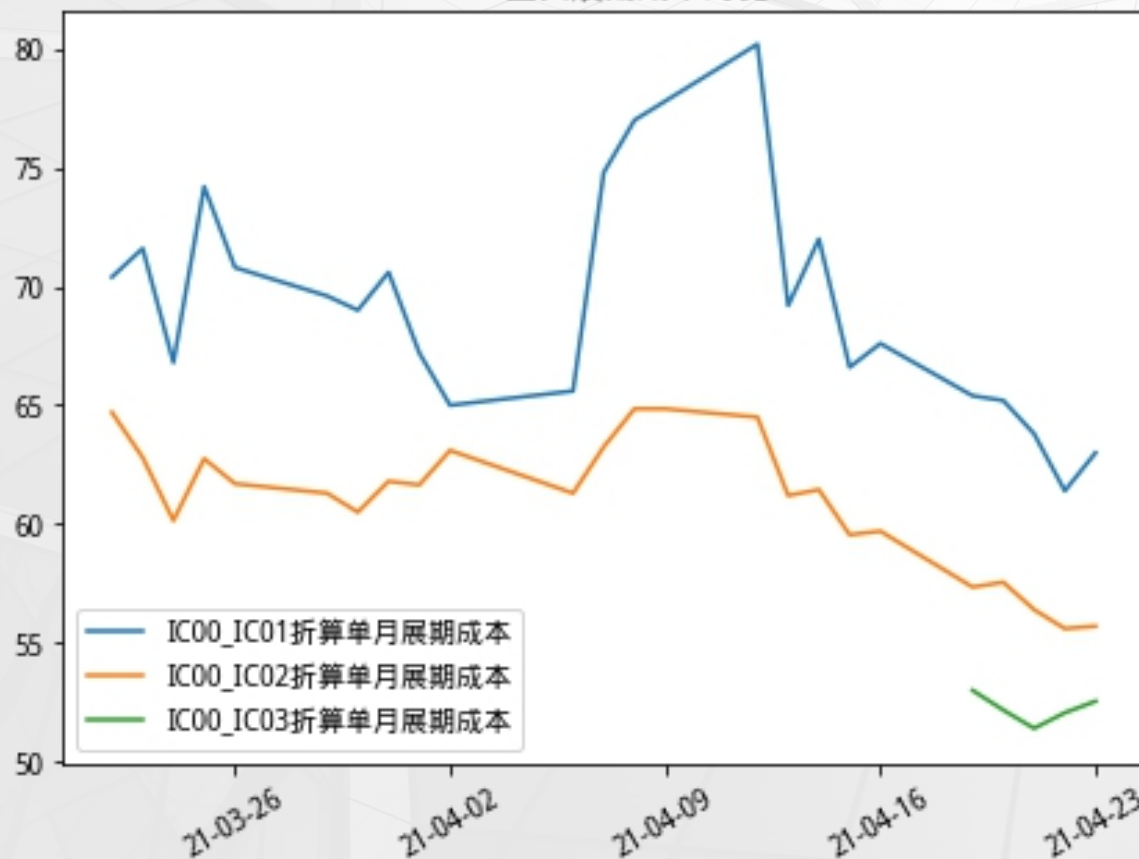


- 对于空头展期，统计期内最优展期合约均为IH2112，年化展期成本在6.32%到6.82%之间。

日期	折算单月展期点数	空头展期成本最小	年化展期成本
2021-04-19	18.71	IH00_IH03	6.39%
2021-04-20	19.49	IH00_IH03	6.66%
2021-04-21	18.51	IH00_IH03	6.32%
2021-04-22	19.57	IH00_IH03	6.73%
2021-04-23	20.03	IH00_IH03	6.82%

IC当月合约展期成本对比

IC00空头展期成本对比



- 对于空头展期，统计期内最优展期合约均为IC2112，年化展期成本在9.61%到9.90%之间。

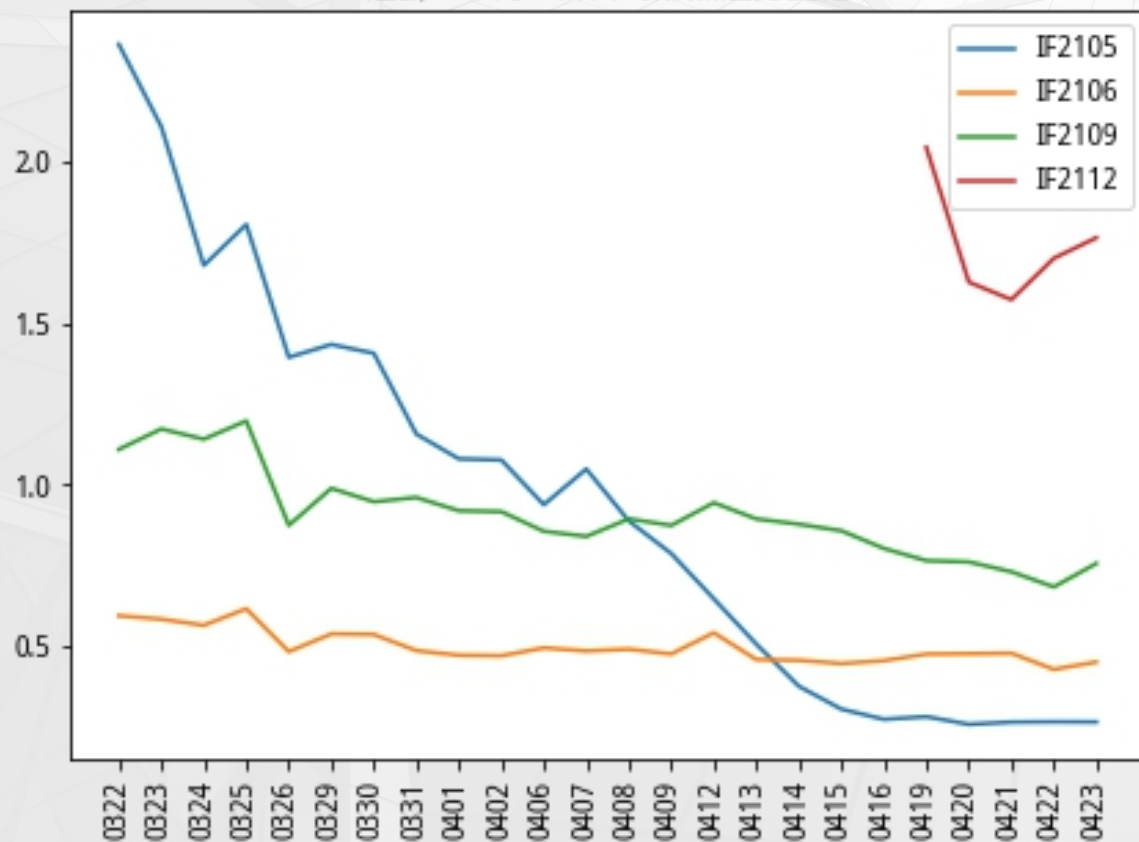
日期	折算单月展期点数	空头展期成本最小	年化展期成本
2021-04-19	53.00	IC00_IC03	9.90%
2021-04-20	52.17	IC00_IC03	9.74%
2021-04-21	51.40	IC00_IC03	9.61%
2021-04-22	52.06	IC00_IC03	9.69%
2021-04-23	52.54	IC00_IC03	9.76%

03 股指期货：Tick级别数据跟踪



IF全合约Tick级别下冲击成本

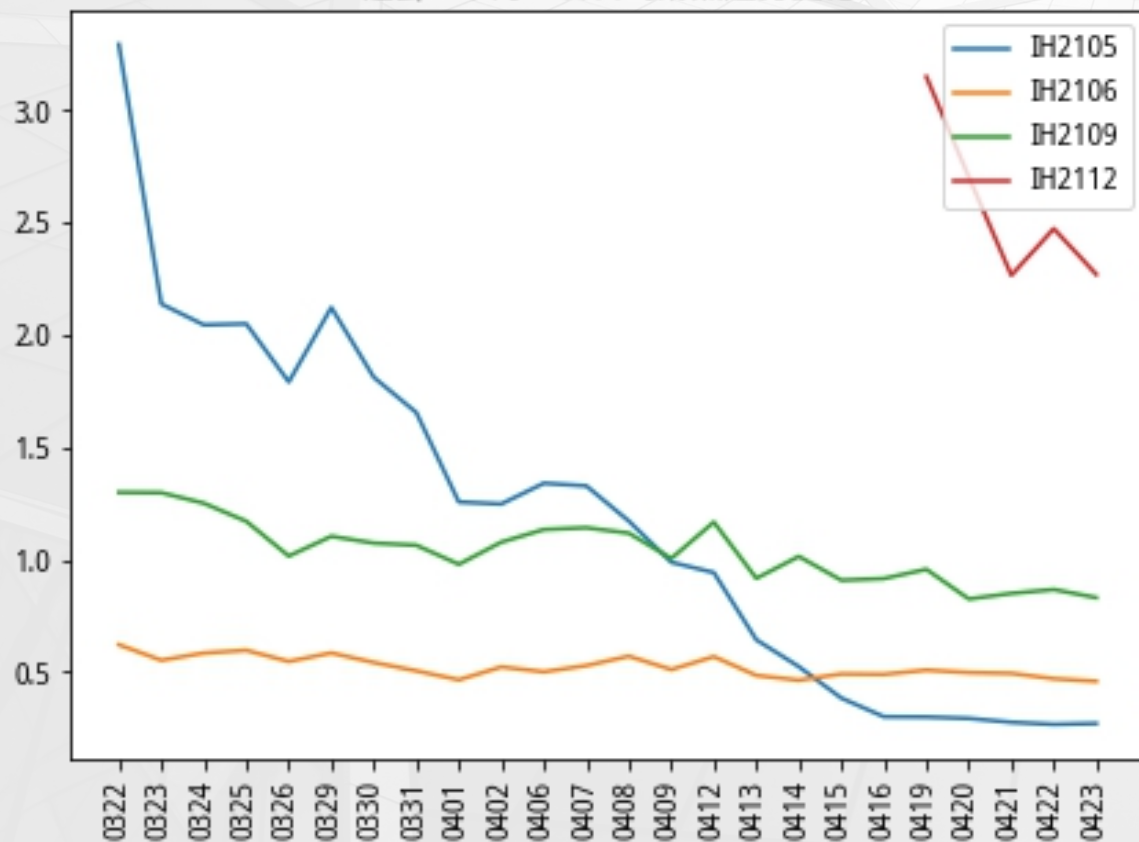
过去一个月IF各合约滑点趋势变化



- 过去5个交易日内，IF当月合约冲击成本在0.257点~0.280点之间。

IH全合约Tick级别下冲击成本

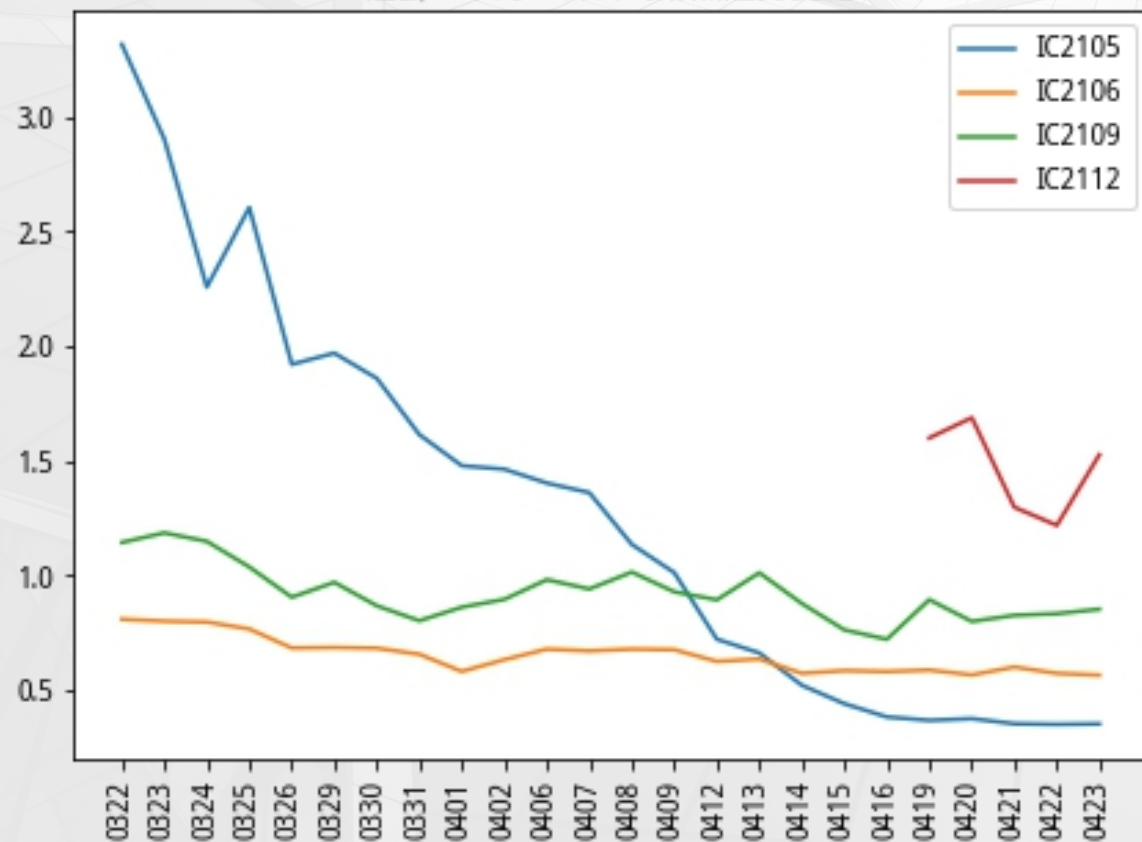
过去一个月IH各合约滑点趋势变化



- 过去5个交易日内，IH当月合约冲击成本在0.266点~0.299点之间。

IC全合约Tick级别下冲击成本

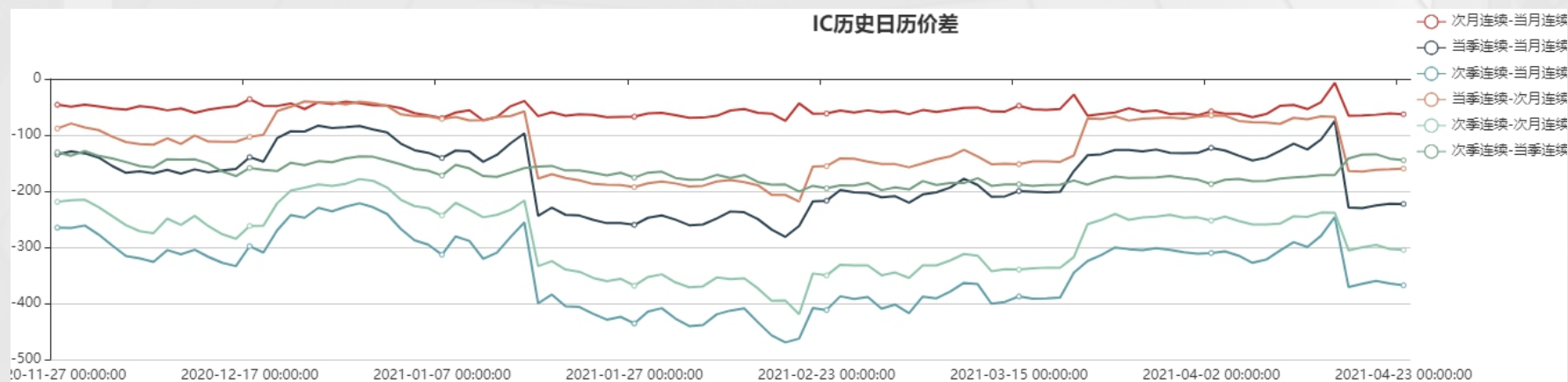
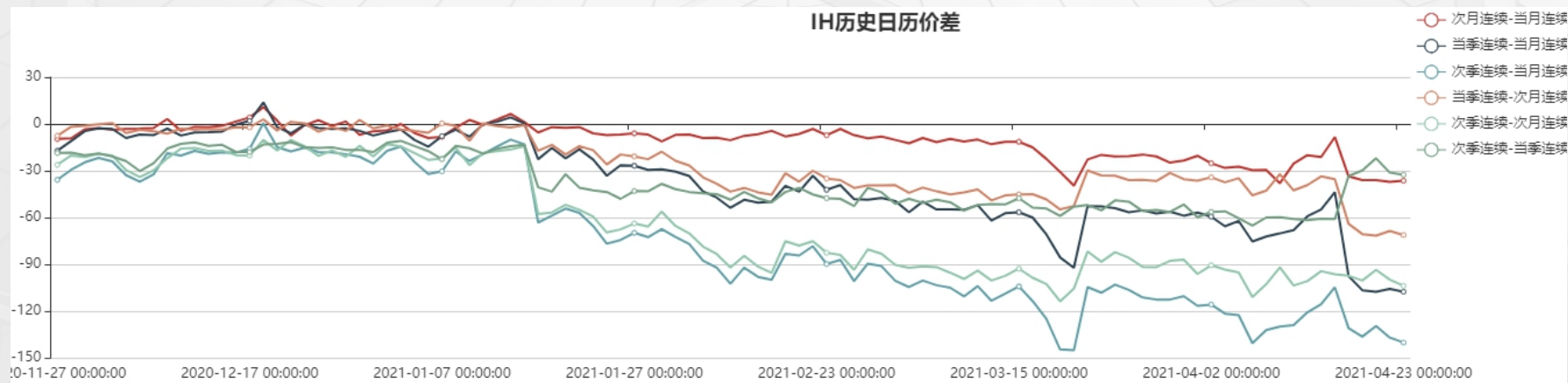
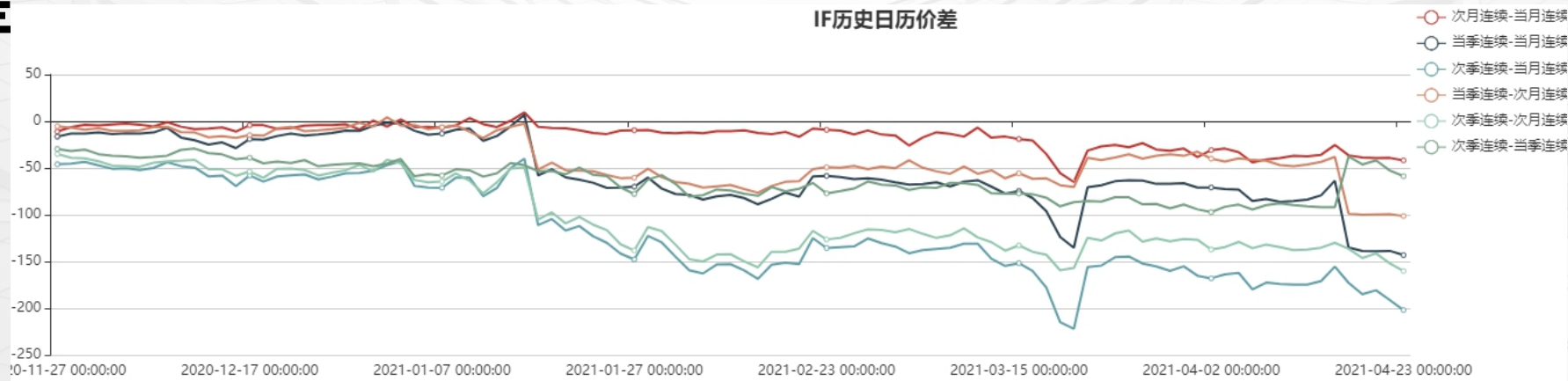
过去一个月IC各合约滑点趋势变化



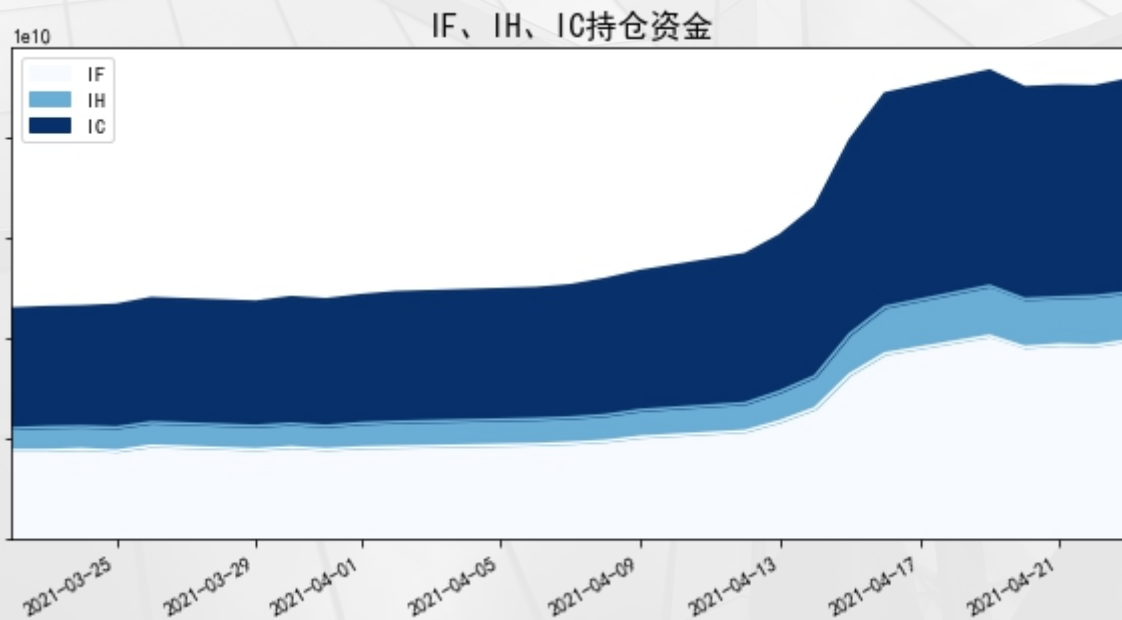
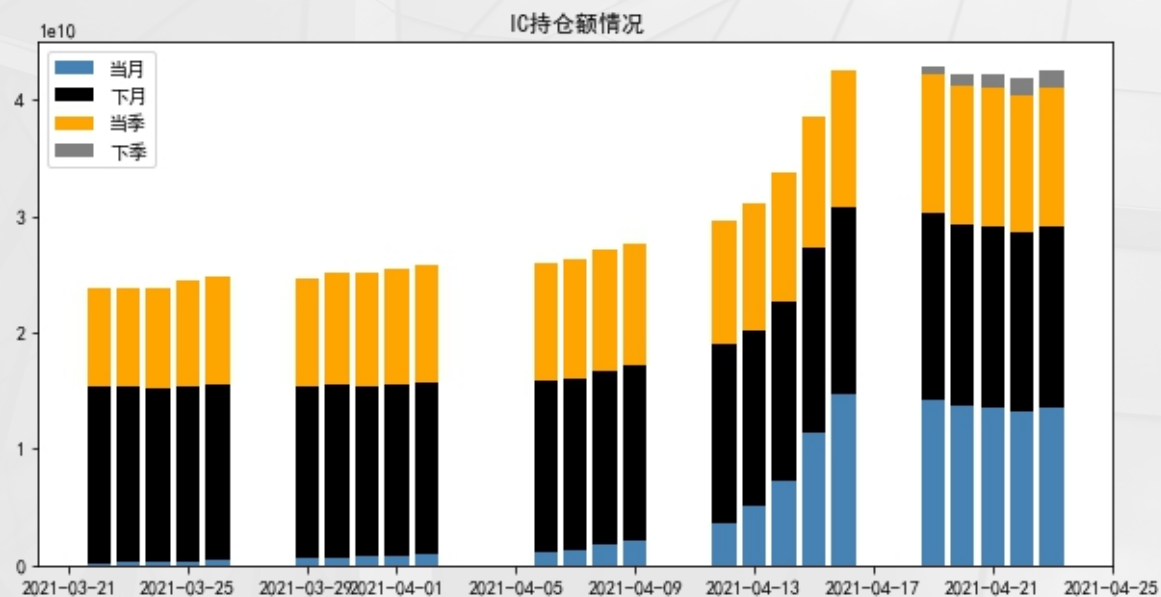
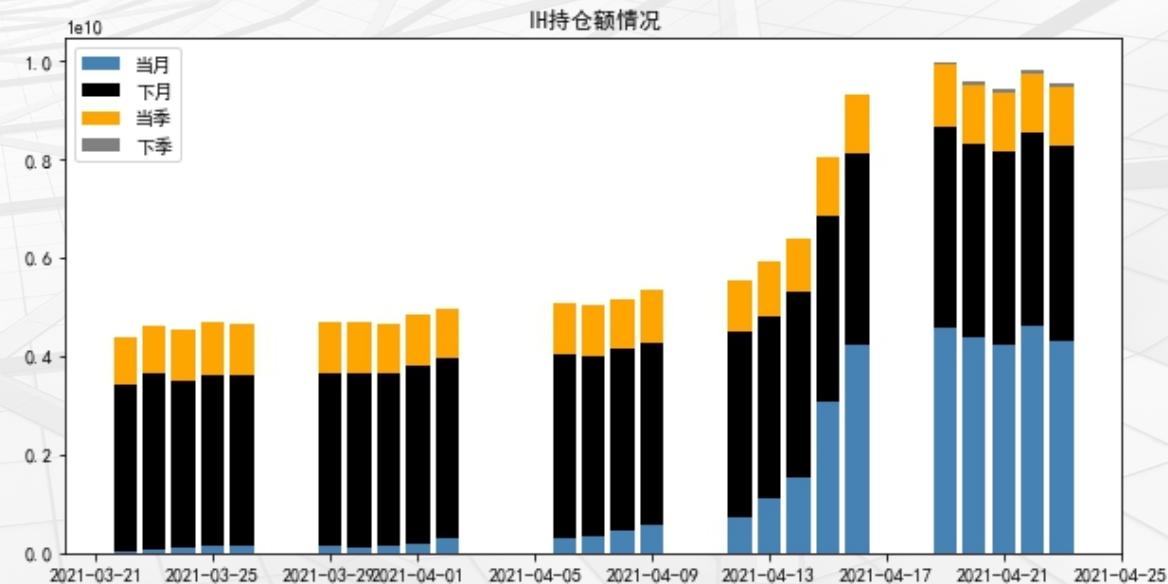
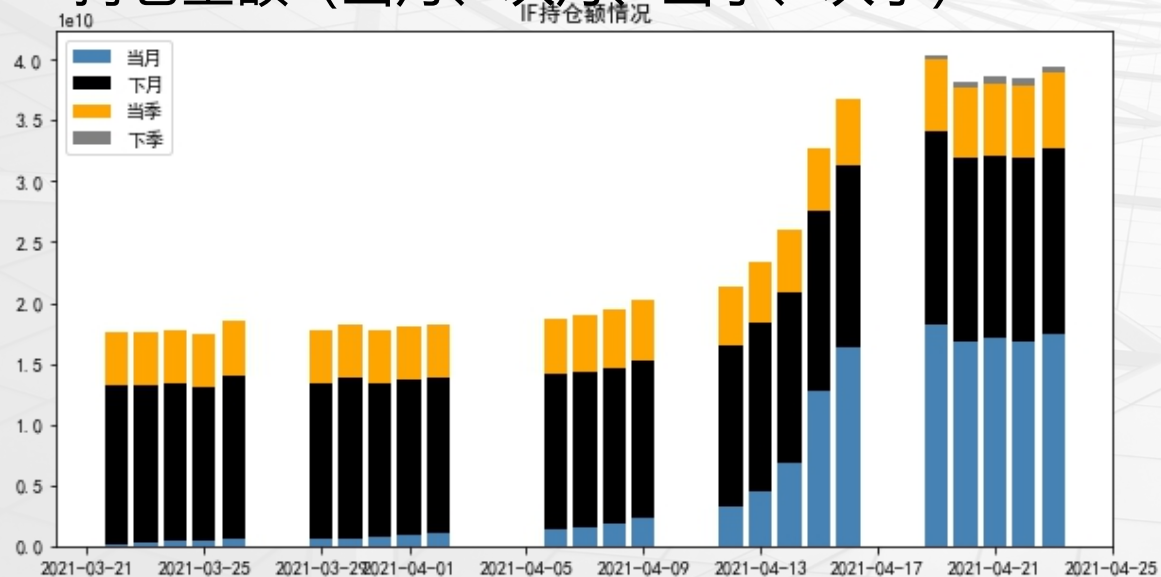
- 过去5个交易日内，IC当月合约冲击成本在0.352点~0.377点之间。

04 股指期货市场维度数据

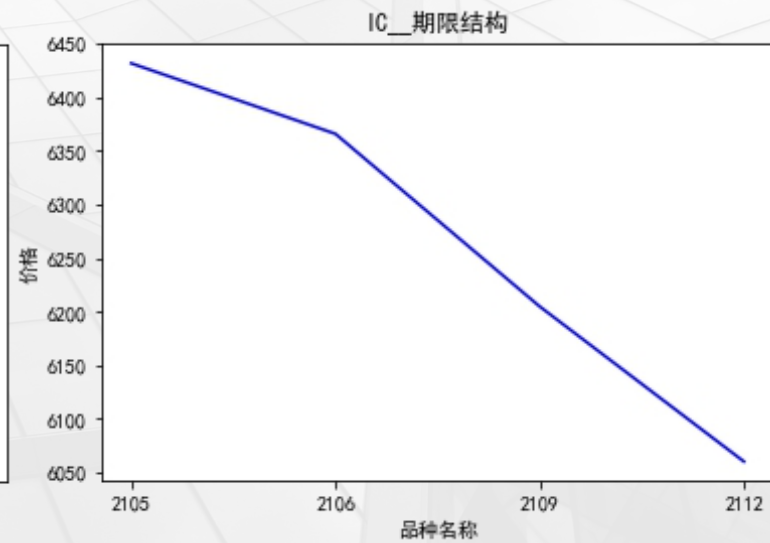
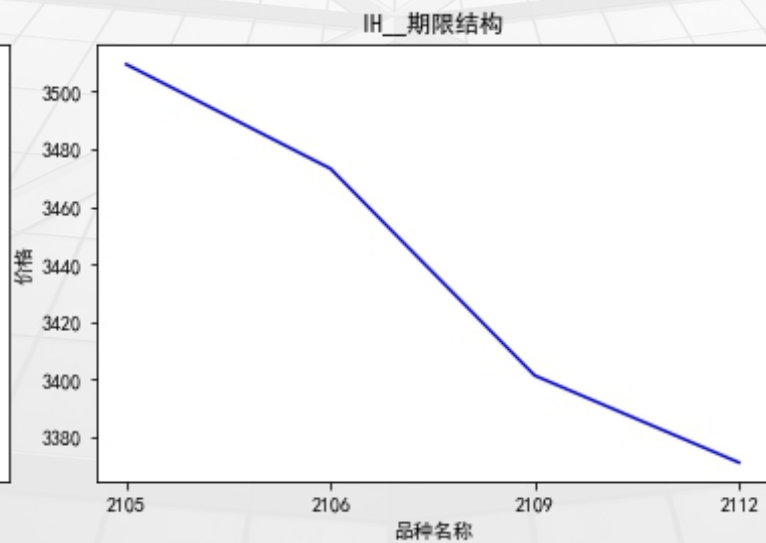
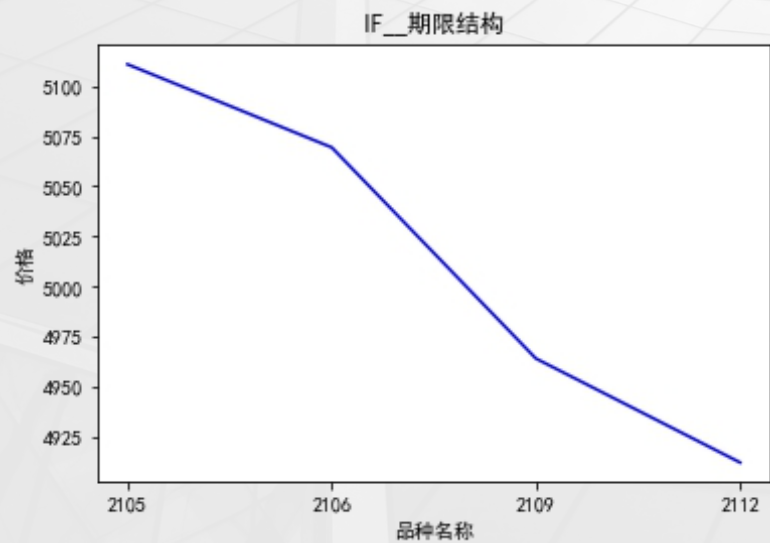
日历价差



持仓金额（当月、次月、当季、次季）



- 期限结构 (4月23日)



股指期货公允价值与折溢价

• IF公允价值与折溢价 (4月23日)

利率为当日1M SHIBOR

合约	到期日	剩余天数	利率	剩余利息点数	股息点	公允价值	折溢价
IF2105	2021-05-21	28	2.500%	9.85	7.85	5137.44	1.99
IF2106	2021-06-18	56	2.500%	19.70	15.71	5139.44	3.99
IF2109	2021-09-17	147	2.500%	51.71	41.24	5145.92	10.47
IF2112	2021-12-17	238	2.500%	83.71	66.76	5152.4	16.95

• IH公允价值与折溢价 (4月23日)

利率为当日1M SHIBOR

合约	到期日	剩余天数	利率	剩余利息点数	股息点	公允价值	折溢价
IH2105	2021-05-21	28	2.500%	6.76	3.26	3527.51	3.49
IH2106	2021-06-18	56	2.500%	13.52	6.53	3531.01	6.99
IH2109	2021-09-17	147	2.500%	35.48	17.14	3542.37	18.34
IH2112	2021-12-17	238	2.500%	57.45	27.74	3553.72	29.70

• IC公允价值与折溢价 (4月23日)

利率为当日1M SHIBOR

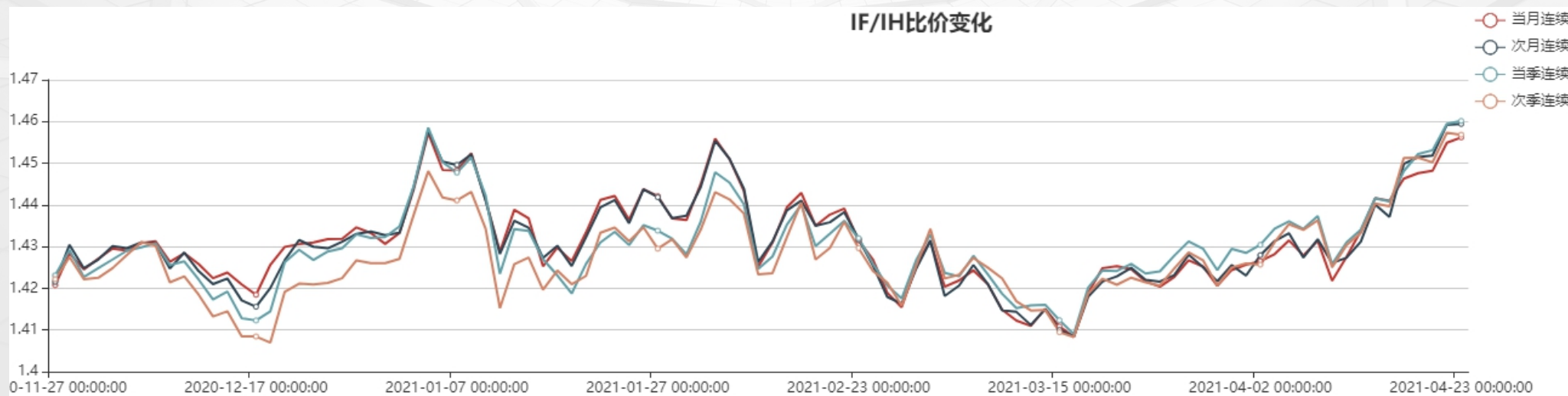
合约	到期日	剩余天数	利率	剩余利息点数	股息点	公允价值	折溢价
IC2105	2021-05-21	28	2.500%	12.39	12.82	6462.33	-0.43
IC2106	2021-06-18	56	2.500%	24.79	25.65	6461.9	-0.86
IC2109	2021-09-17	147	2.500%	65.07	67.32	6460.51	-2.25
IC2112	2021-12-17	238	2.500%	105.35	109.00	6459.11	-3.65

05 股指期货比价数据追踪

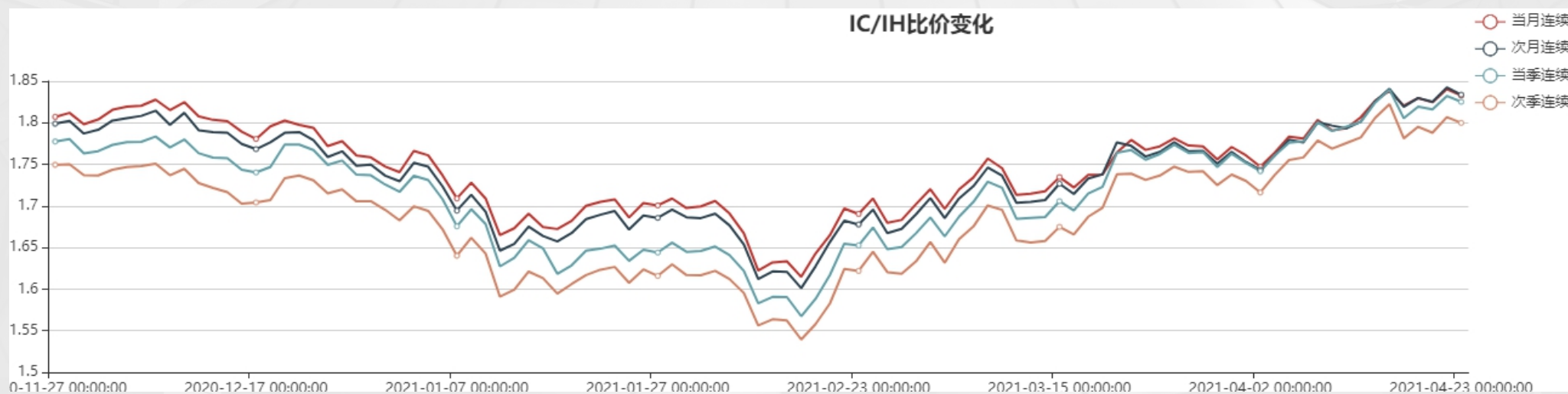


比价变化

- IF/IH



- IC/IH



感谢您的支持与信任

免责声明：本投资建议仅供参考，不作为投资依据。详情请咨询独立投资顾问，期市有风险，入市需谨慎！