



股指期货合约价差跟踪报告

2020年10月12日

中银国际期货研究部

姓名： 严彬

期货从业编号： F3071551

投资咨询编号： Z0015241

电话： 021-60816213

电子邮件：

bin.yan@bocichina.com

本报告旨在跟踪股指期货品种跨期价差、跨品种价差和跨市场价差，比较同品种月份、跨品种价差和跨市场价差偏离情况，捕捉期货盘面套利机会。

跨期价差跟踪表

五大相对最强跨期价差

品种名称	历史排位	品种名称	历史排位
IF2012-IF2103	76.41	IC2011-IC2012	44.39
IC2012-IC2103	75.97	IC2010-IC2012	55.28
IH2012-IH2103	75.22	IF2011-IF2012	60.37
IF2010-IF2011	73.88	IC2011-IC2103	63.36
IH2010-IH2012	71.26	IC2010-IC2103	63.70

五大相对最弱跨期价差

跨品种价差与跨市场价差跟踪表

按最强价差排序

品种对	历史排位
A50-IF	98.43
A50-IH	93.66
A50-IC	93.59
IF-IH	88.52
IC-IH	39.97
IC-IF	33.29

一、期货价差追踪

表 1-1: 金融期货各合约价差

期货	类型	现值	前值	变动	排位
沪深 300	IF2010-IF2011	28.6	29	-0.4	73.88
	IF2010-IF2012	57.4	56.2	1.2	64.36
	IF2010-IF2103	109	93.4	15.6	68.14
	IF2011-IF2012	28.8	27.2	1.6	60.37
	IF2011-IF2103	80.4	64.4	16	65.5
	IF2012-IF2103	51.6	37.2	14.4	76.41
中证 500	IC2010-IC2011	82.6	82.4	0.2	69.46
	IC2010-IC2012	160	155.2	4.8	55.28
	IC2010-IC2103	351	334	17	63.7
	IC2011-IC2012	77.4	72.8	4.6	44.39
	IC2011-IC2103	268.4	251.6	16.8	63.36
	IC2012-IC2103	191	178.8	12.2	75.97
上证 50	IH2010-IH2011	14.6	10.8	3.8	70.36
	IH2010-IH2012	34.2	32.6	1.6	71.26
	IH2010-IH2103	59	52.6	6.4	70.21
	IH2011-IH2012	19.6	21.8	-2.2	71.22
	IH2011-IH2103	44.4	41.8	2.6	70.47
	IH2012-IH2103	24.8	20	4.8	75.22

资料来源: Wind; 中银期货

二、跨品种价差与跨市场价差追踪

表 2-1: 跨品种与跨市场价差

类型	期货	现值	前值	变动	排位
跨品种	IC-IF	1672.2	1607.6	64.6	33.29
	IC-IH	3056.8	2952.4	104.4	39.97
	IF-IH	1384.6	1344.8	39.8	88.52
跨市场	A50-IC	9088.4	8957	131.4	93.59
	A50-IF	10760.6	10564.6	196	98.43
	A50-IH	12145.2	11909.4	235.8	93.66

资料来源: Wind; 中银期货

注:

¹ 跨品种与跨市场价差中的期货价格均采用主力合约价格, 所有品种均采用前一交易日收盘价。主力合约为持仓量最大的合约, 若持仓量最大合约发生变化, 则在下一交易日将该合约切换为期货主力合约。

² 价差公式是期货近月-期货远月。一般情况下如果期货近远月合约价格偏离程度过高, 价差会有修复的需求, 期货各合约间会出现因价格回归引发的套利交易机会, 期货价格也会出现短期的趋势性变动。

³ 历史排位根据相关数据的历史数据, 计算最新值在历史中的水平, 范围在 0 到 100 之间。历史排位越接近 100, 表明最新值越接近历史高点; 反之历史排位越接近 0, 最新值越接近历史低点。

三、各品种期限价差图

图 3-1：IF 当月合约-次月合约

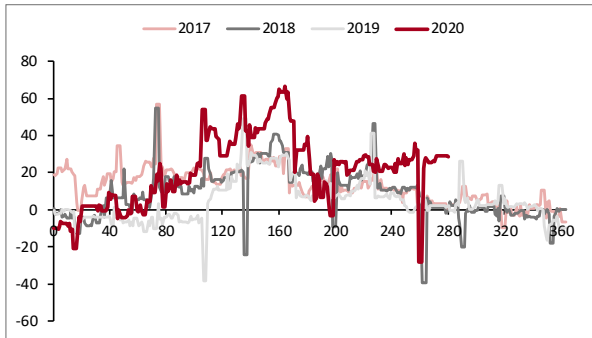
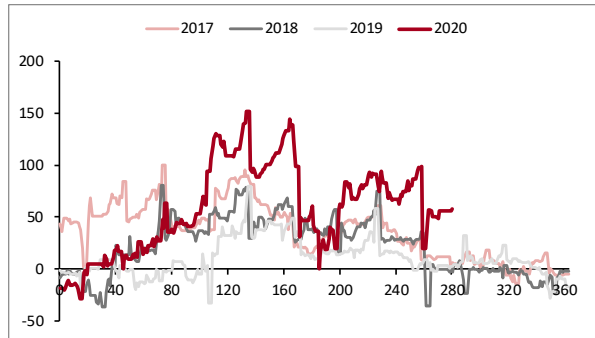


图 3-2：IF 当月合约-当季合约



资料来源：Wind；中银期货

图 3-3：IF 当月合约-下季合约

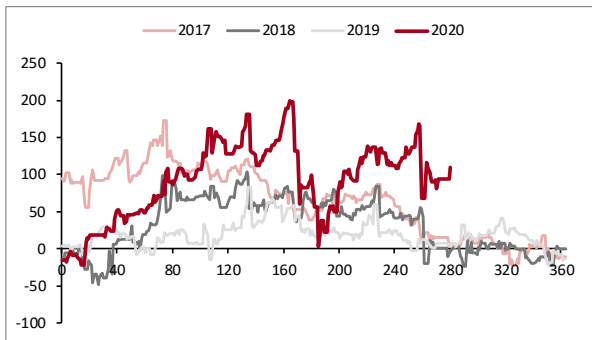
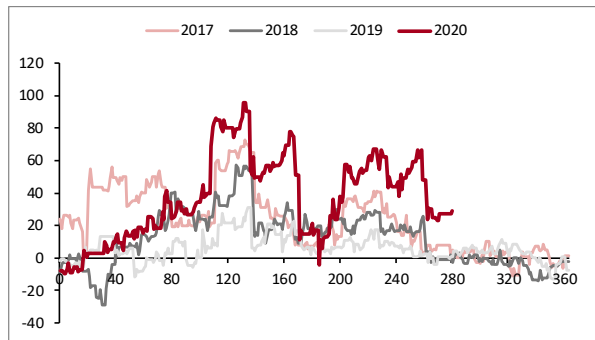


图 3-4：IF 次月合约-当季合约



资料来源：Wind；中银期货

图 3-5：IF 次月合约-下季合约

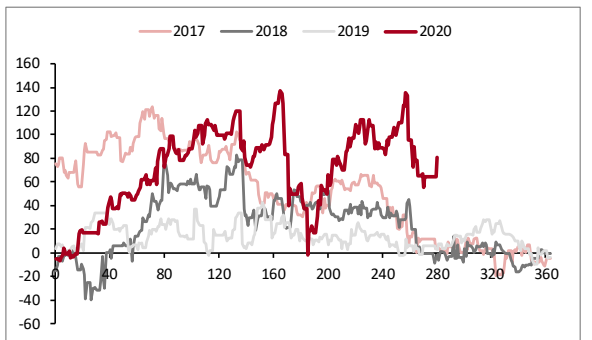
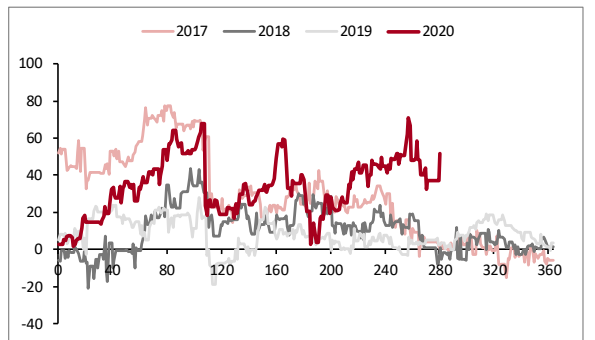


图 3-6：IF 当季合约-下季合约



资料来源：Wind；中银期货

图 3-7：IH 当月合约-次月合约

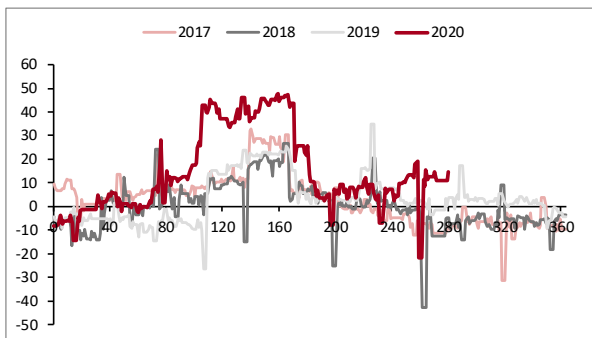
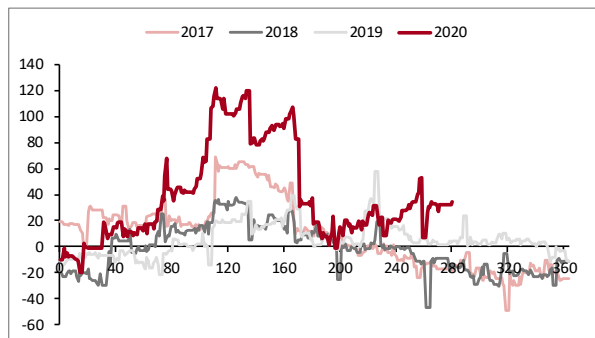


图 3-8：IH 当月合约-当季合约



资料来源: Wind; 中银期货

图 3-9: IH 当月合约-下季合约

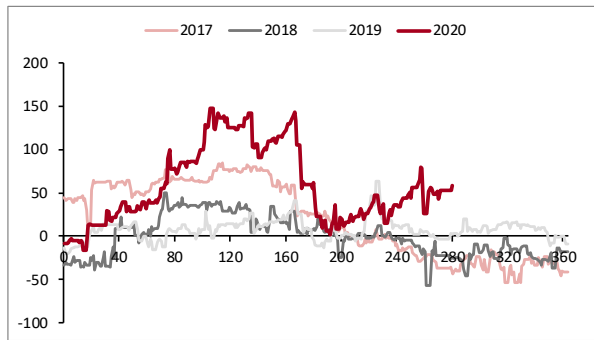
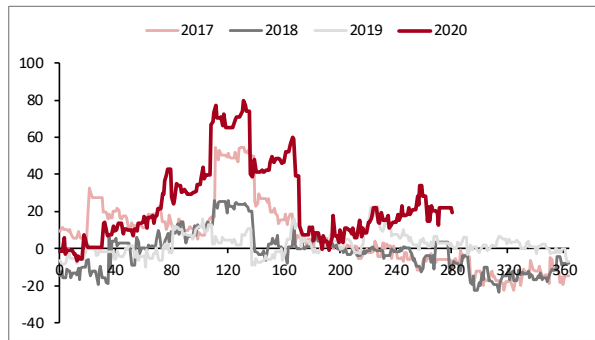


图 3-10: IH 次月合约-当季合约



资料来源: Wind; 中银期货

图 3-11: IH 次月合约-下季合约

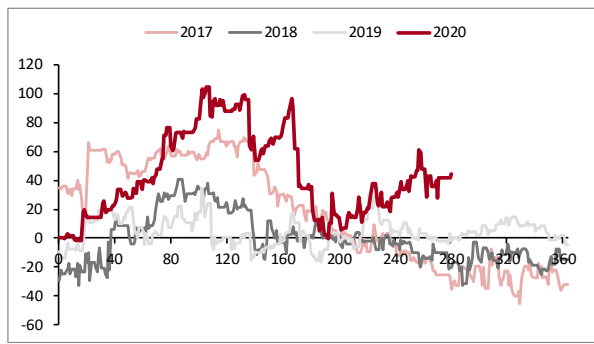
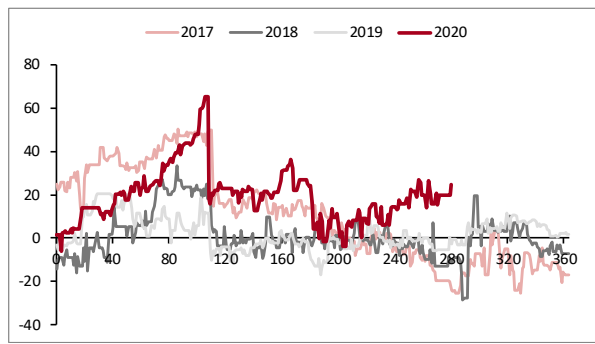


图 3-12: IH 当季合约-下季合约



资料来源: Wind; 中银期货

图 3-13: IC 当月合约-次月合约

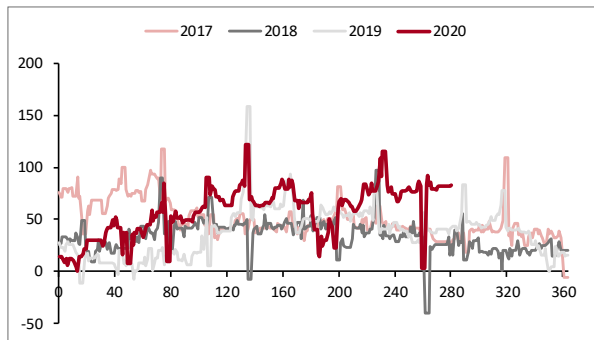
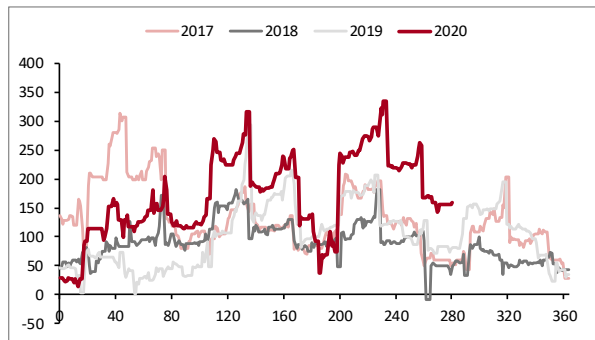


图 3-14: IC 当月合约-当季合约



资料来源: Wind; 中银期货

图 3-15: IC 当月合约-下季合约

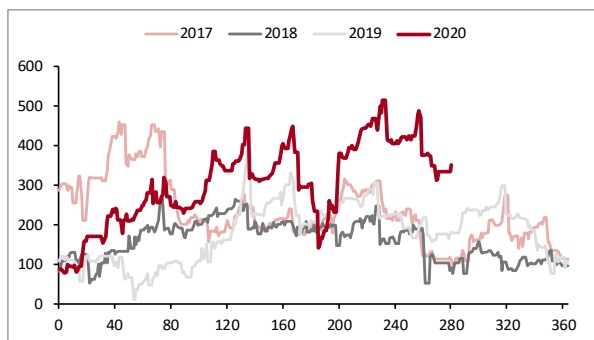
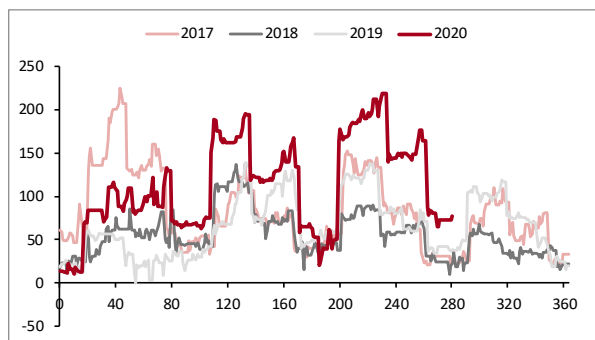


图 3-16: IC 次月合约-当季合约



资料来源: Wind; 中银期货

图 3-17: IC 次月合约-下季合约

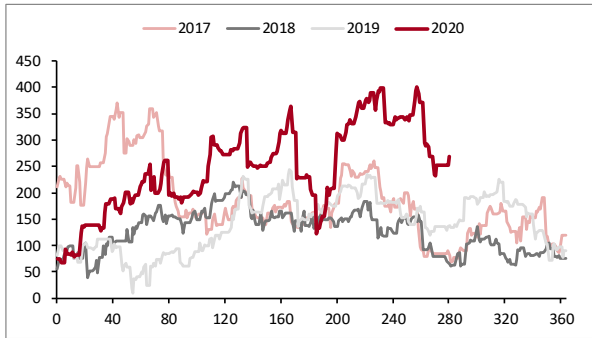
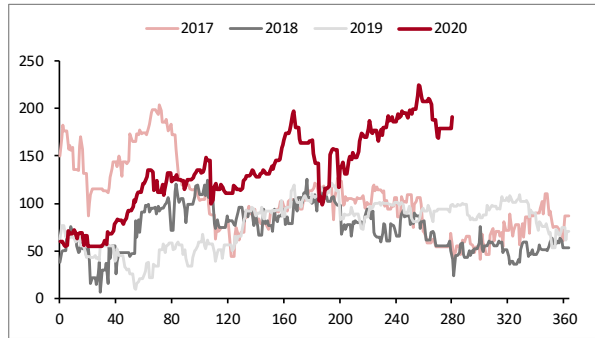


图 3-18: IC 当季合约-下季合约



资料来源: Wind; 中银期货

四、跨品种价差跟踪图

图 4-1: IC 与 IF 价差季节图

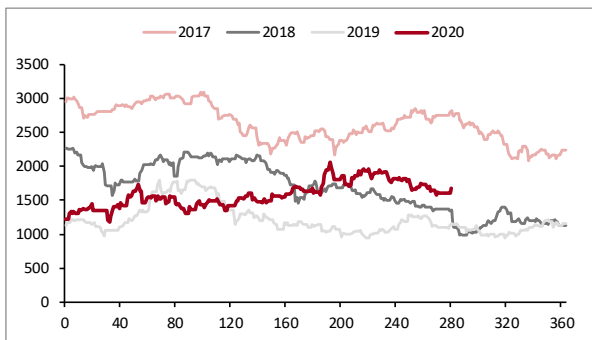
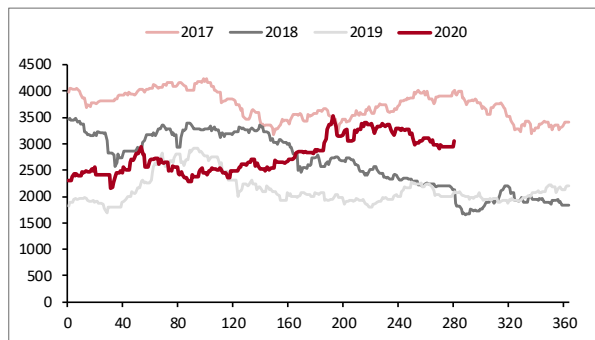
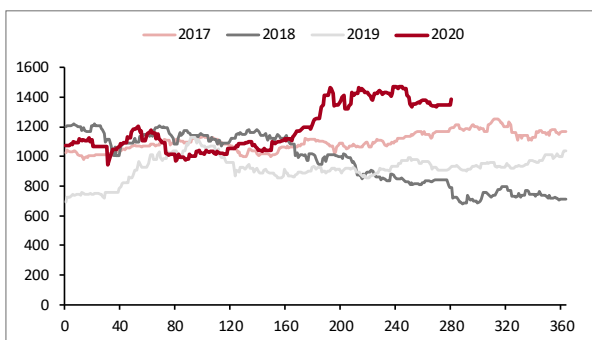


图 4-2: IC 与 IH 价差季节图



资料来源: Wind; 中银期货

图 4-3: IF 与 IH 价差季节图



资料来源: Wind; 中银期货

五、跨市场价差跟踪图

图 5-1: A50 与 IC 主力合约价差季节图

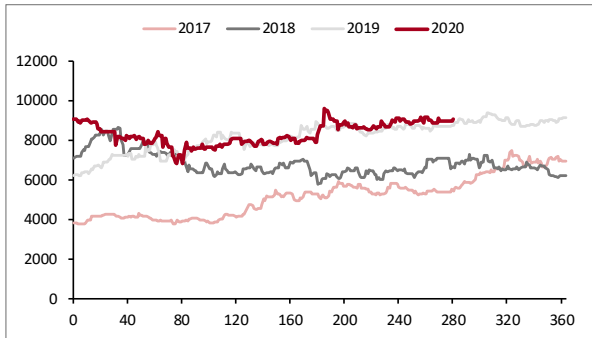
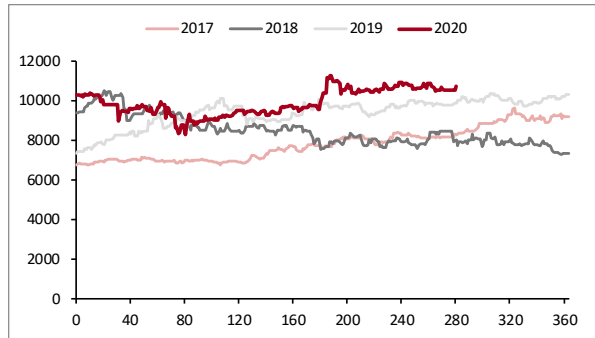
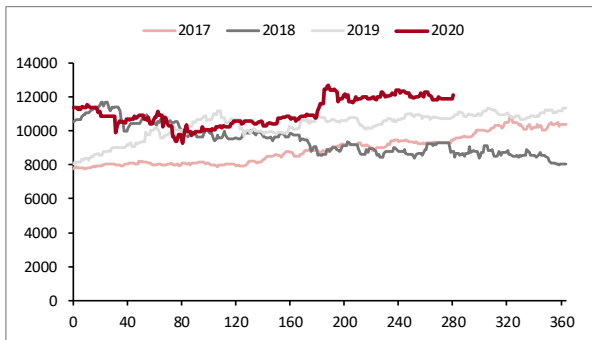


图 5-2: A50 与 IF 主力合约价差季节图



资料来源: Wind; 中银期货

图 5-3: A50 与 IH 主力合约价差季节图



资料来源: Wind; 中银期货

免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，我司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，据此投资，责任自负。

本报告版权归我司所有，未获得我司事先书面授权，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的复制、发表或传播。如需引用或获得我司书面许可予以转载、刊发时，需注明出处为“中银国际期货有限责任公司”。任何机构、个人不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

我司可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反应编写分析师的不同设想、见解及分析。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中银国际期货有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场。我司以往报告的内容及其准确程度不应作为日后任何报告的样本或担保。本报告所载的资料、意见及推测仅反映编写分析师于最初发布此报告日期当日的判断，可随时更改。

中银国际期货有限责任公司版权所有。保留一切权利

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 61 088 088
传真: 61 088 066
客服热线: 400 820 8899

相关关联机构:

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200120
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港
花园道 1 号
中银大厦 20 楼
电话: (852) 2867 6333
传真: (852) 2147 9513