

## A 股市场情绪观察：

### 市场情绪波动，短期波动率上升

股指期货贴水扩大，远月合约贴水缩窄。截至 2021 年 4 月 19 日，IF、IH 和 IC 当月合约升贴水率分别为-0.28%、-0.17%、-0.62%。较前一交易日变化 -0.23、-0.07、-0.51 个百分点。各股指近月合约贴水扩大，而远月合约仍呈现贴水状态，但贴水幅度有所缩窄。

（期货名称与合约月份仅供参考，不作为投资建议，据此操作风险自担）

**解读：**今日大盘 [大幅震荡](#)，沪深两市成交额突破 8000 亿元，创逾一个月新高。各股指期货当月合约贴水扩大，我们认为分红因素对目前股指贴水结构

股指短期历史波动率继续回落。今日股指中短期波动率表现分化，沪深 300 指数 HV10 波动率为 17.8% 在历史 44% 的分位上，HV30 波动率为 22.9% 处在历史 65% 的分位上。短期波动率提升，而中长期波动率下降。中证 500 指数 HV10 波动率为 18.2% 在历史 40% 的分位上，HV30 波动率为 19.5% 处在历史 3

## 重要声明

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业道德，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

1.本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

2.本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。投资者据此投资，风险自担。金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。

3.本报告发布与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，公开研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、修改，如引用，请注明出处为“金信期货”。