

## 股指期货每日观察

### 核心观点

| 品种   | 逻辑                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 操作建议                     |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 股指期货 | <p>上一交易日，沪深 300 股指下跌 0.67%，上证 50 股指下跌 0.46%，中证 500 股指下跌 0.39%。软件、航天军工板块资金流入，石化、稀土等板块资金流出，北向资金净买入额为 60.26 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指回落。国内货币市场 FR007 上升 9bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率回落，COBE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率回落。IH 股指期货主力合约基差反弹，三大股指主力合约基差为负值。预期美联储加速缩减购债规模，欧美权益市场纷纷下跌，今日建议股指多头减持。短期利率震荡，建议国债期货多头持有，持仓不变。</p> | <p>股指多头减持<br/>国债多头持有</p> |

### 数据中心

| 股指期货 |             |    |            |        |        |
|------|-------------|----|------------|--------|--------|
|      | 名称          | 单位 | 2021/12/15 | 日频变化   | 周频变化   |
| 股票指数 | 沪深300指数     | 点  | 5049.70    | -0.67% | 2.59%  |
|      | 上证50指数      | 点  | 3350.50    | -0.46% | 2.95%  |
|      | 中证500指数     | 点  | 7324.13    | -0.39% | 1.63%  |
|      | 恒生指数        | 点  | 23635.95   | -1.33% | -1.45% |
|      | 恒生H股指数      | 点  | 8418.61    | -1.55% | -1.27% |
|      | MSCI中国A股指数  | 点  | 4447.39    | -0.67% | 2.45%  |
|      | 标准普尔500指数   | 点  | 4634.09    | -0.75% | -1.12% |
|      | 东京日经225指数   | 点  | 28432.64   | -0.73% | -0.08% |
|      | 伦敦金融时报100指数 | 点  | 7218.64    | -0.18% | -1.65% |
|      | 巴黎CAC40指数   | 点  | 6895.31    | -0.69% | -2.41% |
|      | 法兰克福DAX指数   | 点  | 15453.56   | -1.08% | -2.28% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价   | 点  | 5058.40    | -0.61% | 2.88%  |
|      | IH主力合约结算价   | 点  | 3355.60    | -0.47% | 3.11%  |
|      | IC主力合约结算价   | 点  | 7330.40    | -0.15% | 2.34%  |
|      | IF主力合约基差    | 点  | -8.70      | -3.31  | -13.81 |

|     |               |   |       |        |        |
|-----|---------------|---|-------|--------|--------|
|     | IH主力合约基差      | 点 | -5.10 | 0.43   | -5.20  |
|     | IC主力合约基差      | 点 | -6.27 | -17.70 | -50.29 |
|     | IF/IH主力合约比价   | 点 | 1.51  | 0.00   | 0.00   |
|     | IF/IC主力合约比价   | 点 | 0.69  | 0.00   | 0.00   |
|     | IH/IC主力合约比价   | 点 | 0.46  | 0.00   | 0.00   |
| 利率  | 中债10年到期收益率    | % | 2.88  | -0.01  | 0.01   |
|     | 中债10-1利差      | % | 0.59  | 0.02   | 0.02   |
|     | 美债10年到期收益率    | % | 1.44  | 0.02   | -0.04  |
|     | 美债10-2利差      | % | 0.77  | 0.01   | -0.01  |
|     | FR007         | % | 2.30  | 0.09   | 0.13   |
|     | SHIBOR 3M     | % | 2.49  | 0.00   | 0.00   |
| 波动率 | 沪深300指数       | % | 18.48 | -0.11  | -0.05  |
|     | 上证50指数        | % | 19.16 | -0.15  | -0.11  |
|     | 中证500指数       | % | 15.82 | -0.07  | -0.15  |
|     | CBOE VIX      | % | 21.89 | 1.58   | 0.00   |
|     | CBOE 中国ETF波动率 | % | 27.52 | -1.14  | -8.68  |

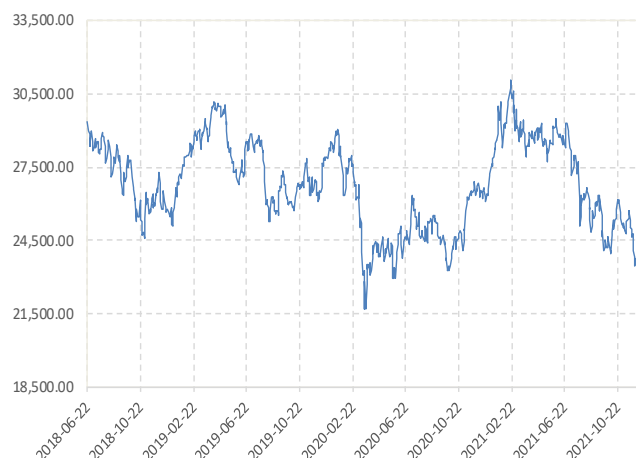
## 图表区

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



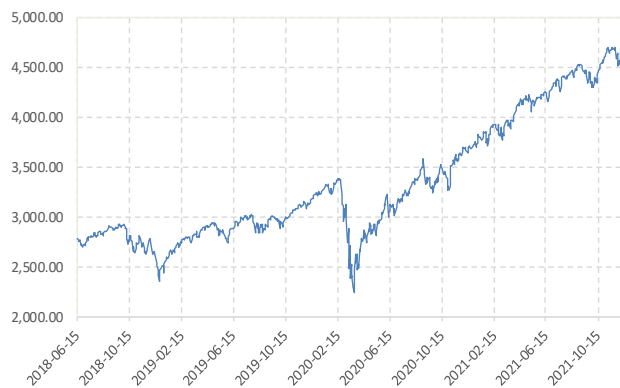
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



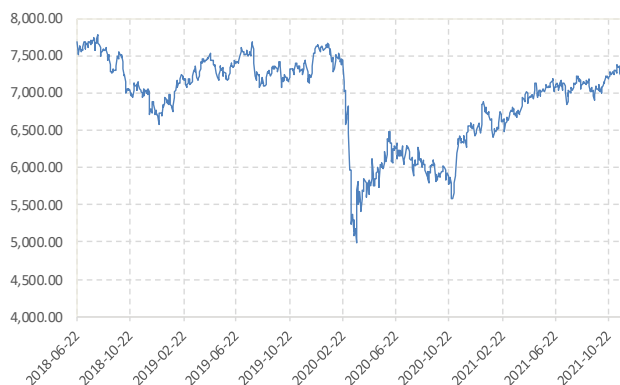
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



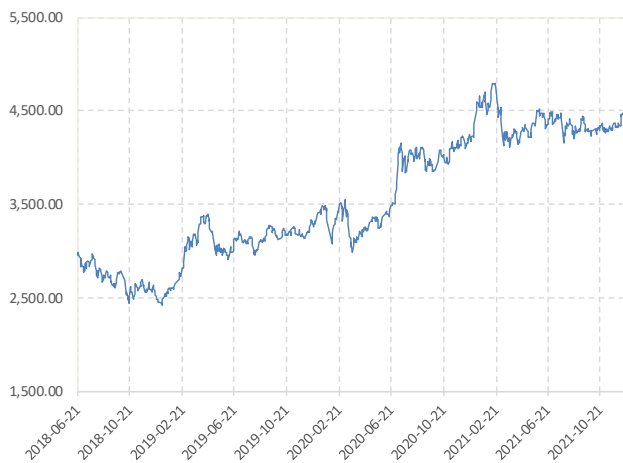
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



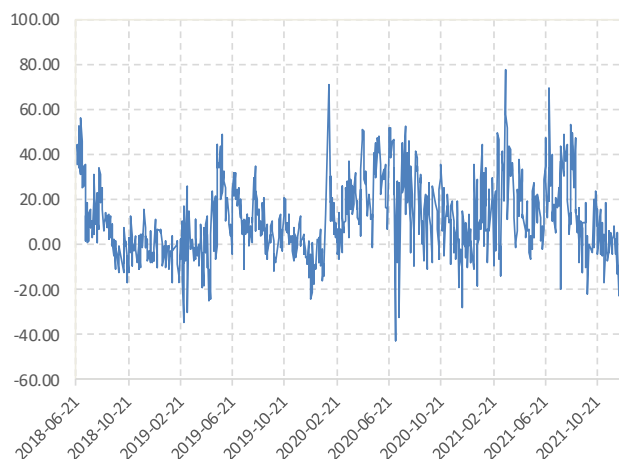
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



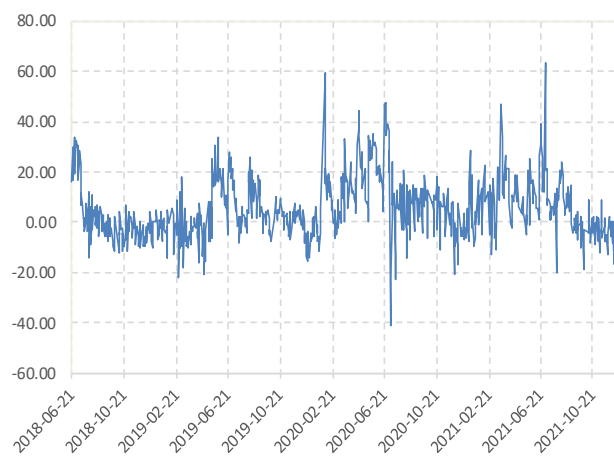
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



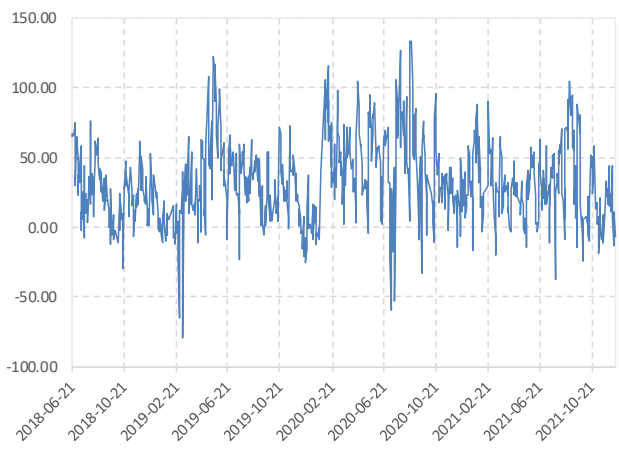
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



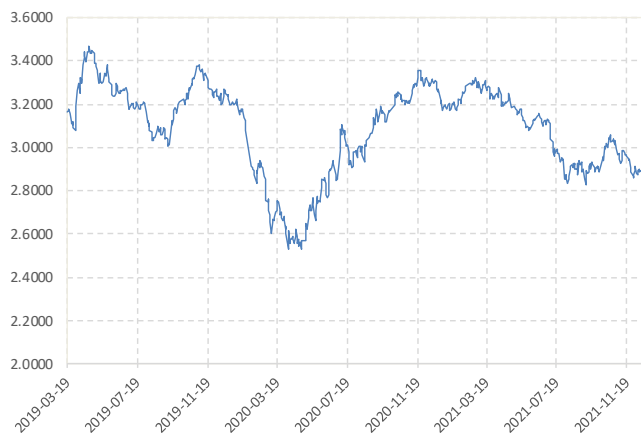
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



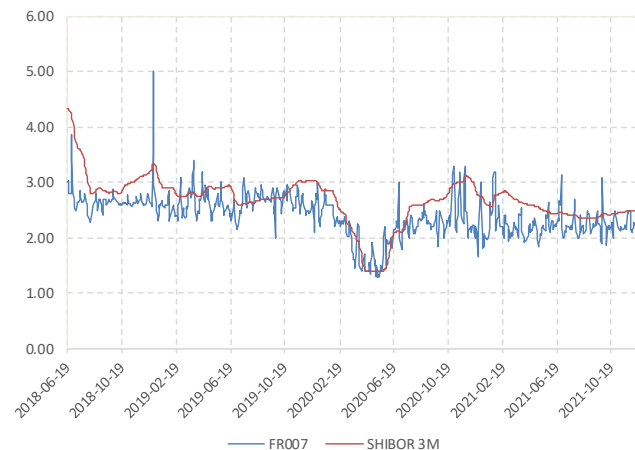
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



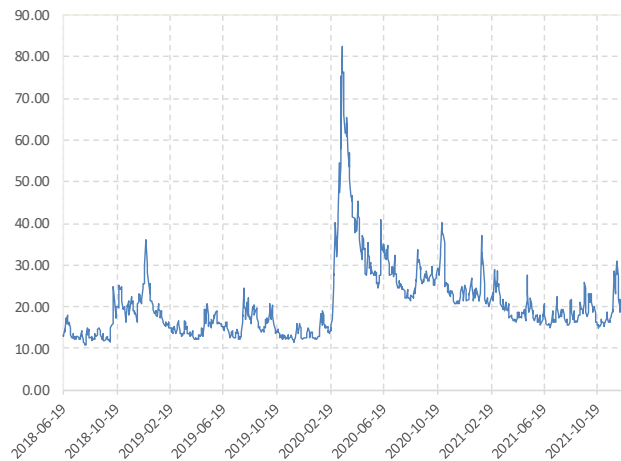
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



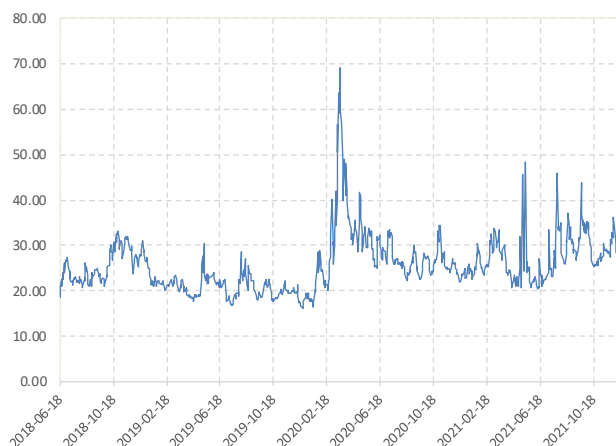
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>