

## 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 股指上涨 0.09%，上证 50 股指反弹 0.4%，中证 500 股指下跌 0.75%。工程机械、保险等板块资金流入，锂矿、化肥农药等板块资金流出，北向资金净买入额为 93.35 亿元。欧洲股市下跌，美国标普股下跌。国内货币市场 FR007 回落 2bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率震荡，COBE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大股指期货主力合约基差下行，三大股指主力合约基差为负值。美国非农数据走弱但失业率下行，市场预计减弱了美联储加息的部分疑虑，权益市场反映消极，股指多头仓位保持轻仓，近期利率走势不容乐观，建议国债期货多头减持。	股指多头持有 国债多头减持

### 数据中心

股指期货	名称	单位	2022/1/10	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4822.37	0.09%	-2.01%
	上证50指数	点	3223.27	0.40%	-1.18%
	中证500指数	点	7175.68	-0.75%	-1.85%
	恒生指数	点	23493.38	1.82%	0.41%
	恒生H股指数	点	8231.28	2.01%	-0.06%
	MSCI中国A股指数	点	4230.77	-0.27%	-2.45%
	标准普尔500指数	点	4677.03	-0.41%	-1.87%
	东京日经225指数	点	28478.56	-0.03%	-1.48%
	伦敦金融时报100指数	点	7485.28	0.47%	1.11%
	巴黎CAC40指数	点	7219.48	-0.42%	0.93%
	法兰克福DAX指数	点	15947.74	-0.65%	0.40%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4836.00	0.32%	-2.10%
	IH主力合约结算价	点	3231.40	0.43%	-1.34%
	IC主力合约结算价	点	7198.00	-0.40%	-1.88%

	IF主力合约基差	点	-13.63	-11.26	4.66
	IH主力合约基差	点	-8.13	-0.92	5.47
	IC主力合约基差	点	-22.32	-25.08	2.92
	IF/IH主力合约比价	点	1.50	0.00	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.67	0.00	0.00
	IH/IC主力合约比价	点	0.45	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.84	0.01	0.02
	中债10-1利差	%	0.58	-0.01	0.10
	美债10年到期收益率	%	1.76	0.03	0.24
	美债10-2利差	%	0.89	0.04	0.10
	FR007	%	2.12	-0.02	-0.88
	SHIBOR 3M	%	2.50	0.00	0.00
波动率	沪深300指数	%	18.54	0.00	-0.05
	上证50指数	%	19.21	0.00	-0.03
	中证500指数	%	15.51	-0.07	-0.24
	CBOE VIX	%	18.76	-0.85	1.43
	CBOE 中国ETF波动率	%	29.72	0.18	0.03

## 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



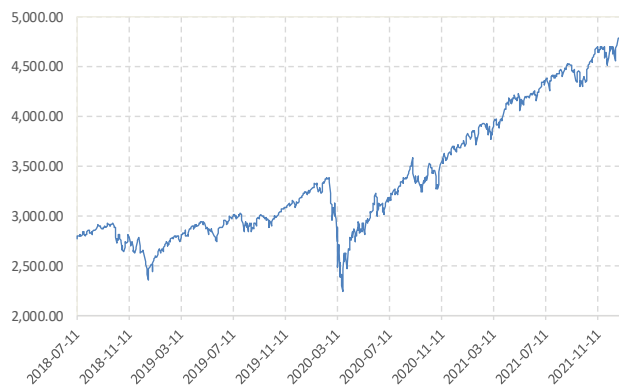
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单位：点



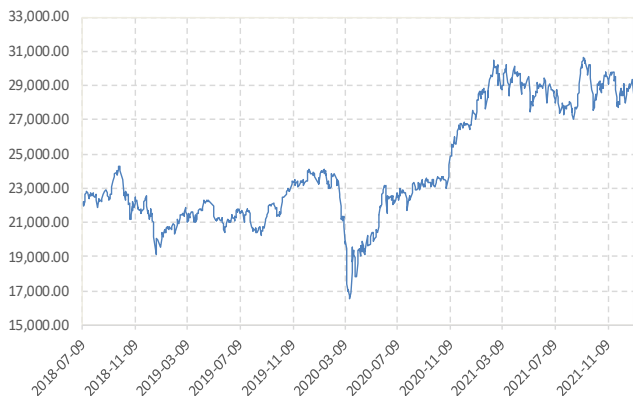
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



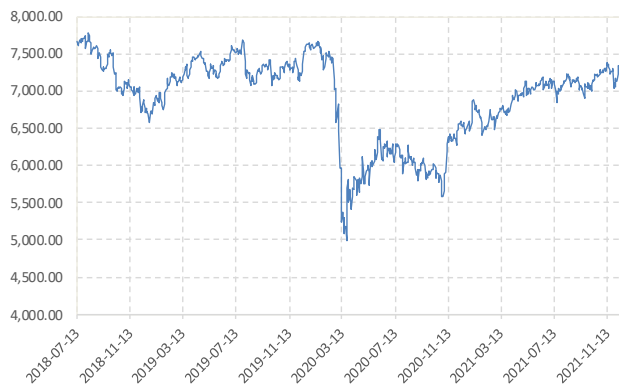
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5： 日经 225 指数 单位：点



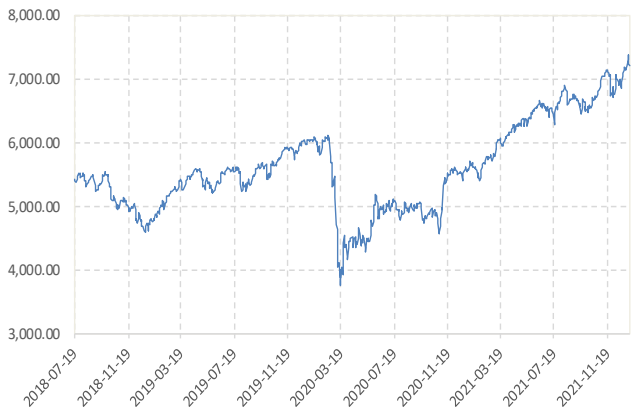
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



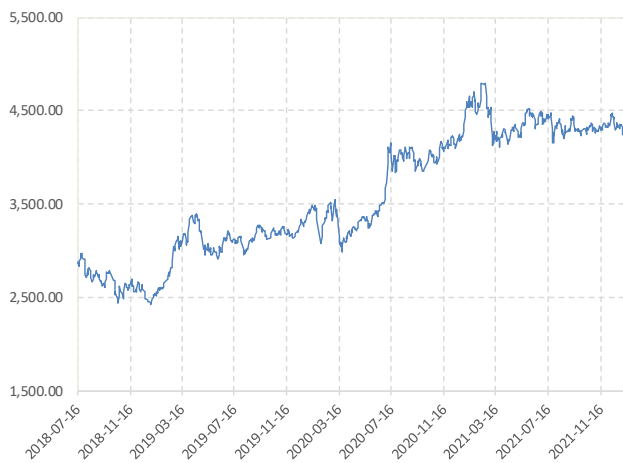
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



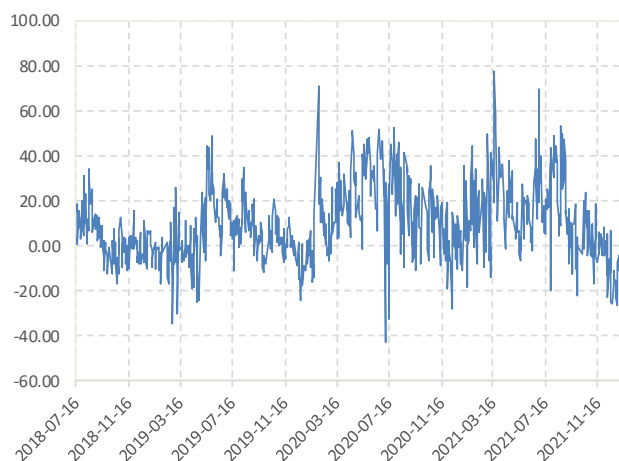
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



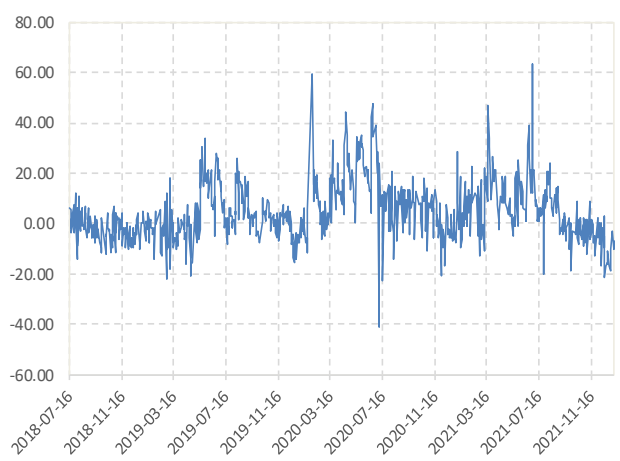
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



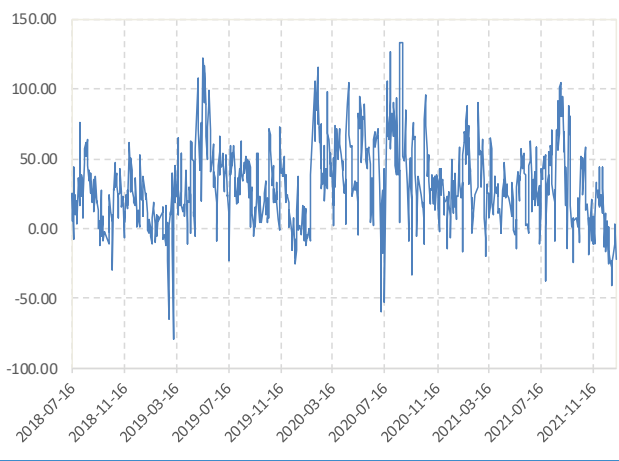
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



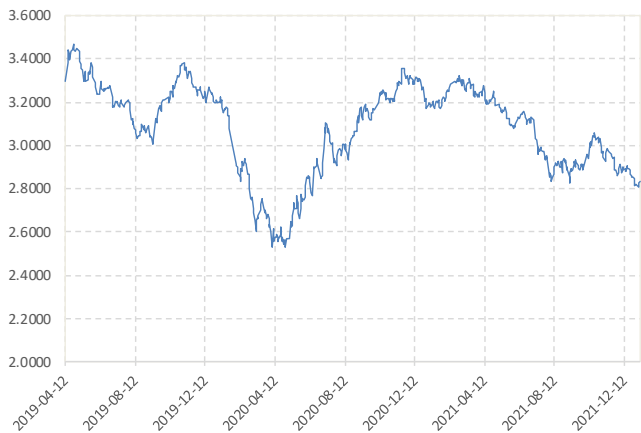
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



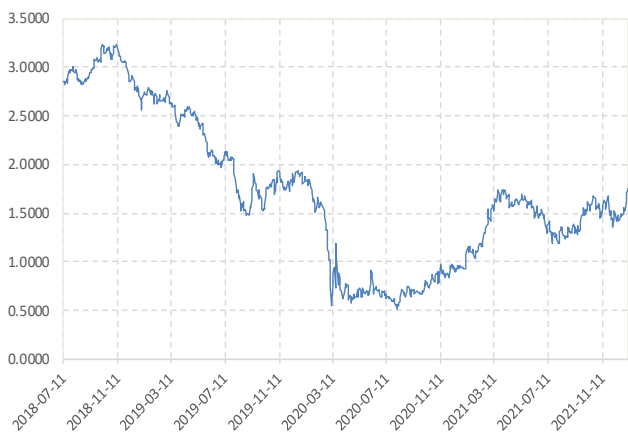
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



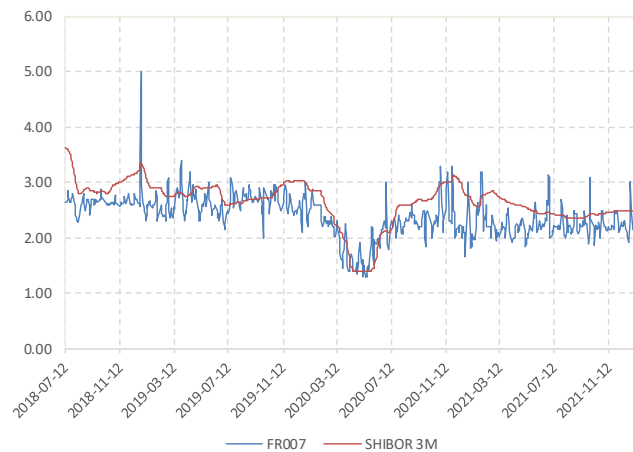
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



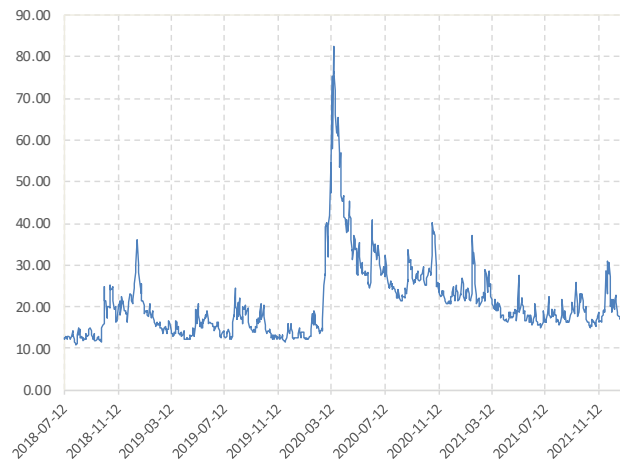
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



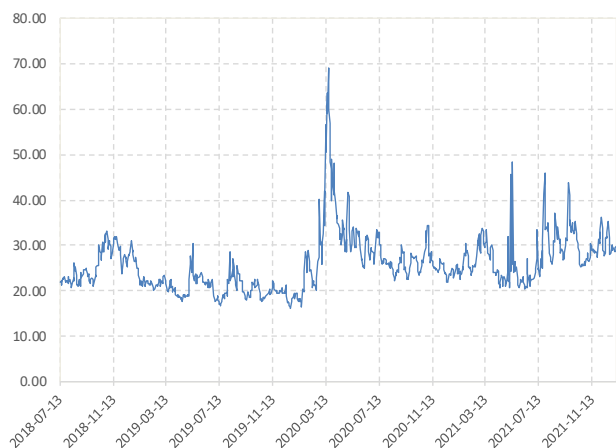
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>