

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 股指上行 0.9%，上证 50 股指上涨 1.46%，中证 500 股指下跌 0.87%。保险、机场等板块资金流入，工业母机、化肥等板块资金流出，北向资金净买入额为 125.76 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指回落。国内货币市场 FR007 持平，SHIBOR3M 下行 1bp。股票指数波动率回落，VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大股指期货主力合约基差回落，三大股指主力合约基差转为负值。美债收益率继续上升，叠加财报季到来，不确定性上升，建议降低风险偏好，股指多头维持偏低仓位，利率走势维持盘整，建议国债期货多头轻仓持有。	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货	名称	单位	2022/1/21	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4823.51	0.90%	1.21%
	上证50指数	点	3233.70	1.46%	1.56%
	中证500指数	点	7056.79	-0.87%	-0.58%
	恒生指数	点	24952.35	3.42%	2.14%
	恒生H股指数	点	8761.56	3.79%	1.85%
	MSCI中国A股指数	点	4205.32	0.37%	0.62%
	标准普尔500指数	点	4482.73	-1.10%	-5.15%
	东京日经225指数	点	27772.93	1.11%	-2.51%
	伦敦金融时报100指数	点	7585.01	-0.06%	0.28%
	巴黎CAC40指数	点	7194.16	0.30%	-0.10%
	法兰克福DAX指数	点	15912.33	0.65%	-0.74%
	股指期货	IF主力合约结算价	点	4827.00	1.00%
IH主力合约结算价		点	3236.80	1.62%	1.42%
IC主力合约结算价		点	7066.40	-0.59%	-0.77%
IF主力合约基差		点	-3.49	-4.67	6.99

	IH主力合约基差	点	-3.10	-5.09	4.39
	IC主力合约基差	点	-9.61	-20.38	13.83
	IF/IH主力合约比价	点	1.49	-0.01	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.68	0.01	0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.46	0.01	0.01
利率	中债10年到期收益率	%	2.76	0.01	-0.08
	中债10-1利差	%	0.69	0.02	0.03
	美债10年到期收益率	%	1.83	0.00	0.09
	美债10-2利差	%	0.75	-0.04	-0.07
	FR007	%	2.17	0.00	-0.03
	SHIBOR 3M	%	2.47	-0.01	-0.03
波动率	沪深300指数	%	18.33	-0.06	-0.25
	上证50指数	%	19.08	-0.04	-0.13
	中证500指数	%	15.40	0.03	-0.12
	CBOE VIX	%	25.59	1.74	7.97
	CBOE 中国ETF波动率	%	32.11	2.61	2.62

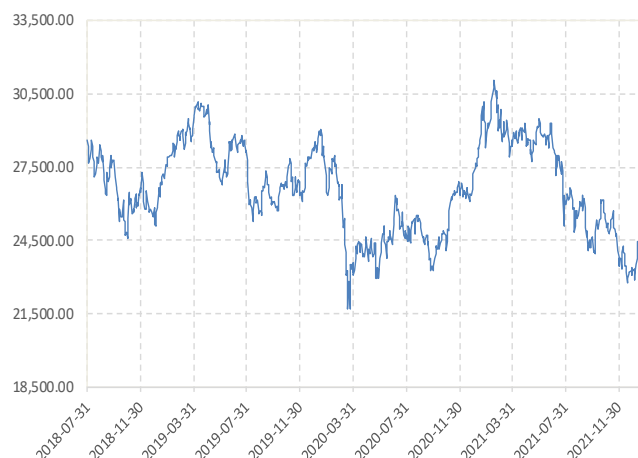
图表区

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



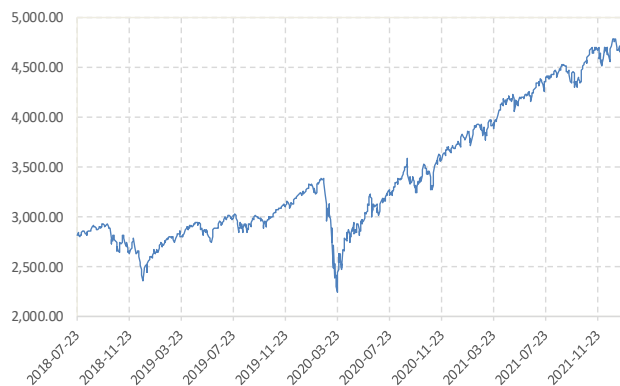
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3: 恒生 H 股 单位: 点



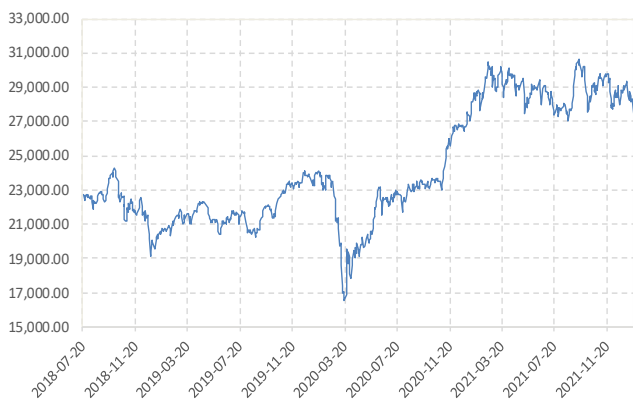
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



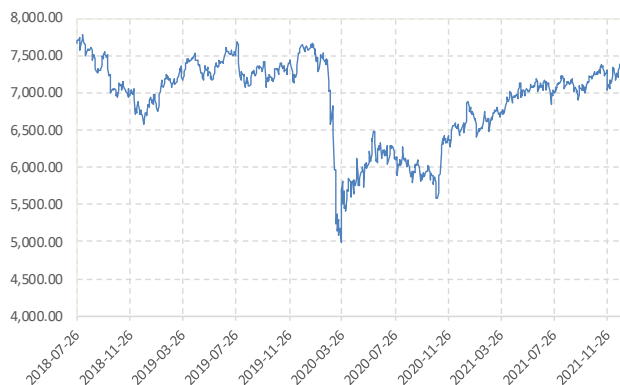
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单位: 点



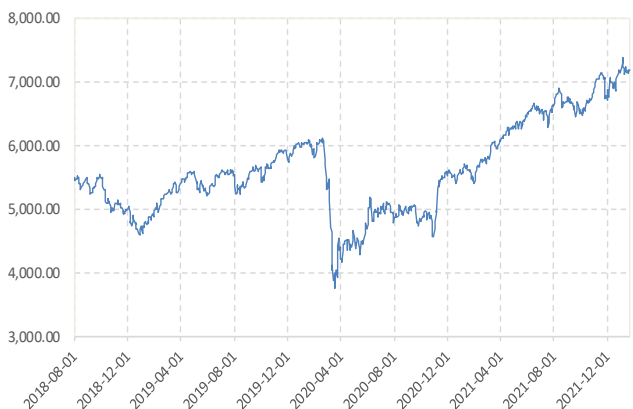
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



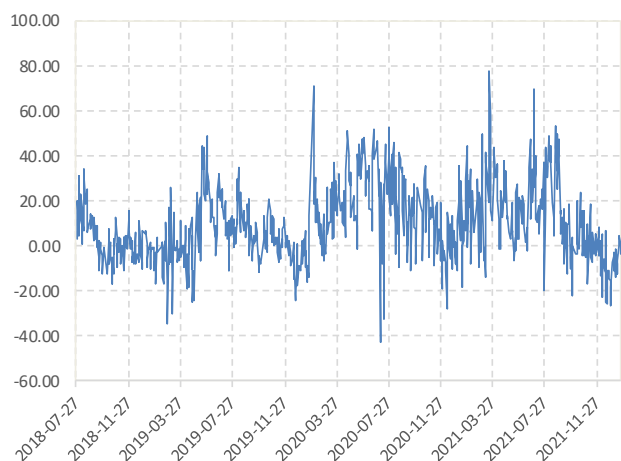
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



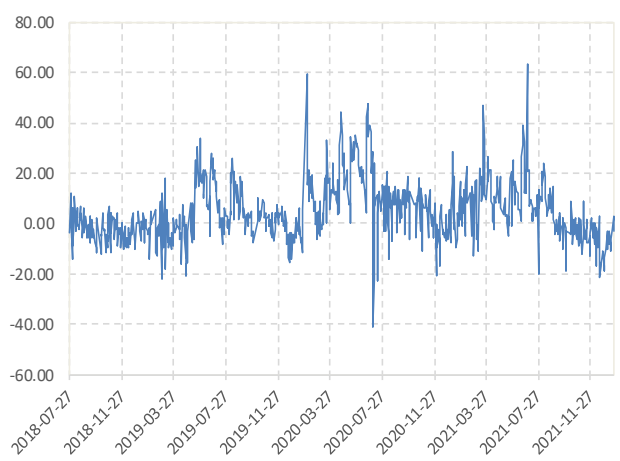
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



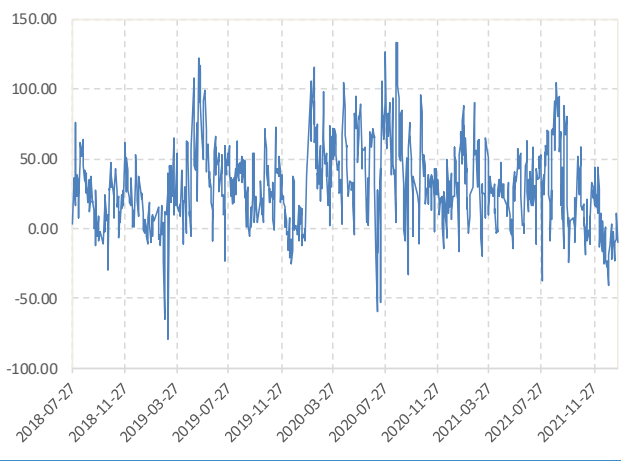
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



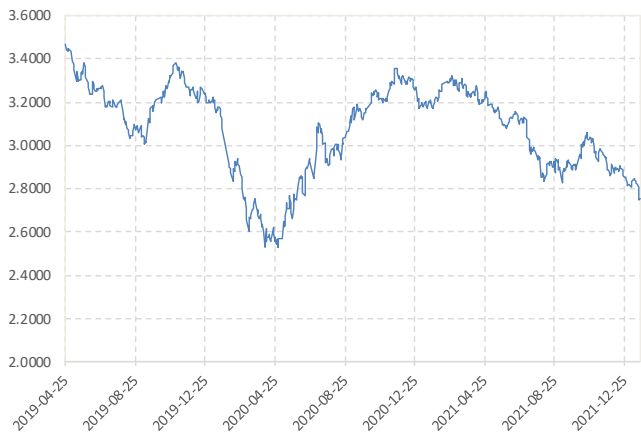
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



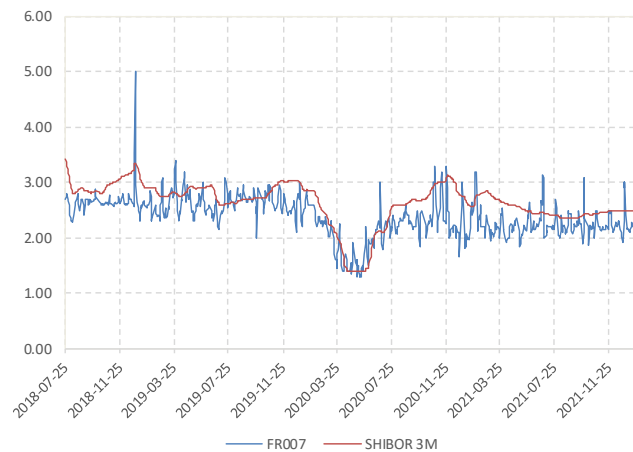
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



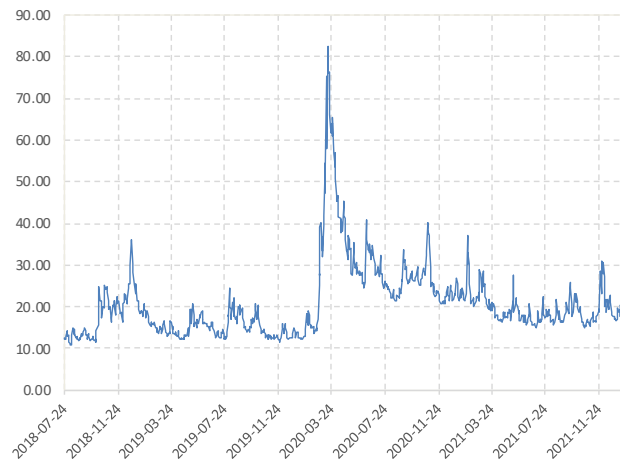
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



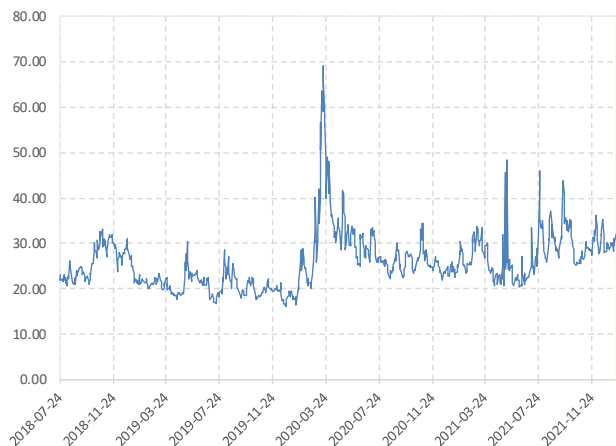
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>