

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 股指下行 2.26%，上证 50 股指下跌 2.02%，中证 500 股指下跌 3.37%。航空运输、贵金属等板块资金流入，网络游戏、文化传媒等板块资金流出，北向资金净买入额为-35.74 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指向落。国内货币市场 FR007 下行 8bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率震荡，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为负值。美联储预计将从 3 月开始进行第一次加息并同时结束其月度资产购买计划，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。</p>	股指多头持有 国债多头持有

数据中心

股指期货	名称	单位	2022/1/26	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4678.45	-2.26%	-2.80%
	上证50指数	点	3144.95	-2.02%	-1.34%
	中证500指数	点	6743.96	-3.37%	-5.85%
	恒生指数	点	24243.61	-1.67%	0.54%
	恒生H股指数	点	8503.35	-1.79%	0.64%
	MSCI中国A股指数	点	4075.67	-2.51%	-3.58%
	标准普尔500指数	点	4356.45	-1.22%	-4.82%
	东京日经225指数	点	27131.34	-1.66%	-3.98%
	伦敦金融时报100指数	点	7371.46	1.02%	-2.54%
	巴黎CAC40指数	点	6837.96	0.74%	-4.15%
	法兰克福DAX指数	点	15123.87	0.75%	-4.11%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4707.60	-1.84%	-2.11%
	IH主力合约结算价	点	3159.20	-1.69%	-0.79%
	IC主力合约结算价	点	6796.20	-2.91%	-5.11%

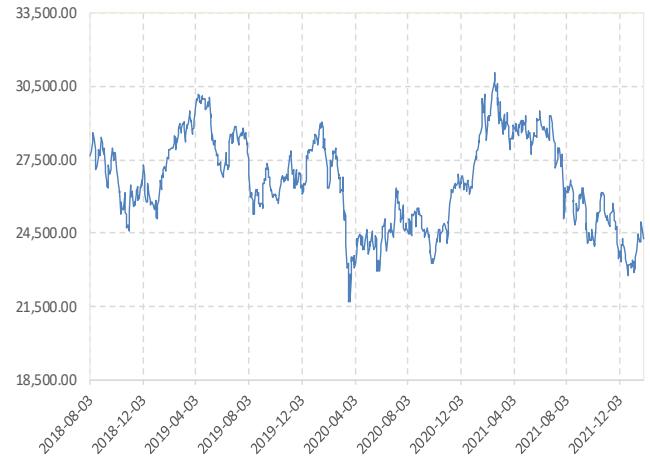
	IF主力合约基差	点	-29.15	-20.29	-33.50
	IH主力合约基差	点	-14.25	-10.60	-17.38
	IC主力合约基差	点	-52.24	-31.89	-53.40
	IF/IH主力合约比价	点	1.49	0.00	-0.02
	IF/IC主力合约比价	点	0.69	0.01	0.02
	IH/IC主力合约比价	点	0.46	0.01	0.02
利率	中债10年到期收益率	%	2.71	-0.02	-0.10
	中债10-1利差	%	0.73	0.01	0.08
	美债10年到期收益率	%	1.78	0.03	-0.09
	美债10-2利差	%	0.76	0.00	-0.05
	FR007	%	2.00	-0.08	-0.20
	SHIBOR 3M	%	2.46	0.00	-0.03
波动率	沪深300指数	%	18.24	-0.09	-0.17
	上证50指数	%	18.87	-0.21	-0.31
	中证500指数	%	15.68	0.33	0.33
	CBOE VIX	%	31.16	1.26	8.37
	CBOE 中国ETF波动率	%	33.33	2.20	2.17

图表区

图 1：期货标的股票指数 单位：点



图 2：恒生指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3：恒生 H 股 单位：点



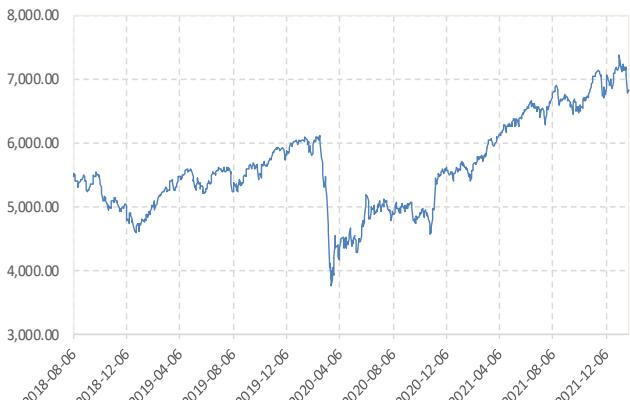
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5：日经 225 指数 单位：点



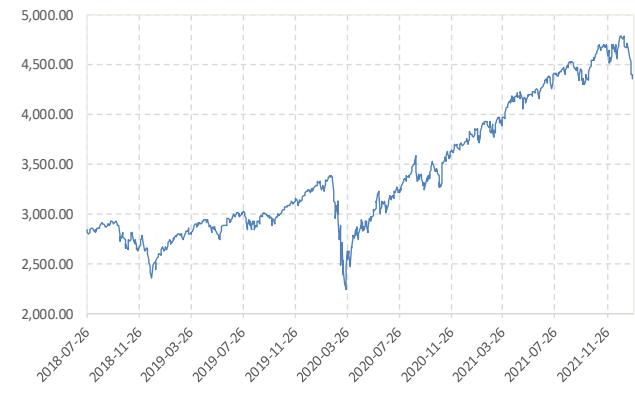
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 7：巴黎 CAC40 指数 单位：点



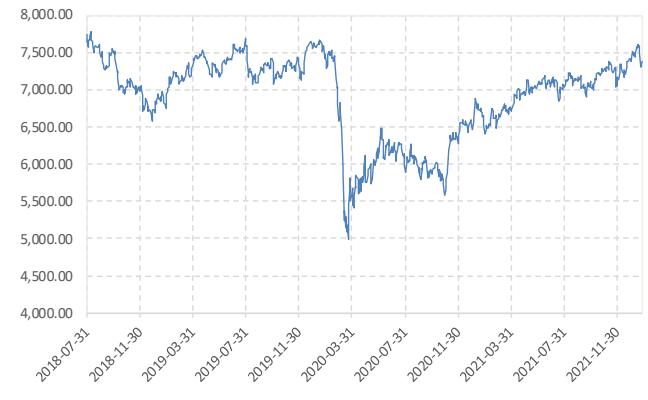
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4：标普 500 指数 单位：点



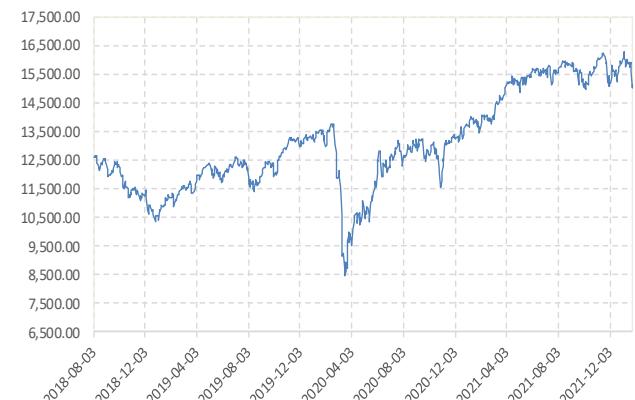
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 6：伦敦金融时报 100 指数 单位：点



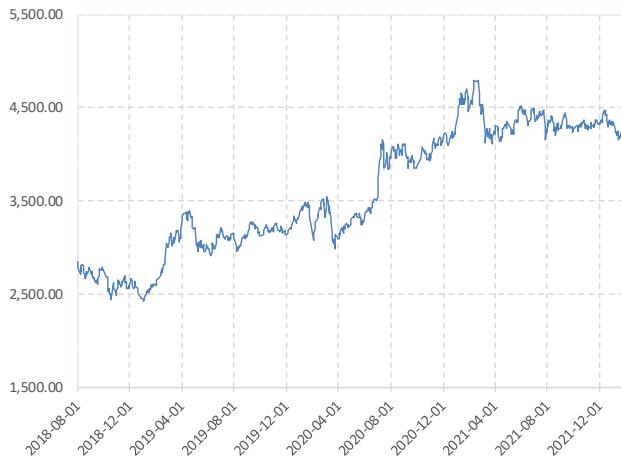
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 8：法兰克福 DAX 指数 单位：点



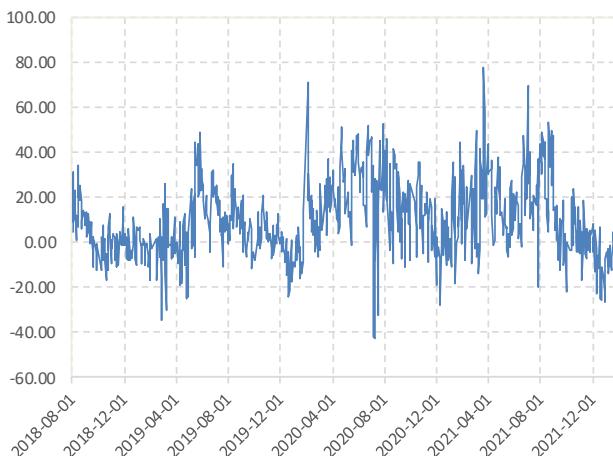
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 9: MSCI 中国 A 股 (人民币) 指数 单位: 点



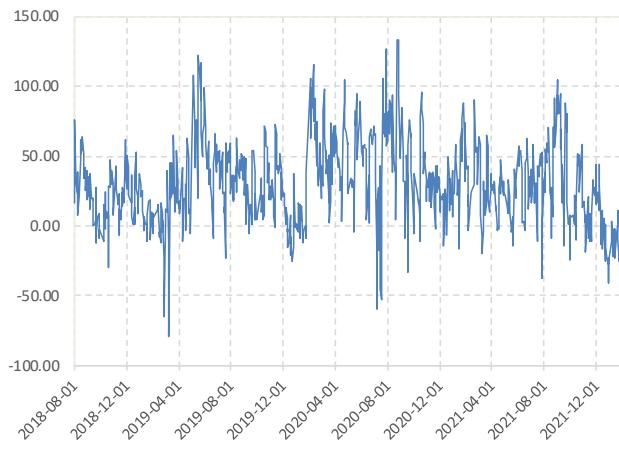
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 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



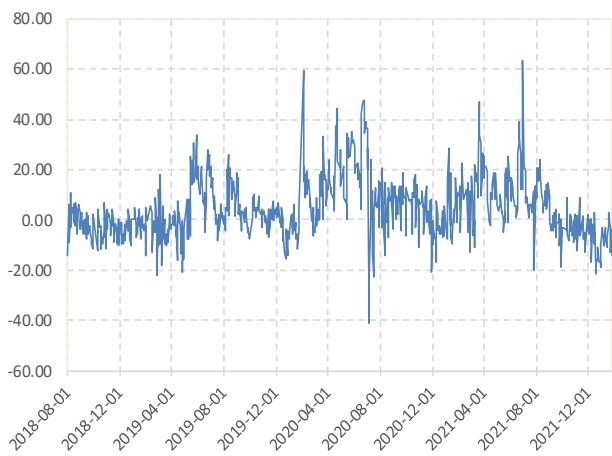
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



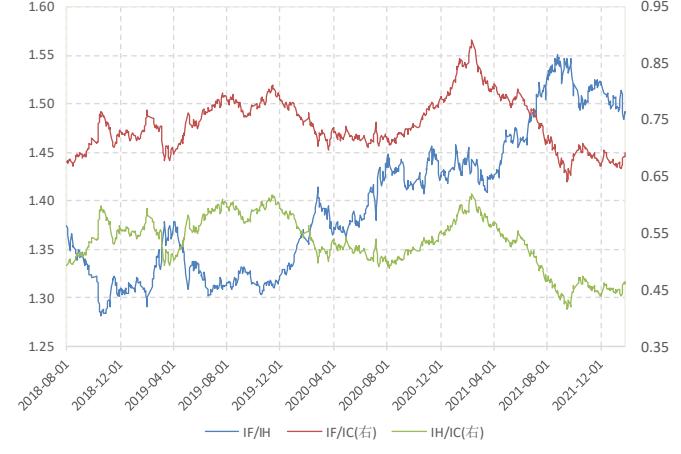
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 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



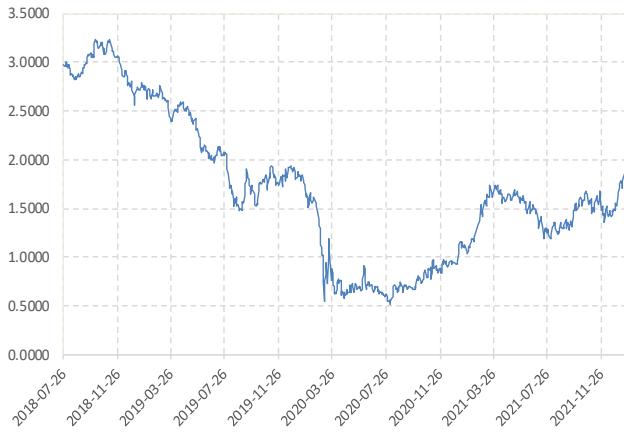
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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 17：美国国债 10 年期收益率 单位：%



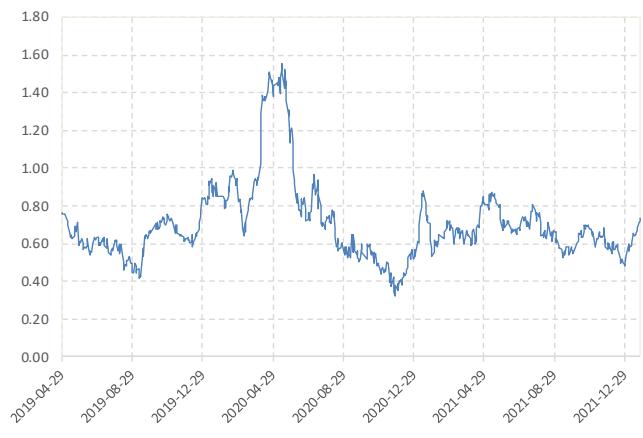
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 19：FR007 和 SHIBOR 3M 单位：点



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：%



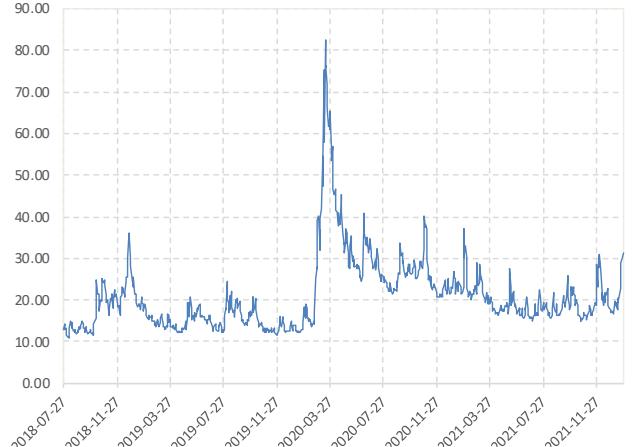
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 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 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

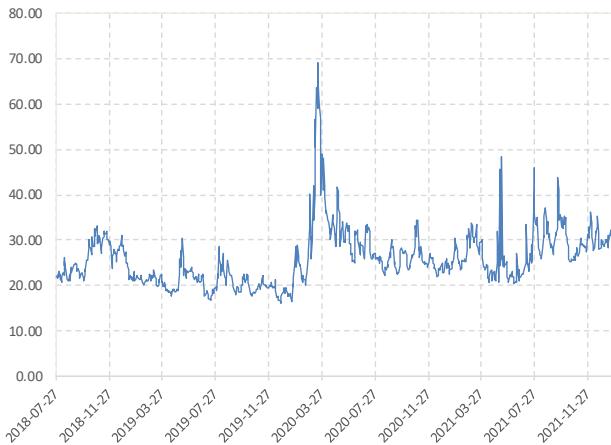
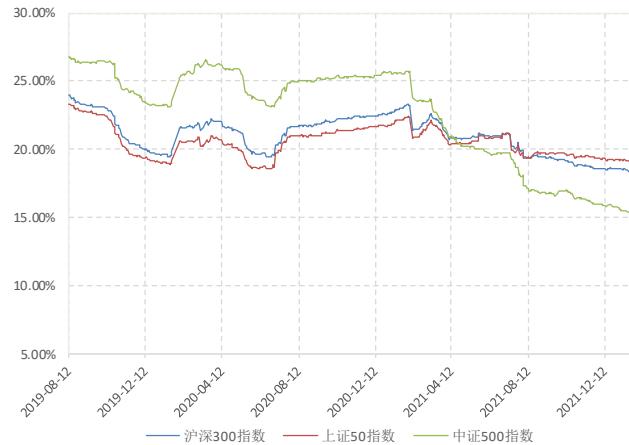


图 22：股指波动率 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

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>