

## 股指期货每日观察

### 核心观点

品种	逻辑	操作建议
股指国债	<p>上一交易日，沪深300股指震荡反弹1.07%，上证50股指反弹0.51%，中证500股指反弹1.51%。半导体、光刻胶等板块涨幅领先，资金呈现净流入。贵金属、机场板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为14.2亿元。欧洲股市下跌，美国标普下跌。三大期货主力合约基差回落，IH股指期货主力合约基差为负。股指波动率反弹，CBOE VIX反弹，CBOE中国ETF波动率反弹。俄乌局势持续紧张，避险情绪升温，降低风险偏好，股指多头保持低仓位，国债利率出现盘整上行迹象，国债多头减持。</p>	<p>股指多单轻仓 国债多单减持</p>

### 数据中心

股指期货					
	名称	单位	2022/2/24	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4623.05	1.07%	0.11%
	上证50指数	点	3118.04	0.51%	-0.58%
	中证500指数	点	6887.42	1.51%	1.70%
	恒生指数	点	23660.28	0.60%	-4.28%
	恒生H股指数	点	8317.22	0.56%	-4.17%
	MSCI中国A股指数	点	4072.02	1.37%	0.91%
	标准普尔500指数	点	4225.50	-1.84%	-5.49%
	东京日经225指数	点	26449.61	-1.71%	-1.55%
	伦敦金融时报100指数	点	7498.18	0.05%	-1.39%
	巴黎CAC40指数	点	6780.67	-0.10%	-2.65%
	法兰克福DAX指数	点	14631.36	-0.42%	-4.81%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4614.40	1.16%	0.07%
	IH主力合约结算价	点	3121.00	0.60%	-0.40%
	IC主力合约结算价	点	6874.80	1.64%	1.70%
	IF主力合约基差	点	8.65	-4.11	1.86
	IH主力合约基差	点	-2.96	-2.89	-5.64

	IC主力合约基差	点	12.62	-8.54	0.59
	IF/IH主力合约比价	点	1.48	0.01	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.67	0.00	-0.01
	IH/IC主力合约比价	点	0.45	0.00	-0.01
利率	中债10年到期收益率	%	2.84	-0.02	0.02
	中债10-1利差	%	0.76	-0.08	-0.13
	美债10年到期收益率	%	1.99	0.05	-0.06
	美债10-2利差	%	0.41	0.03	-0.06
	FR007	%	2.45	0.05	0.37
	SHIBOR 3M	%	2.38	0.00	-0.03
波动率	沪深300指数	%	17.92	0.03	-0.23
	上证50指数	%	18.80	0.01	-0.09
	中证500指数	%	15.78	0.04	-0.11
	CBOE VIX	%	31.02	2.21	5.32
	CBOE 中国ETF波动率	%	33.49	3.03	2.52

## 图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单点：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单点：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单点：点

图 4： 标普 500 指数 单点：点



数据来源：新世纪研究院、WIND



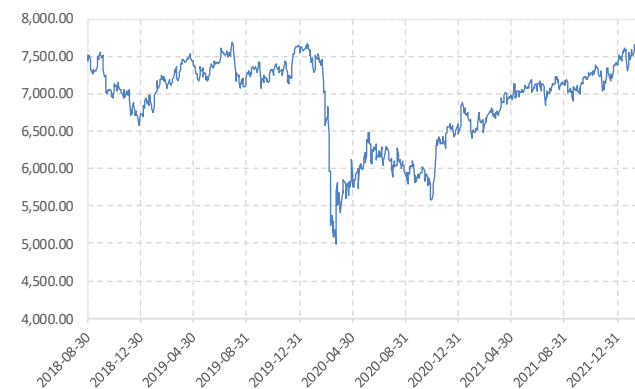
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5： 日经 225 指数 单点：点

图 6： 伦敦金融时报 100 指数 单点：点



数据来源：新世纪研究院、WIND



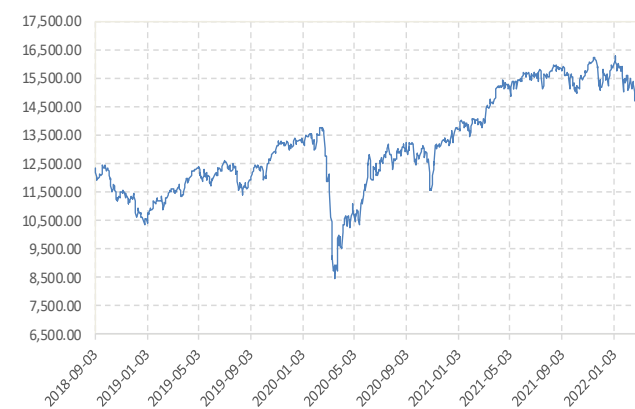
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 7： 巴黎 CAC40 指数 单点：点

图 8： 法兰克福 DAX 指数 单点：点



数据来源：新世纪研究院、WIND



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 9: MSCI 中国 A 股 (人民币) 指数 单点: 点



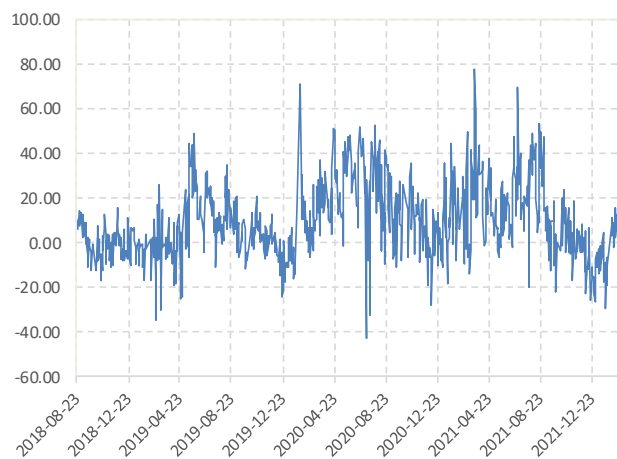
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



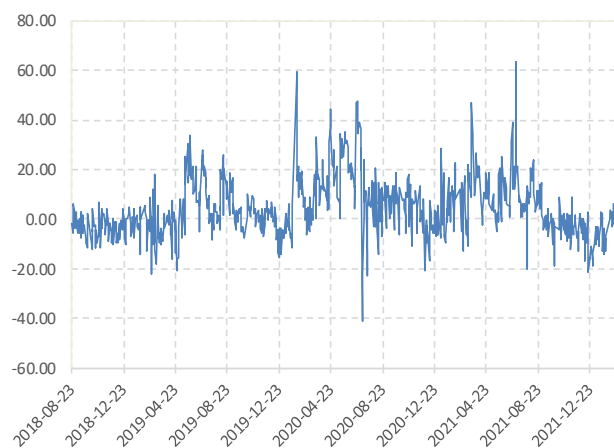
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



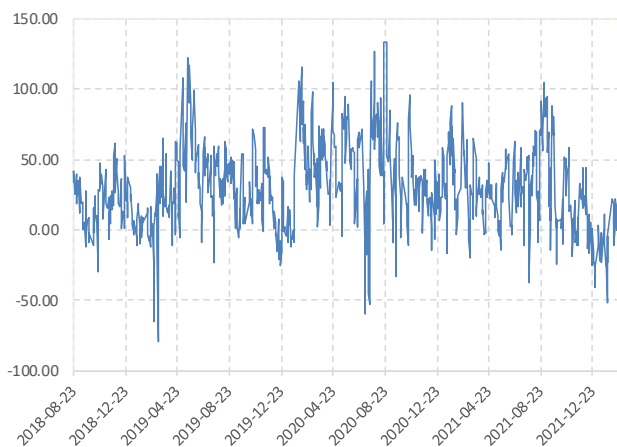
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单点: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 13: IC 主力合约基差 单点: 点



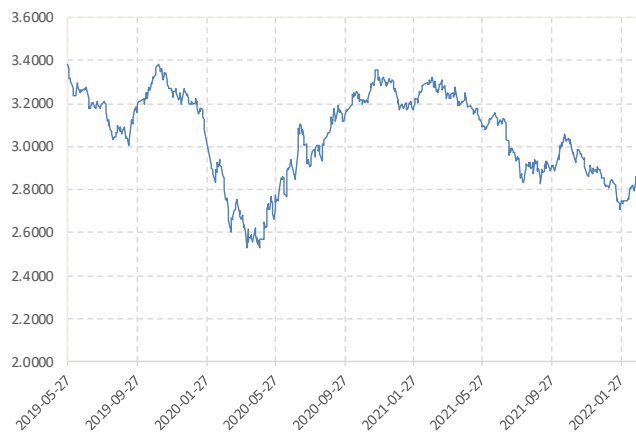
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单点: 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 单点: %



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



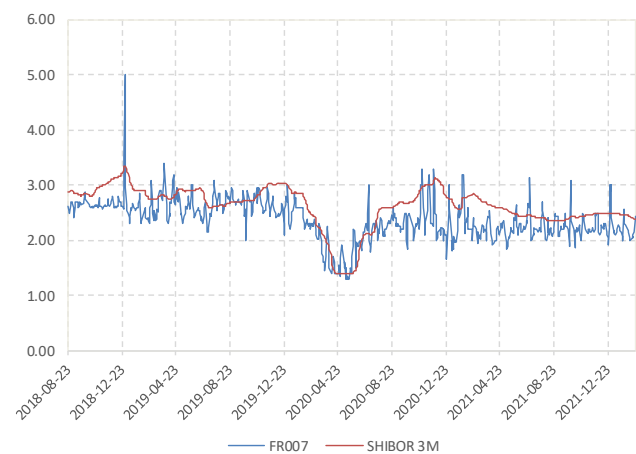
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



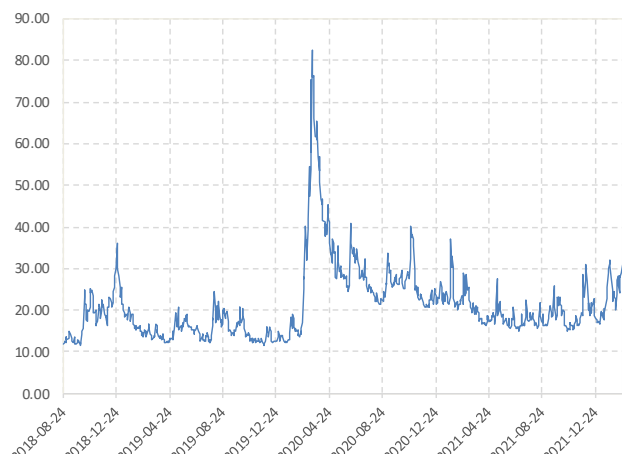
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



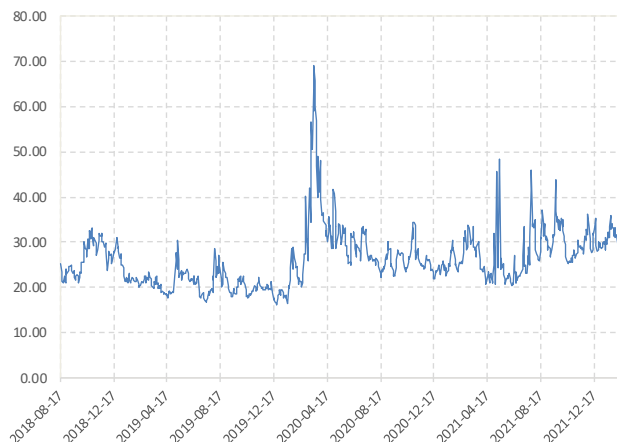
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单点: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 21: CBOE 中国 ETF 波动率 单点: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 22: 股指波动率 单点: 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>