

## 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股指震荡下跌2.03%，上证50股指下跌1.87%，中证500股指下跌1.78%。能源、贵金属等板块涨幅领先，资金呈现净流入。数字货币、金融科技板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为-33.58亿元。欧洲股市下跌，美国标普上行。三大期货主力合约基差反弹，三大股指期货主力合约基差为正。股指波动率反弹，CBOE VIX回落，CBOE中国ETF波动率反弹。俄乌局势短期爆发后出现缓和，局势之前出现过反复，建议仍将股指多头保持低仓位，国债利率出现盘整迹象，国债多头轻仓持有。</p> | <p>股指多单轻仓<br/>国债多单轻仓</p> |

### 数据中心

| 股指期货 | 名称          | 单位 | 2022/2/25 | 日频变化   | 周频变化   |
|------|-------------|----|-----------|--------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数     | 点  | 4529.32   | -2.03% | -2.16% |
|      | 上证50指数      | 点  | 3059.64   | -1.87% | -2.53% |
|      | 中证500指数     | 点  | 6764.88   | -1.78% | -0.06% |
|      | 恒生指数        | 点  | 22901.56  | -3.21% | -7.63% |
|      | 恒生H股指数      | 点  | 8030.90   | -3.44% | -7.81% |
|      | MSCI中国A股指数  | 点  | 3991.44   | -1.98% | -1.45% |
|      | 标准普尔500指数   | 点  | 4288.70   | 1.50%  | -4.16% |
|      | 东京日经225指数   | 点  | 25970.82  | -1.81% | -5.42% |
|      | 伦敦金融时报100指数 | 点  | 7207.38   | -3.88% | -4.38% |
|      | 巴黎CAC40指数   | 点  | 6521.05   | -3.83% | -6.13% |
|      | 法兰克福DAX指数   | 点  | 14052.10  | -3.96% | -7.96% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价   | 点  | 4515.20   | -2.15% | -2.42% |
|      | IH主力合约结算价   | 点  | 3055.40   | -2.10% | -2.69% |
|      | IC主力合约结算价   | 点  | 6750.80   | -1.80% | -0.27% |
|      | IF主力合约基差    | 点  | 14.12     | 5.47   | 11.95  |

|     |               |   |       |       |       |
|-----|---------------|---|-------|-------|-------|
|     | IH主力合约基差      | 点 | 4.24  | 7.20  | 4.86  |
|     | IC主力合约基差      | 点 | 14.08 | 1.45  | 14.29 |
|     | IF/IH主力合约比价   | 点 | 1.48  | 0.00  | 0.00  |
|     | 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    | % | 2.81  | -0.03 | 0.00  |
|     | 中债10-1利差      | % | 0.73  | -0.03 | -0.13 |
|     | 美债10年到期收益率    | % | 1.96  | -0.03 | -0.07 |
|     | 美债10-2利差      | % | 0.42  | 0.01  | -0.09 |
|     | FR007         | % | 2.45  | 0.00  | 0.40  |
|     | SHIBOR 3M     | % | 2.38  | 0.00  | -0.03 |
| 波动率 | 沪深300指数       | % | 18.03 | 0.11  | 0.07  |
|     | 上证50指数        | % | 18.88 | 0.07  | 0.10  |
|     | 中证500指数       | % | 15.84 | 0.06  | 0.11  |
|     | CBOE VIX      | % | 30.32 | -0.70 | 6.03  |
|     | 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



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单点: 点



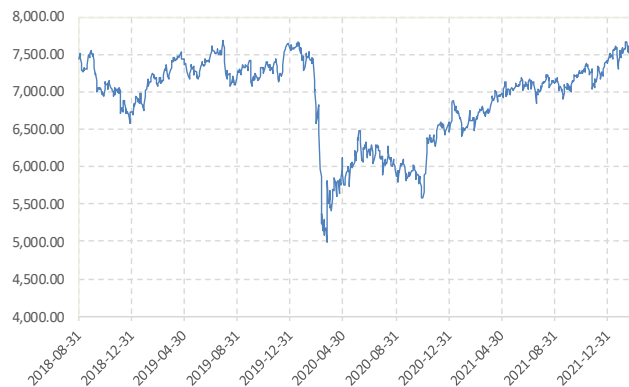
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



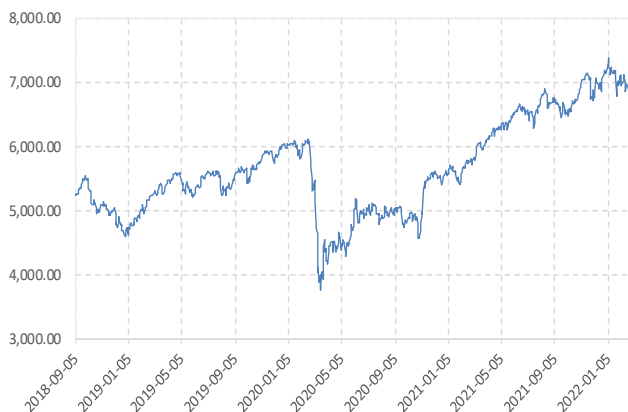
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单点: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 8: 法兰克福 DAX 指数 单点: 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



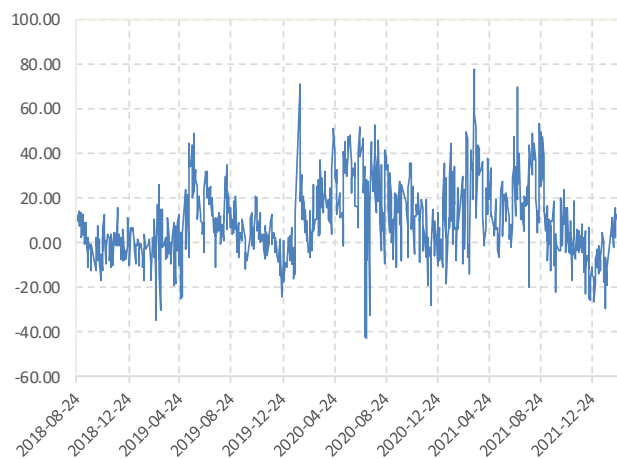
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



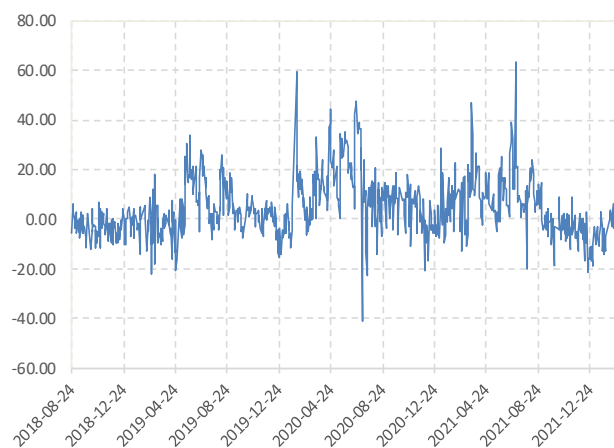
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



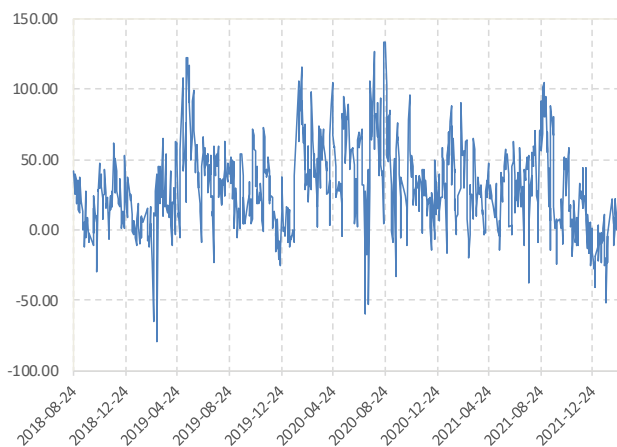
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



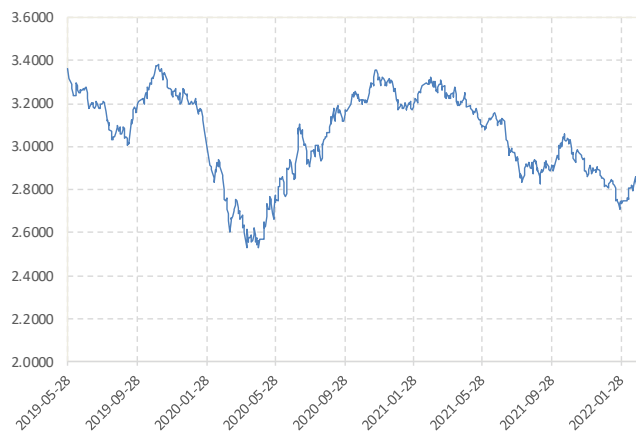
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



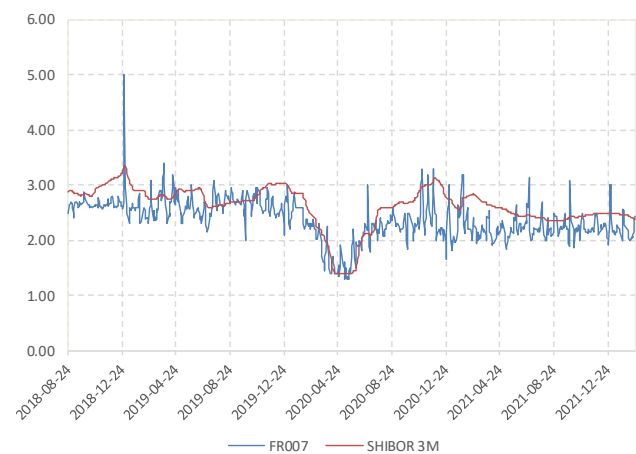
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



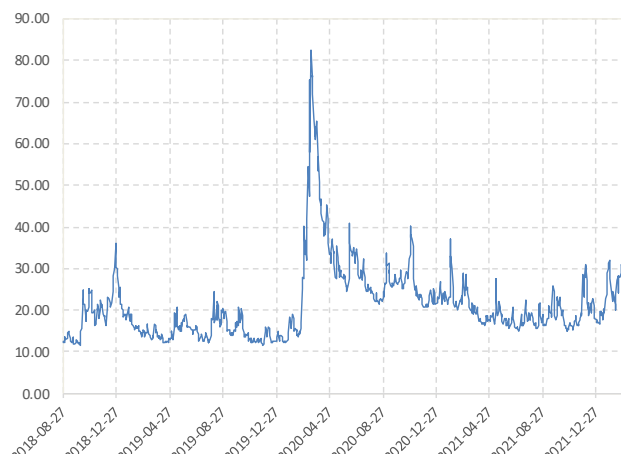
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



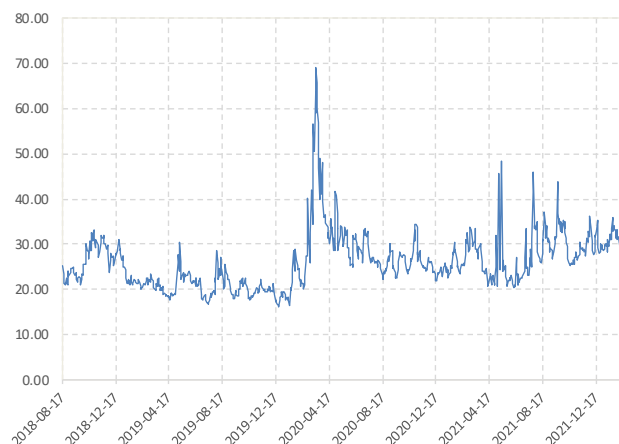
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>