

股指期货每日观察

核心观点

品种	逻辑	操作建议
股指国债	上一交易日，沪深300股指震荡反弹0.18%，上证50股指反弹0.17%，中证500股指上涨0.5%。海运、煤炭等板块涨幅领先，资金呈现净流入。餐饮旅游、工程机械板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为20.47亿元。欧洲股市下跌，美国标普下行。IH期货主力合约基差回落，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。俄乌和谈开始，市场预期俄乌冲突将降低美联储3月份加息50个基点，但通胀前景仍保持高位。建议将股指多头小幅增持，国债利率出现盘整迹象，国债多头轻仓持有。	股指多单增持 国债多单轻仓

数据中心

股指期货	名称	单位	2022/3/1	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4581.65	0.18%	-1.14%
	上证50指数	点	3080.78	0.17%	-2.04%
	中证500指数	点	6853.31	0.50%	-0.20%
	恒生指数	点	22713.02	-0.24%	-6.03%
	恒生H股指数	点	8023.93	0.40%	-5.11%
	MSCI中国A股指数	点	4044.43	0.34%	-0.47%
	标准普尔500指数	点	4373.94	-0.24%	0.58%
	东京日经225指数	点	26526.82	0.19%	-2.19%
	伦敦金融时报100指数	点	7458.25	-0.42%	-0.35%
	巴黎CAC40指数	点	6658.83	-1.39%	-1.91%
	法兰克福DAX指数	点	14461.02	-0.73%	-1.83%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4568.40	-0.02%	-1.15%
	IH主力合约结算价	点	3080.20	0.20%	-2.11%
	IC主力合约结算价	点	6841.00	0.34%	-0.03%
	IF主力合约基差	点	13.25	9.22	0.33

	IH主力合约基差	点	0.58	-0.81	2.31
	IC主力合约基差	点	12.31	10.48	-11.60
	IF/IH主力合约比价	点	1.48	0.00	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	%	2.81	0.00	-0.02
	中债10-1利差	%	0.77	0.06	-0.11
	美债10年到期收益率	%	1.83	-0.14	-0.09
	美债10-2利差	%	0.39	-0.03	-0.06
	FR007	%	2.38	-0.12	0.23
	SHIBOR 3M	%	2.37	0.00	-0.02
波动率	沪深300指数	%	18.00	-0.06	0.08
	上证50指数	%	18.80	-0.05	0.04
	中证500指数	%	15.75	-0.05	0.04
	CBOE VIX	%	30.15	2.56	2.40
	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



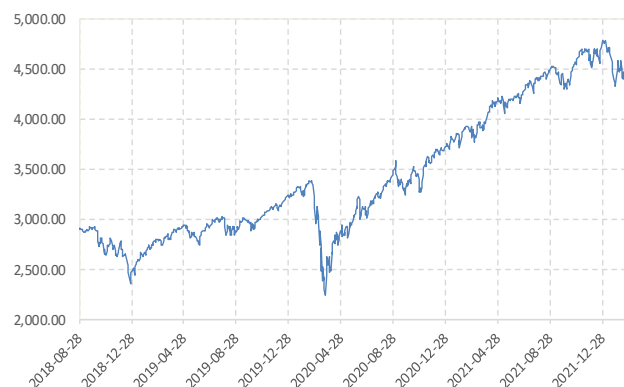
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



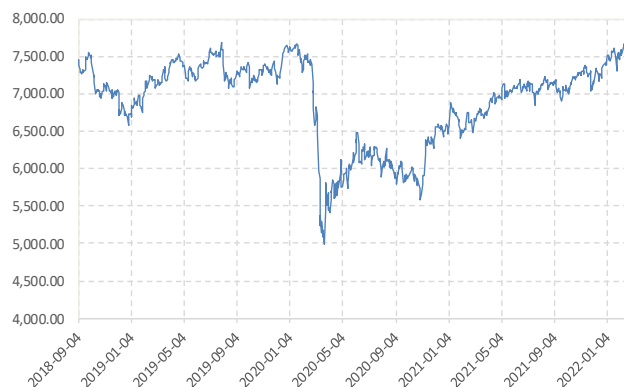
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



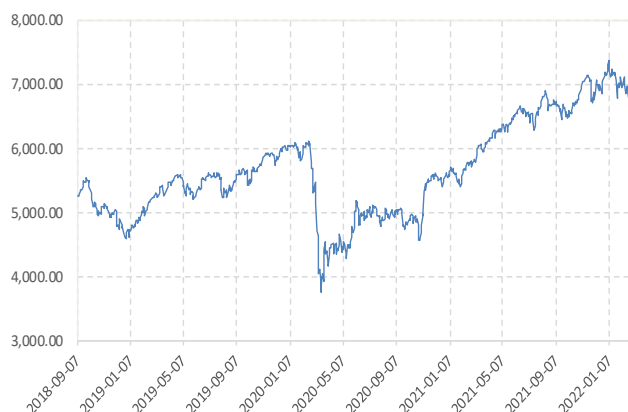
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



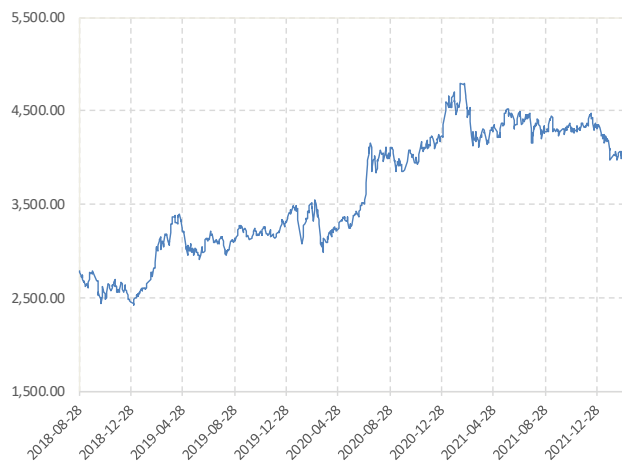
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



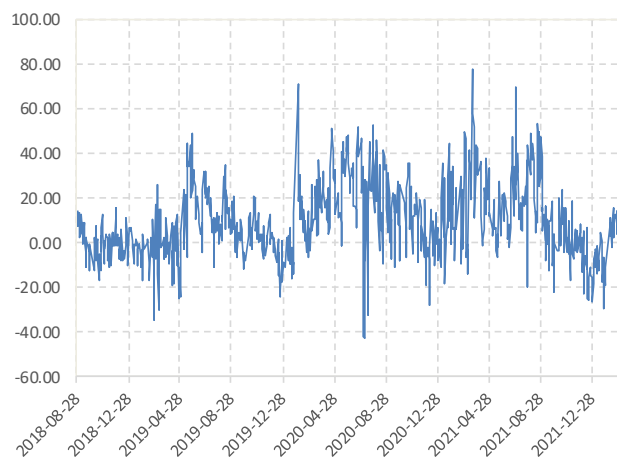
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



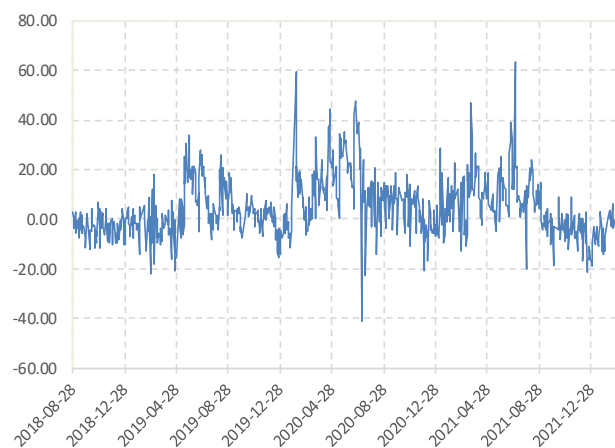
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



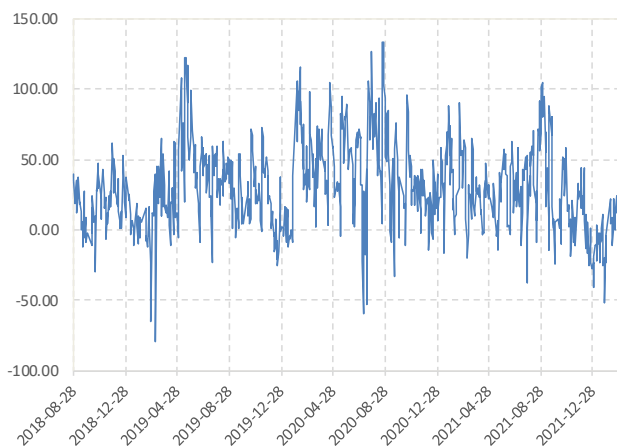
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



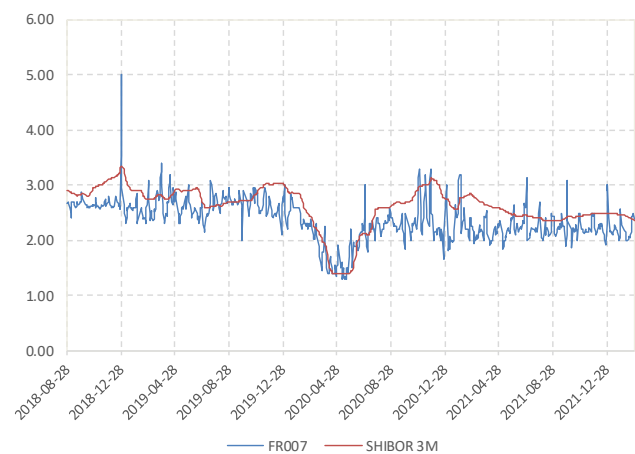
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



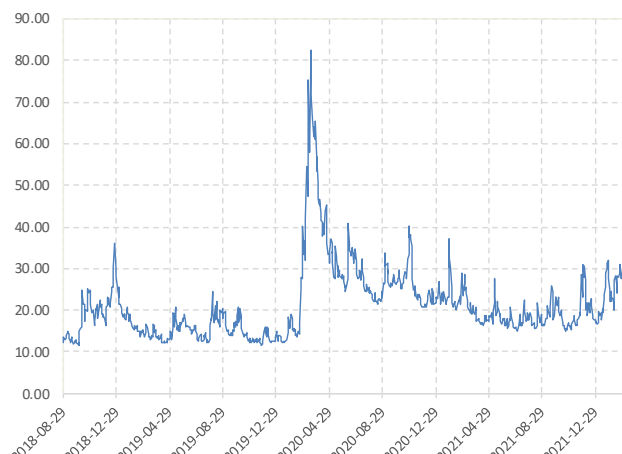
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



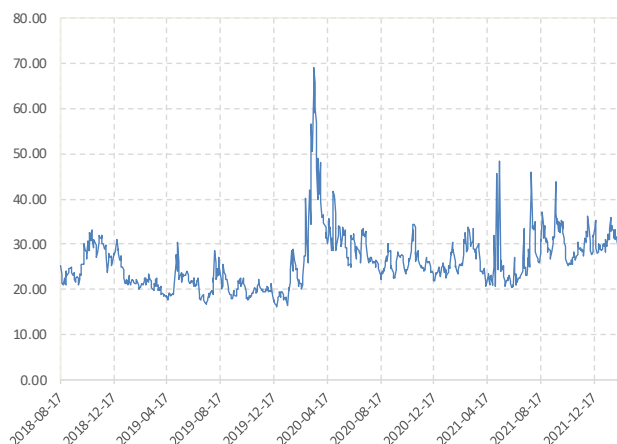
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>