

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 股指震荡下跌 0.89%，上证 50 股指下跌 0.59%，中证 500 股指反弹 0.02%。能源、港口等板块涨幅领先，资金呈现净流入。化纤、石化板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为-7.76 亿元。欧洲股市反弹，美国标普反弹。三大期货主力合约基差下跌，IH 股指期货主力合约基差为负。股指波动率回落，CBOE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。避险资金涌入美债，拉低美债收益率，实际利率下行，美国权益市场获得支撑，俄乌危机继续推进，建议将股指多头保持轻仓，国债利率出现盘整迹象，国债多头轻仓持有。	股指多单轻仓 国债多单轻仓

数据中心

股指期货	名称	单位	2022/3/3	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4578.60	-0.89%	-0.96%
	上证50指数	点	3107.24	-0.59%	-0.35%
	中证500指数	点	6875.24	0.02%	-0.18%
	恒生指数	点	22343.92	-1.84%	-5.56%
	恒生H股指数	点	7908.18	-1.80%	-4.92%
	MSCI中国A股指数	点	4036.56	-0.76%	-0.87%
	标准普尔500指数	点	4386.54	1.86%	3.81%
	东京日经225指数	点	26393.03	-1.68%	-0.21%
	伦敦金融时报100指数	点	7429.56	1.36%	-0.92%
	巴黎CAC40指数	点	6498.02	1.59%	-4.17%
	法兰克福DAX指数	点	14000.11	0.69%	-4.31%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4578.00	-0.69%	-0.79%
	IH主力合约结算价	点	3111.80	-0.47%	-0.29%
	IC主力合约结算价	点	6867.00	0.23%	-0.11%
	IF主力合约基差	点	0.60	-9.09	-8.05

	IH主力合约基差	点	-4.56	-3.85	-1.60
	IC主力合约基差	点	8.24	-14.40	-4.38
	IF/IH主力合约比价	点	1.47	0.00	-0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.67	-0.01	0.00
	IH/IC主力合约比价	点	0.45	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.84	0.04	0.00
	中债10-1利差	%	0.79	0.02	0.04
	美债10年到期收益率	%	1.86	0.14	-0.13
	美债10-2利差	%	0.36	-0.05	-0.05
	FR007	%	2.09	-0.01	-0.36
	SHIBOR 3M	%	2.37	0.00	-0.02
波动率	沪深300指数	%	17.76	-0.12	-0.16
	上证50指数	%	18.69	-0.10	-0.11
	中证500指数	%	15.58	-0.03	-0.20
	CBOE VIX	%	30.74	-2.58	-0.28
	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



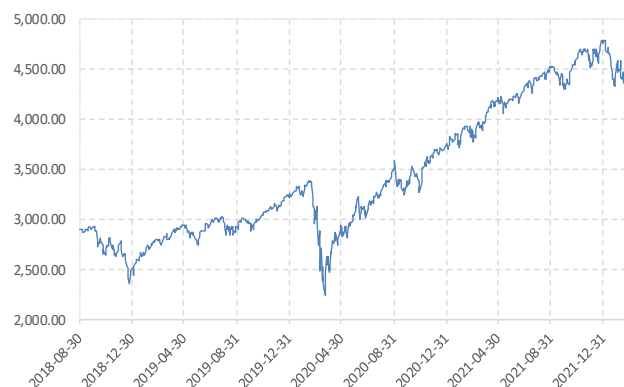
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



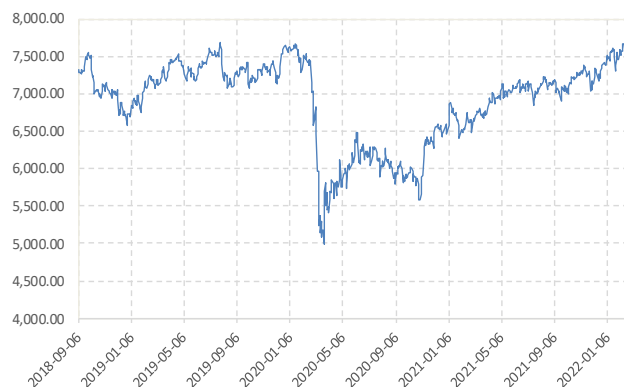
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



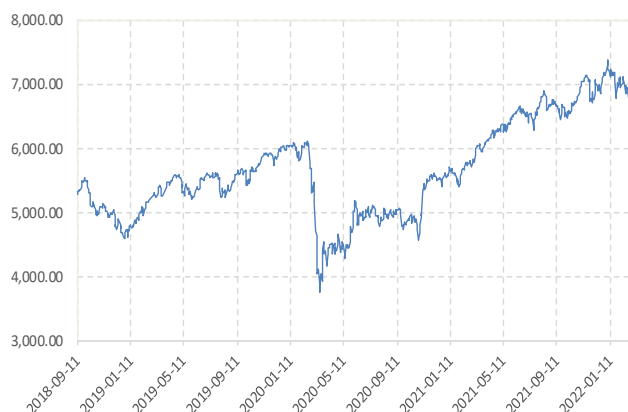
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



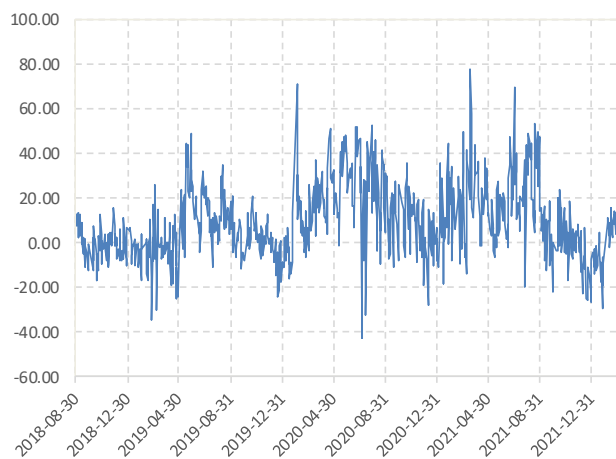
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



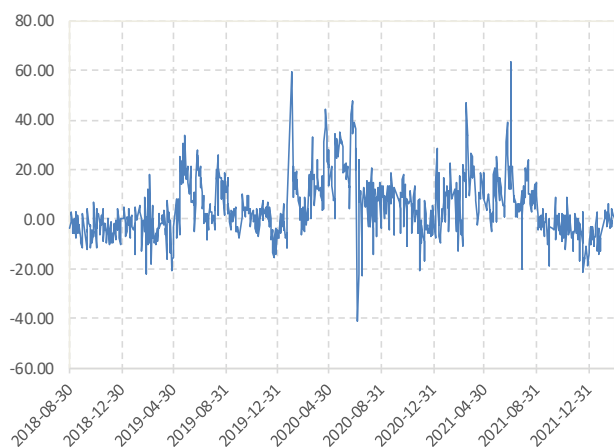
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



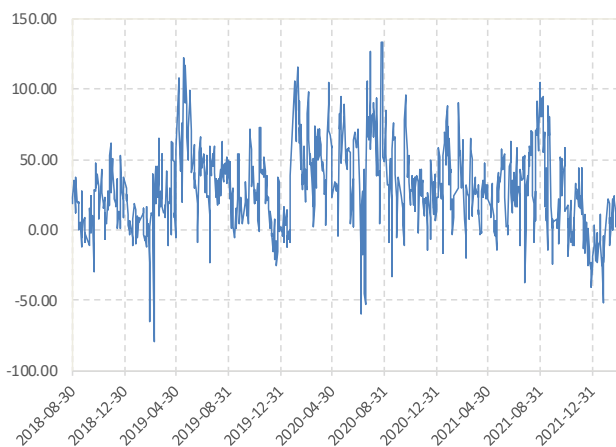
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



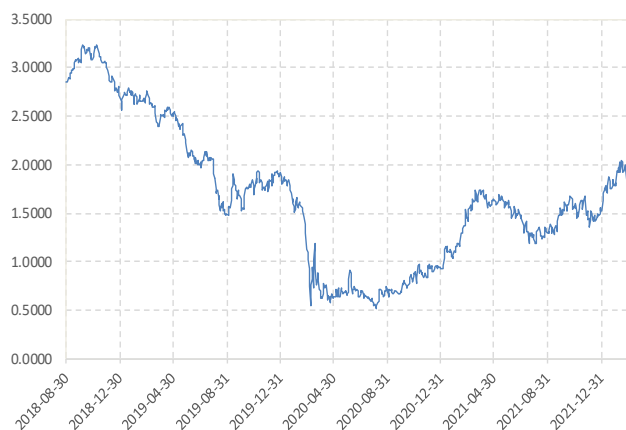
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



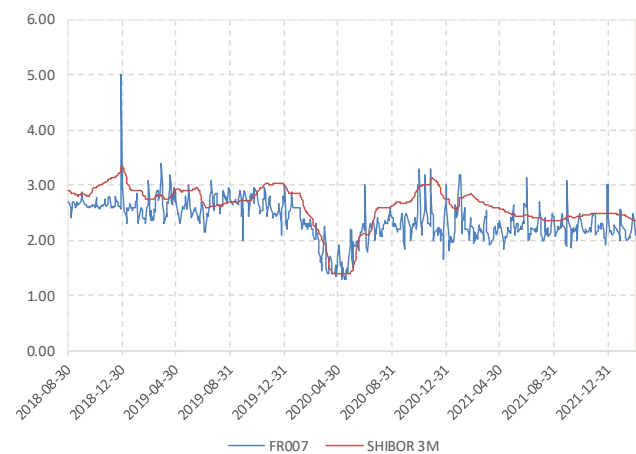
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



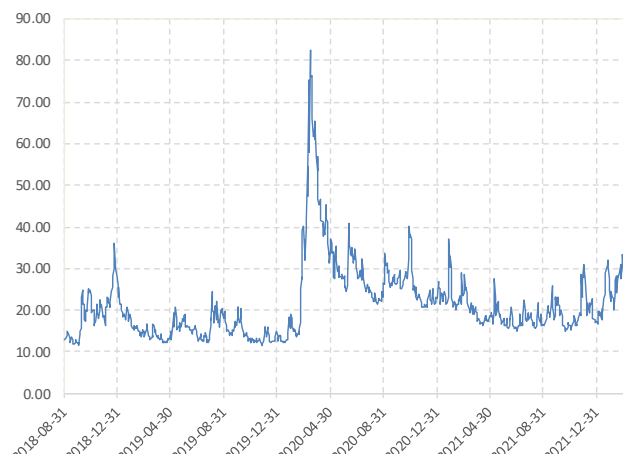
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



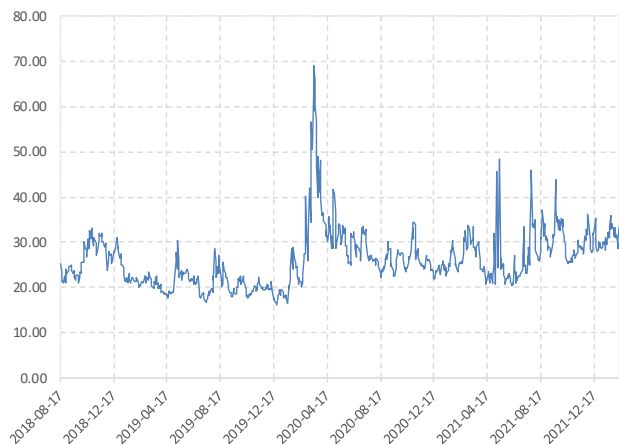
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>