

## 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股指震荡下行0.53%，上证50股指下行1.46%，中证500股指上涨0.05%。鸡猪产业、半导体等板块涨幅领先，资金呈现净流入。煤炭、房地产等板块跌幅领先，资金呈现净流出。欧洲股市反弹，美国标普回落。IC股指期货主力合约基差下行，IH股指期货主力合约基差为负值。股指波动率回落，CBOE VIX 下行。周一美国国债收益率继续攀升，10年期国债收益率逼近2.90%，创2018年12月以来最高水平。美联储5月加息50个基点预期增强。建议降低风险偏好，今日股指多头轻仓持有，国债利率出现盘整迹象，国债多头轻仓持有。 | 股指多单持有<br>国债多单持有 |

### 数据中心

| 股指期货 | 名称          | 单位 | 2022/4/19 | 日频变化   | 周频变化   |
|------|-------------|----|-----------|--------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数     | 点  | 4166.38   | -0.53% | 1.62%  |
|      | 上证50指数      | 点  | 2887.72   | -1.46% | 1.45%  |
|      | 中证500指数     | 点  | 6074.01   | 0.05%  | 0.73%  |
|      | 恒生指数        | 点  | 21518.08  | 0.67%  | -1.33% |
|      | 恒生H股指数      | 点  | 7385.58   | 0.97%  | -1.47% |
|      | MSCI中国A股指数  | 点  | 3614.52   | -0.25% | 1.53%  |
|      | 标准普尔500指数   | 点  | 4391.69   | -0.02% | -2.15% |
|      | 东京日经225指数   | 点  | 26799.71  | -1.08% | -0.08% |
|      | 伦敦金融时报100指数 | 点  | 7616.38   | 0.47%  | 0.86%  |
|      | 巴黎CAC40指数   | 点  | 6589.35   | 0.72%  | 1.98%  |
|      | 法兰克福DAX指数   | 点  | 14163.85  | 0.62%  | 0.61%  |
| 股指期货 | IF主力合约结算价   | 点  | 4152.40   | -0.82% | 1.18%  |
|      | IH主力合约结算价   | 点  | 2888.40   | -1.90% | 1.33%  |
|      | IC主力合约结算价   | 点  | 6049.80   | 0.24%  | 0.51%  |
|      | IF主力合约基差    | 点  | 13.98     | 12.04  | 17.91  |

|     |               |   |       |        |       |
|-----|---------------|---|-------|--------|-------|
|     | IH主力合约基差      | 点 | -0.68 | 13.14  | 3.34  |
|     | IC主力合约基差      | 点 | 24.21 | -10.94 | 13.31 |
|     | IF/IH主力合约比价   | 点 | 1.44  | 0.02   | 0.00  |
|     | IF/IC主力合约比价   | 点 | 0.69  | -0.01  | 0.00  |
|     | IH/IC主力合约比价   | 点 | 0.48  | -0.01  | 0.00  |
| 利率  | 中债10年到期收益率    | % | 2.81  | 0.04   | 0.04  |
|     | 中债10-1利差      | % | 0.76  | 0.07   | 0.12  |
|     | 美债10年到期收益率    | % | 2.83  | 0.13   | 0.17  |
|     | 美债10-2利差      | % | 0.39  | 0.03   | 0.20  |
|     | FR007         | % | 1.90  | 0.04   | -0.10 |
|     | SHIBOR 3M     | % | 2.33  | 0.00   | -0.03 |
| 波动率 | 沪深300指数       | % | 18.20 | -0.04  | -0.06 |
|     | 上证50指数        | % | 19.21 | 0.01   | 0.00  |
|     | 中证500指数       | % | 17.34 | -0.02  | 0.10  |
|     | CBOE VIX      | % | 22.17 | -0.53  | 1.01  |
|     | 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



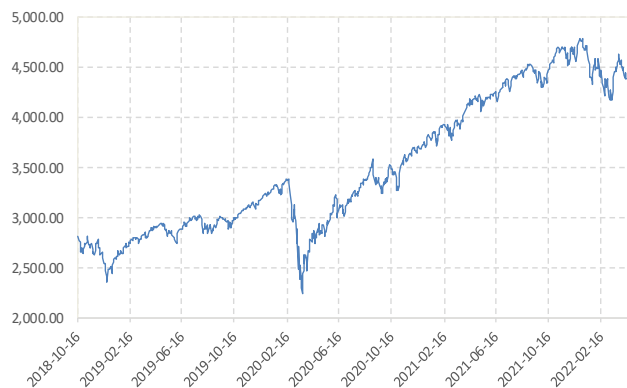
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



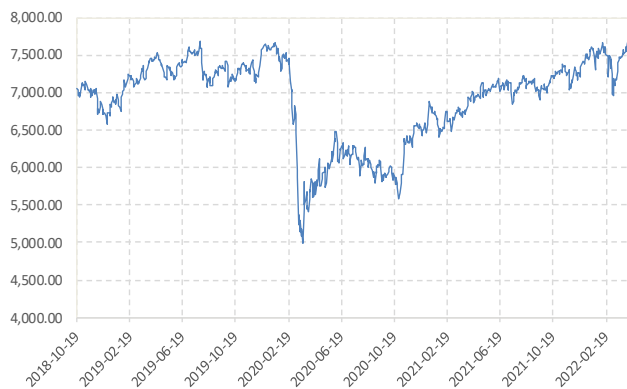
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



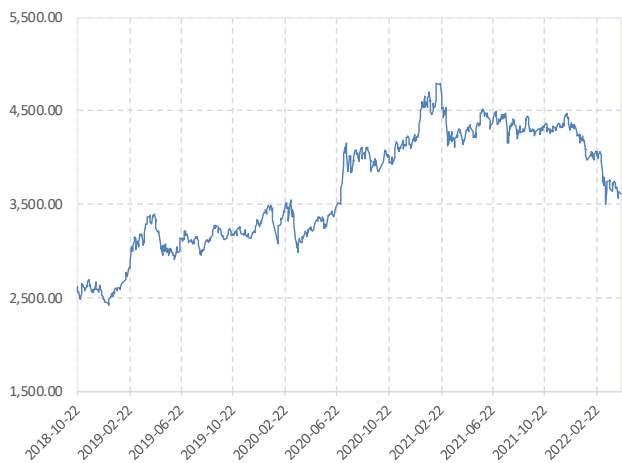
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



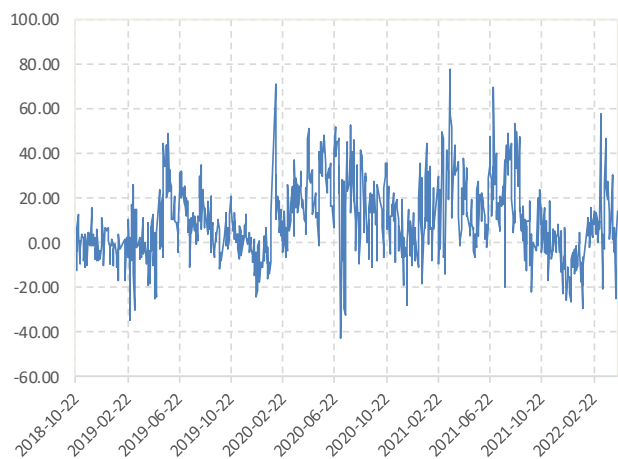
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



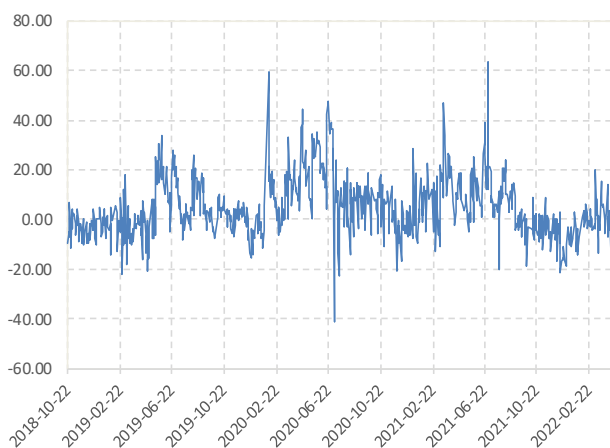
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



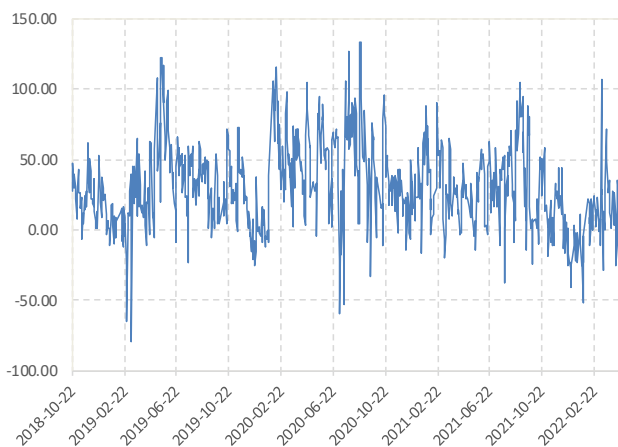
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



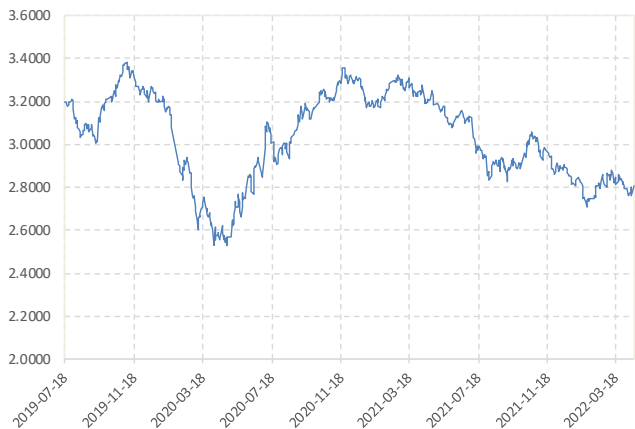
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



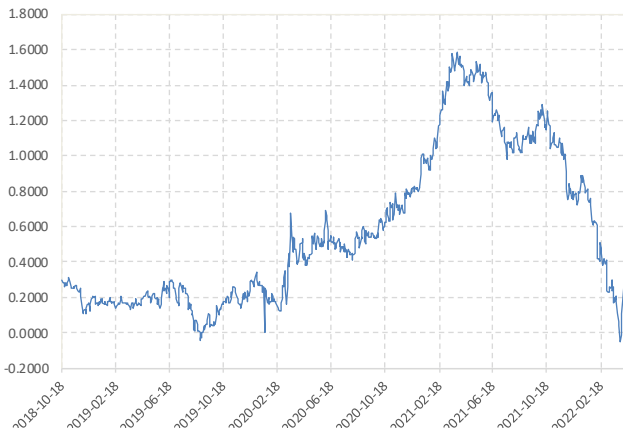
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



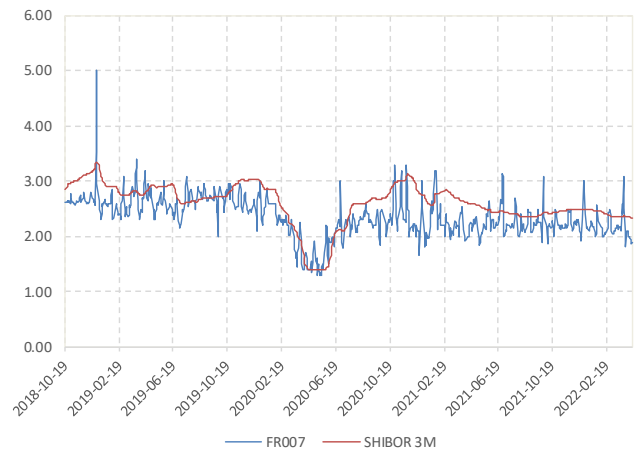
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



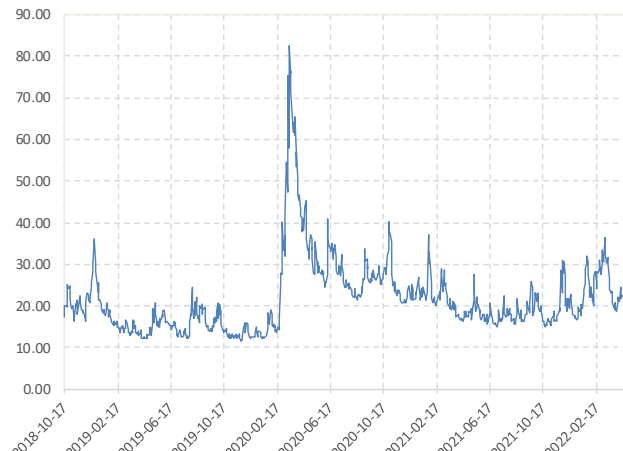
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



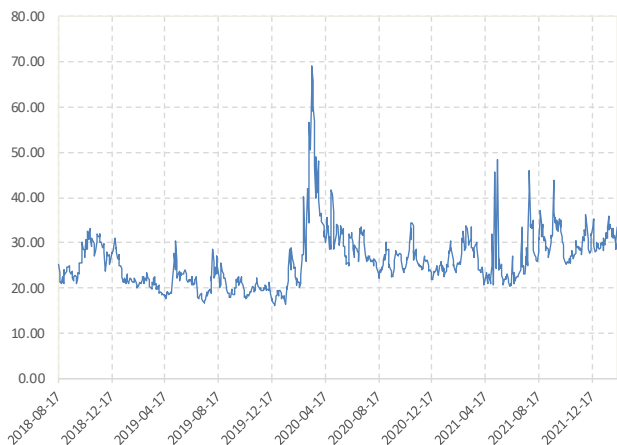
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>