

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股指反弹0.19%，上证50股指下跌0.04%，中证500股指反弹0.71%。发电设备、教育板块涨幅领先，资金呈现净流入。食品、餐饮旅游板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为51.25亿元。欧洲股市下跌，美国标普下跌。三大股指期货主力合约基差反弹，三大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率震荡，CBOE VIX回落。欧美股市集体收跌，道指、标普连创14个月新低，标普较今年初高位跌近19%、接近跌入熊市。市场担心美联储通过加息对抗通胀会令美国经济陷入衰退。今日股指多头观望，国债利率反弹至区间上沿，国债多头小幅减持。	股指多单观望 国债多单减持

数据中心

股指期货	名称	单位	2022/5/20	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	3999.60	0.19%	1.03%
	上证50指数	点	2744.55	-0.04%	0.84%
	中证500指数	点	5838.41	0.71%	1.66%
	恒生指数	点	20120.68	-2.54%	3.82%
	恒生H股指数	点	6899.19	-2.68%	4.62%
	MSCI中国A股指数	点	3486.41	0.38%	1.44%
	标准普尔500指数	点	3900.79	-0.58%	-0.87%
	东京日经225指数	点	26402.84	-1.89%	2.54%
	伦敦金融时报100指数	点	7302.74	-1.82%	0.96%
	巴黎CAC40指数	点	6272.71	-1.26%	1.07%
	法兰克福DAX指数	点	13864.79	-1.02%	0.91%
股指期货	IF主力合约结算价	点	3989.20	-0.15%	1.14%
	IH主力合约结算价	点	2737.80	-0.50%	0.77%
	IC主力合约结算价	点	5757.80	-0.77%	0.86%

	IF主力合约基差	点	10.40	13.69	-3.94
	IH主力合约基差	点	6.75	12.82	1.98
	IC主力合约基差	点	80.61	85.72	46.31
	IF/IH主力合约比价	点	1.46	0.01	0.01
	IF/IC主力合约比价	点	0.69	0.00	0.00
	IH/IC主力合约比价	点	0.48	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.79	-0.03	-0.06
	中债10-1利差	%	0.84	-0.04	0.04
	美债10年到期收益率	%	2.84	-0.04	0.00
	美债10-2利差	%	0.21	0.00	-0.07
	FR007	%	1.60	-0.02	0.00
	SHIBOR 3M	%	2.07	-0.01	-0.10
波动率	沪深300指数	%	19.33	-0.01	0.00
	上证50指数	%	19.99	-0.01	-0.01
	中证500指数	%	20.01	0.01	0.03
	CBOE VIX	%	29.35	-1.61	-2.42
	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



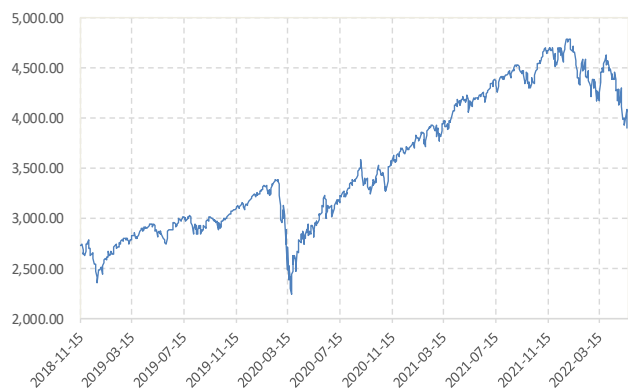
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单点：点



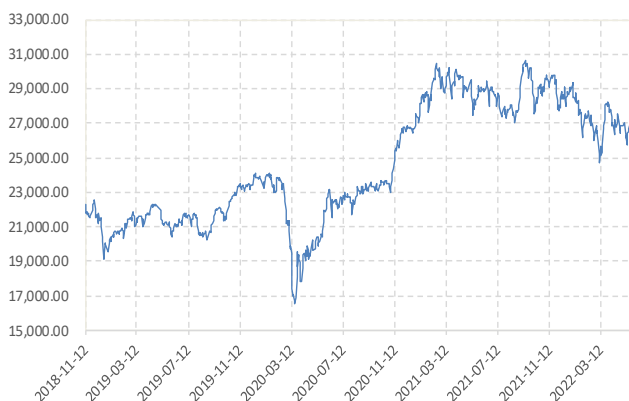
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



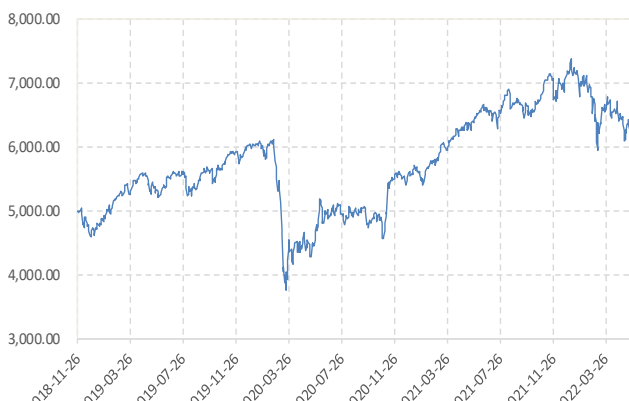
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 6： 伦敦金融时报 100 指数 单点：点



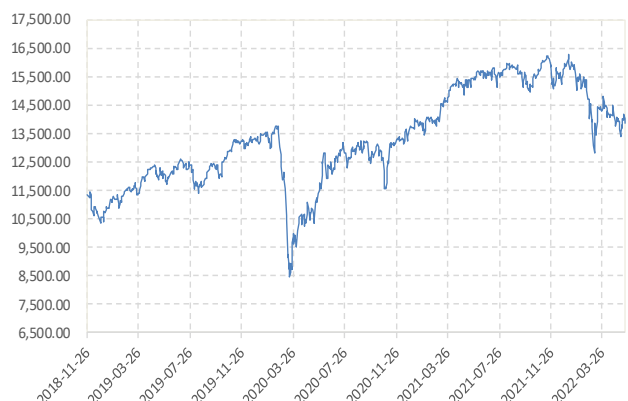
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



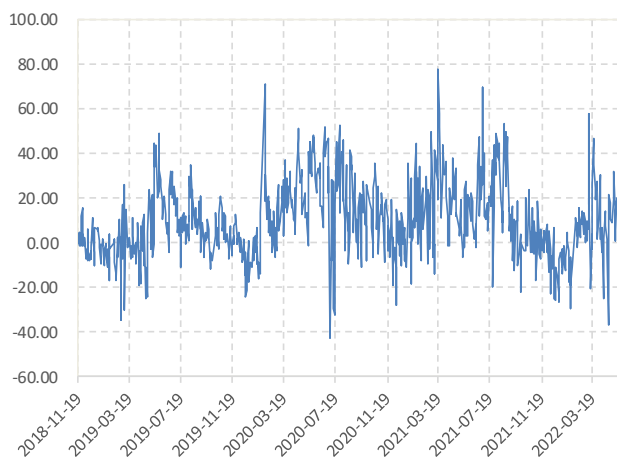
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



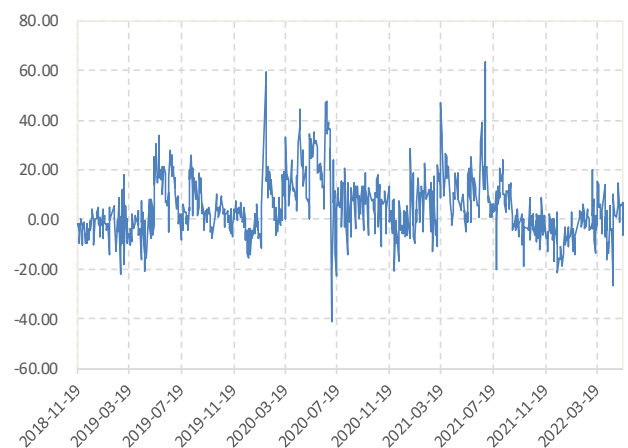
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



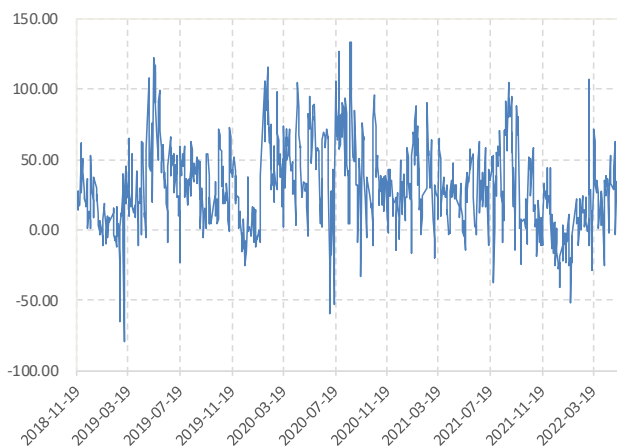
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



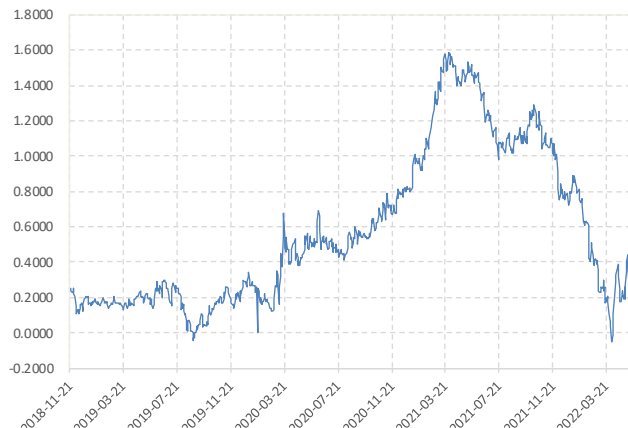
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



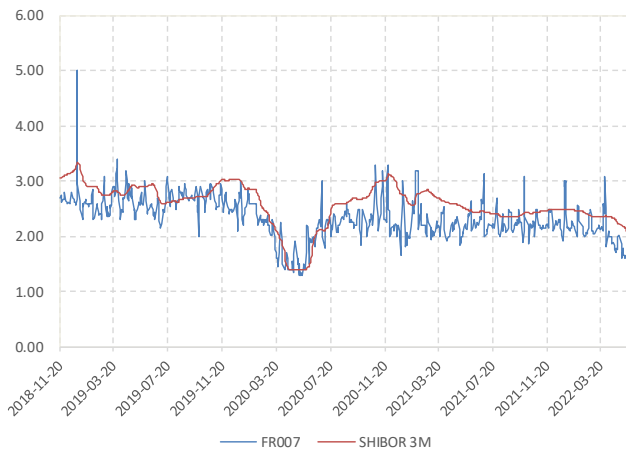
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



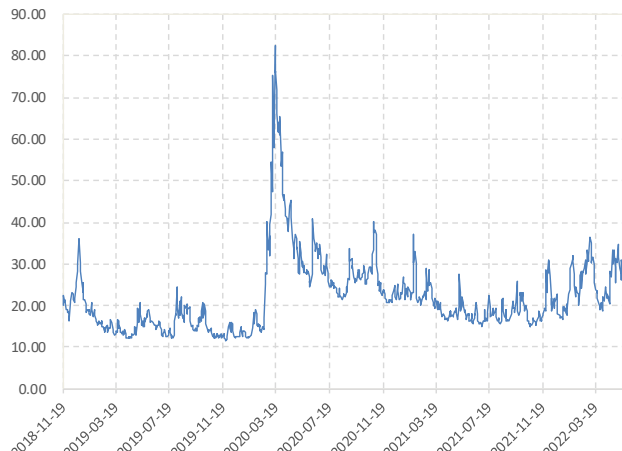
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



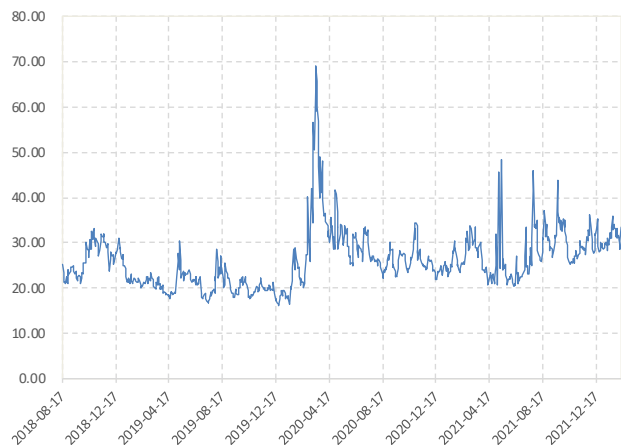
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>