

## 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股指回落1.11%，上证50股指回落1.3%，中证500股指回落0.98%。半导体、互联网板块涨幅领先，资金呈现净流入，煤炭、发电设备板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-27.07亿元。欧洲股市小幅盘整，美国标普股指反弹。三大股指期货主力合约基差回落，IH股指期货主力合约基差转为负值。股指波动率平稳，VIX回落。欧洲央行(ECB)将基准利率上调50个基点，使其存款利率至0%，为11年来首次升息，试图为欧元区猖獗的通胀降温。今日股指多头继续持有，国债反弹至箱体高位，国债多头减持。 | 股指多单持有<br>国债多单减持 |

### 数据中心

| 股指期货 | 名称          | 单位 | 2022/7/22 | 日频变化   | 周频变化   |
|------|-------------|----|-----------|--------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数     | 点  | 4236.06   | -1.11% | -1.99% |
|      | 上证50指数      | 点  | 2836.66   | -1.30% | -2.03% |
|      | 中证500指数     | 点  | 6347.60   | -0.98% | 0.72%  |
|      | 恒生指数        | 点  | 20574.63  | -1.51% | -0.85% |
|      | 恒生H股指数      | 点  | 7099.55   | -1.11% | -0.37% |
|      | MSCI中国A股指数  | 点  | 3749.55   | -1.11% | -1.27% |
|      | 标准普尔500指数   | 点  | 3998.95   | 0.99%  | 5.50%  |
|      | 东京日经225指数   | 点  | 27803.00  | 0.44%  | 5.00%  |
|      | 伦敦金融时报100指数 | 点  | 7270.51   | 0.09%  | 3.28%  |
|      | 巴黎CAC40指数   | 点  | 6201.11   | 0.27%  | 4.83%  |
|      | 法兰克福DAX指数   | 点  | 13246.64  | -0.27% | 5.81%  |
| 股指期货 | IF主力合约结算价   | 点  | 4232.00   | -0.76% | -1.74% |
|      | IH主力合约结算价   | 点  | 2840.20   | -0.91% | -1.26% |
|      | IC主力合约结算价   | 点  | 6337.00   | -0.42% | 0.63%  |
|      | IF主力合约基差    | 点  | 4.06      | -15.54 | -11.22 |

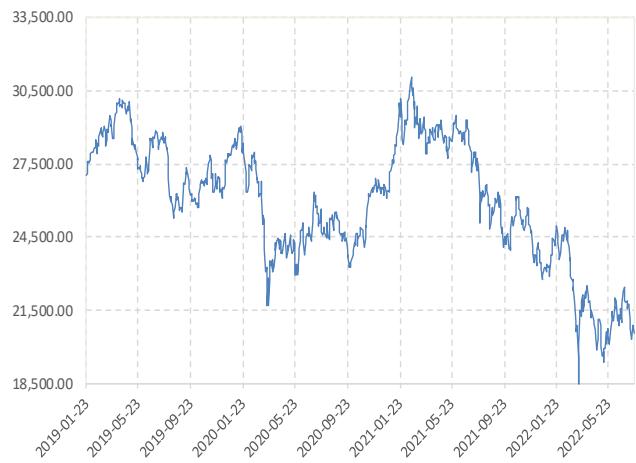
|     |               |   |       |        |        |
|-----|---------------|---|-------|--------|--------|
|     | IH主力合约基差      | 点 | -3.54 | -11.42 | -22.44 |
|     | IC主力合约基差      | 点 | 10.60 | -36.11 | 5.57   |
|     | IF/IH主力合约比价   | 点 | 1.49  | 0.00   | -0.01  |
|     | IF/IC主力合约比价   | 点 | 0.67  | 0.00   | -0.02  |
|     | 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    | % | 2.76  | -0.01  | -0.05  |
|     | 中债10-1利差      | % | 0.86  | -0.01  | 0.01   |
|     | 美债10年到期收益率    | % | 2.91  | -0.13  | -0.05  |
|     | 美债10-2利差      | % | -0.19 | 0.02   | 0.00   |
|     | FR007         | % | 1.60  | 0.00   | 0.00   |
|     | SHIBOR 3M     | % | 1.91  | -0.01  | -0.07  |
| 波动率 | 沪深300指数       | % | 19.51 | -0.01  | -0.10  |
|     | 上证50指数        | % | 19.90 | 0.03   | -0.18  |
|     | 中证500指数       | % | 21.09 | 0.01   | 0.12   |
|     | CBOE VIX      | % | 23.11 | -0.77  | -3.29  |
|     | CBOE 中国ETF波动率 | % | 33.49 | 3.03   | 2.52   |

## 图表区

图 1：期货标的股票指数 单点：点



图 2：恒生指数 单点：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

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 5: 日经 225 指数 单点: 点



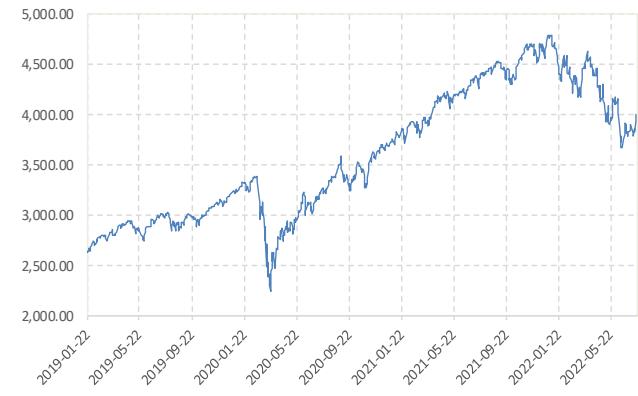
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单点: 点



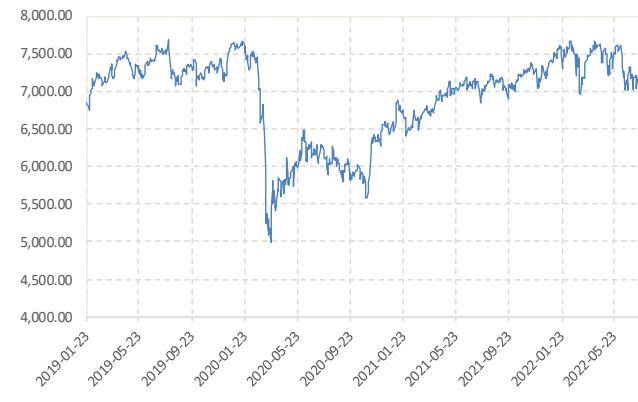
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单点: 点



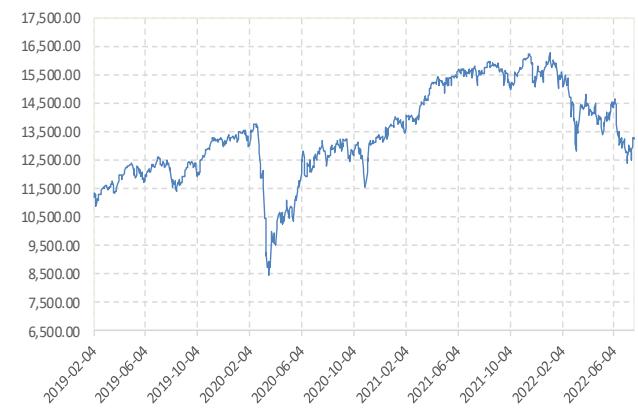
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 6: 伦敦金融时报 100 指数 单点: 点



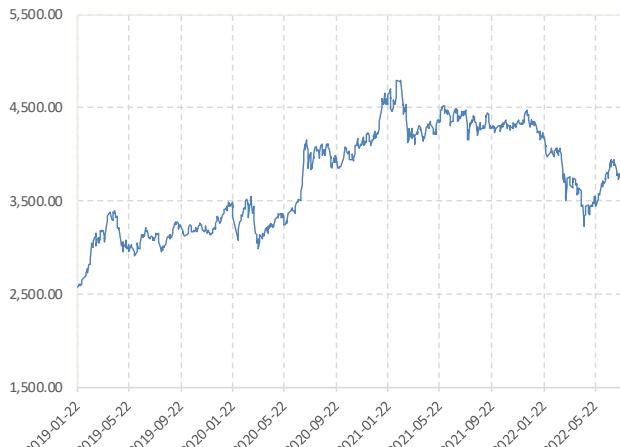
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 8: 法兰克福 DAX 指数 单点: 点



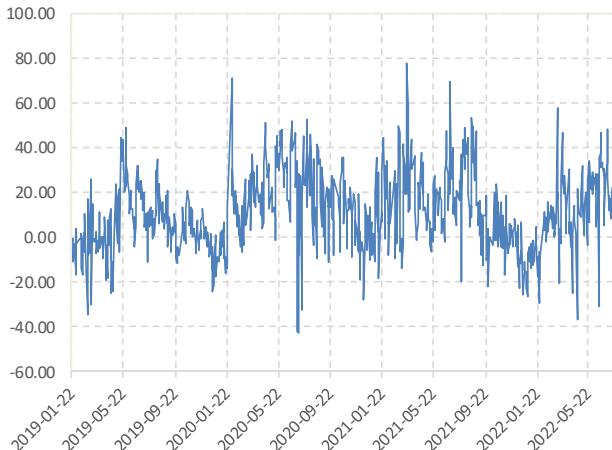
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 9: MSCI 中国 A 股 (人民币) 指数 单点: 点



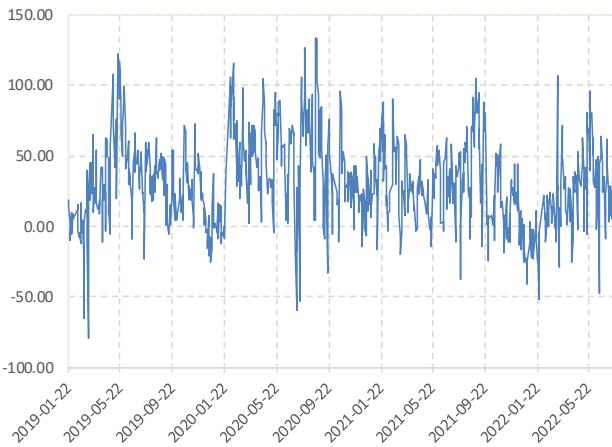
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



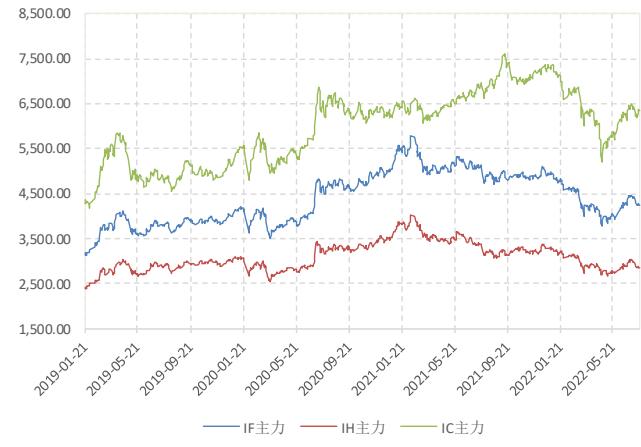
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 13: IC 主力合约基差 单点: 点



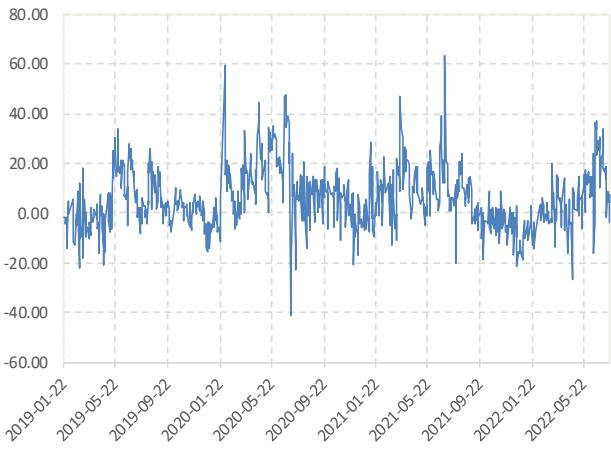
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



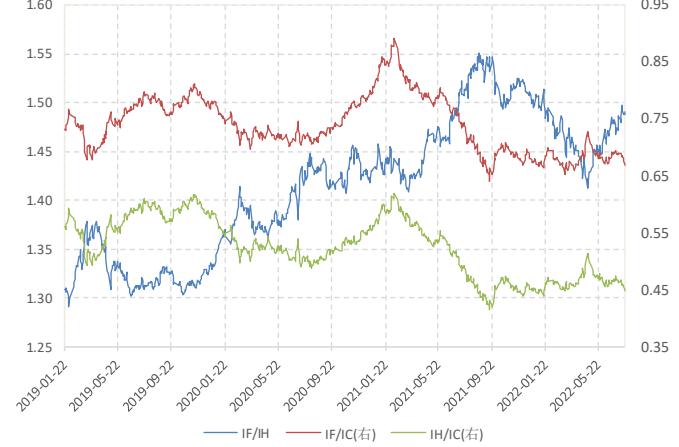
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单点: 点



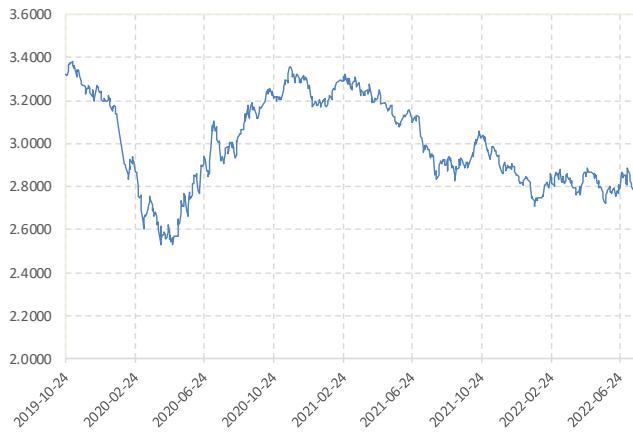
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单点: 点



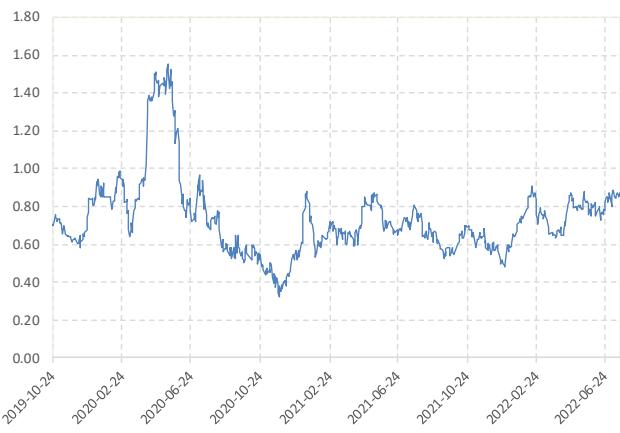
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 15: 中国国债 10 年期收益率 单点: %



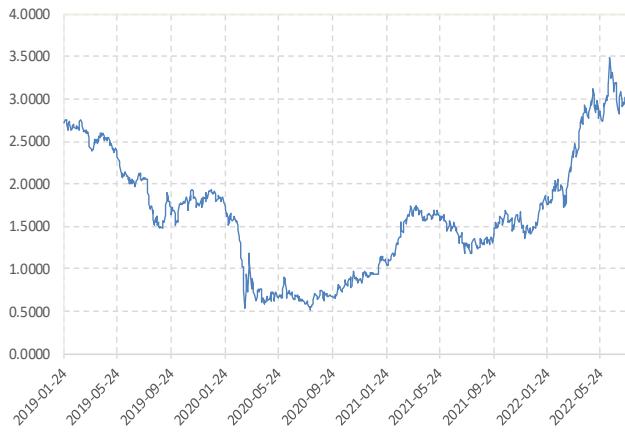
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 16: 中国国债 10-1 年期利差 单点: %



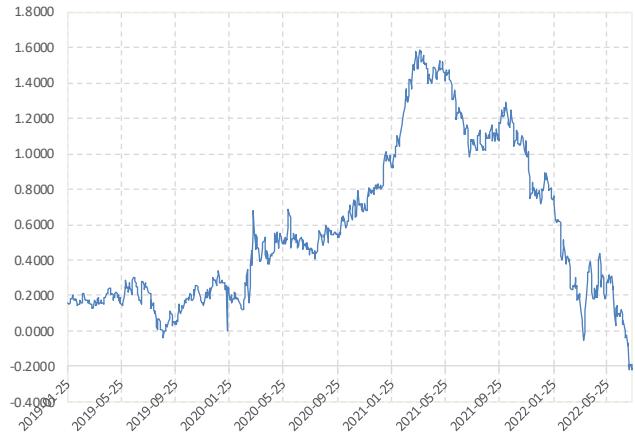
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



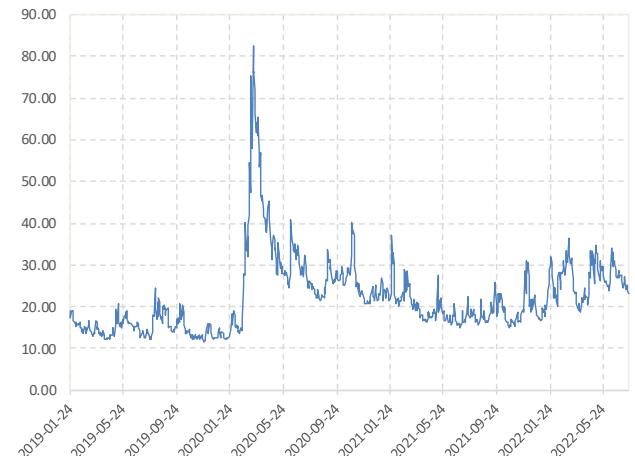
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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

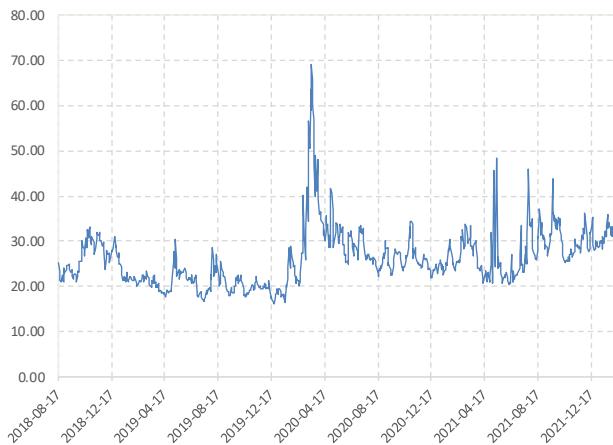
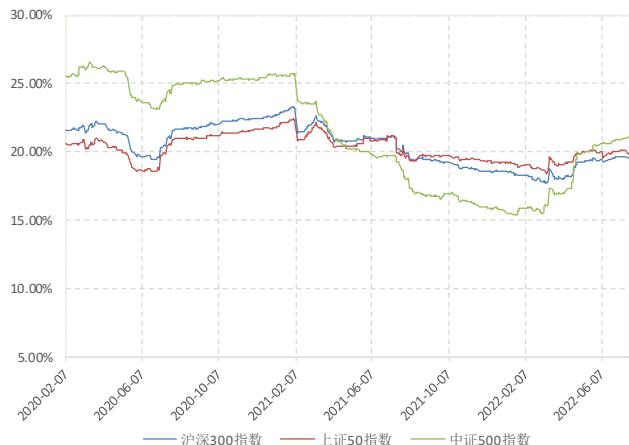


图 22: 股指波动率 单点: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>