

## 股指期货每日观察

### 核心观点

品种	逻辑	操作建议
股指期货	上一交易日，沪深 300 股指反弹 0.7%，上证 50 股指下跌 0.82%，中证 500 股指上涨 0.48%。火电、汽车零部件板块资金流入，教育、林木等板块资金流出，北向资金净买入额为 24.92 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指反弹。国内货币市场 FR007 回落 2bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率反弹，COBE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率回落。IH 股指期货主力合约基差上升，三大股指主力合约基差为负值。全球权益市场重要股指出现反弹，行情出现企稳，适当回补多头头寸，股指多头小幅增持。短期利率温和回落，建议国债期货多头持有，持仓不变。	股指多头增持 国债多头持有

### 数据中心

股指期货	名称	单位	2021/12/24	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4948.74	0.70%	-1.71%
	上证50指数	点	3287.19	0.82%	-1.31%
	中证500指数	点	7337.19	0.48%	-0.59%
	恒生指数	点	23193.64	0.40%	-1.20%
	恒生H股指数	点	8204.31	0.11%	-1.74%
	MSCI中国A股指数	点	4362.92	0.55%	-1.66%
	标准普尔500指数	点	4725.79	0.62%	1.22%
	东京日经225指数	点	28798.37	0.83%	-0.92%
	伦敦金融时报100指数	点	7373.34	0.43%	1.55%
	巴黎CAC40指数	点	7106.15	0.77%	1.44%
	法兰克福DAX指数	点	15756.31	1.04%	0.77%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4959.80	0.71%	-1.36%
	IH主力合约结算价	点	3299.00	0.67%	-0.86%
	IC主力合约结算价	点	7352.40	0.70%	-0.32%
	IF主力合约基差	点	-11.06	-0.52	-17.59

	IH主力合约基差	点	-11.81	4.62	-15.07
	IC主力合约基差	点	-15.21	-16.47	-20.01
	IF/IH主力合约比价	点	1.50	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	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.86	-0.01	-0.05
	中债10-1利差	%	0.51	0.02	-0.09
	美债10年到期收益率	%	1.50	0.04	0.06
	美债10-2利差	%	0.78	0.00	0.00
	FR007	%	2.02	-0.02	-0.28
	SHIBOR 3M	%	2.50	0.00	0.00
波动率	沪深300指数	%	18.59	0.01	0.08
	上证50指数	%	19.24	0.02	0.06
	中证500指数	%	15.87	0.00	0.03
	CBOE VIX	%	17.96	-0.67	-2.61
	CBOE 中国ETF波动率	%	31.54	-3.60	0.00

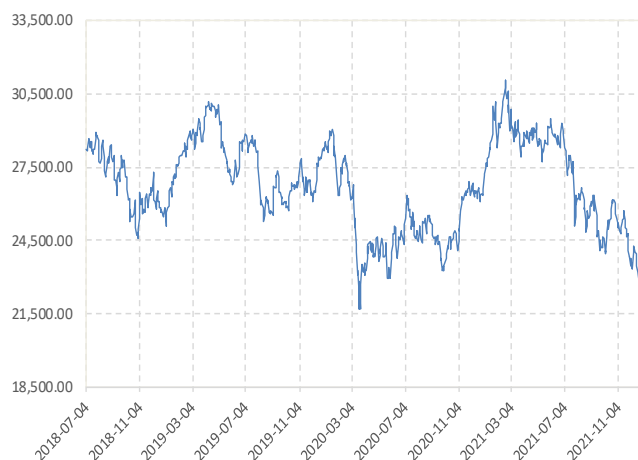
## 图表区

图 1： 期货标的的股票指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 2： 恒生指数 单位：点



数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3: 恒生 H 股 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 4: 标普 500 指数 单位: 点



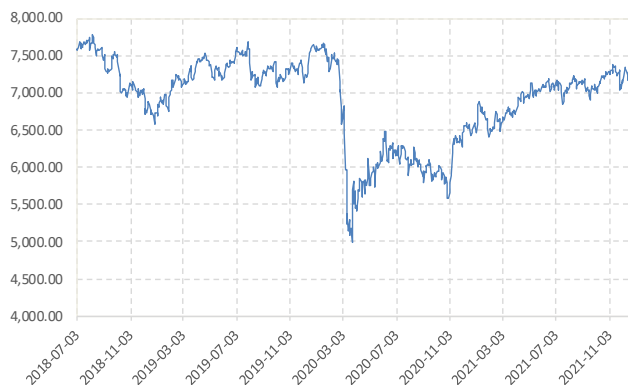
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 6: 伦敦金融时报 100 指数 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 7: 巴黎 CAC40 指数 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 8: 法兰克福 DAX 指数 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 9: MSCI 中国 A 股 (人民币) 指数 单位: 点



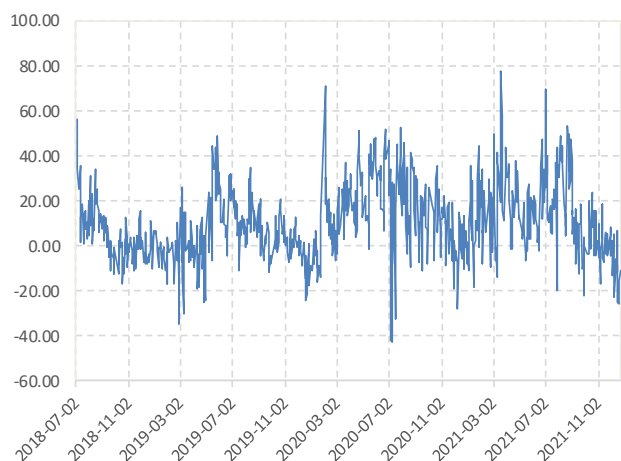
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



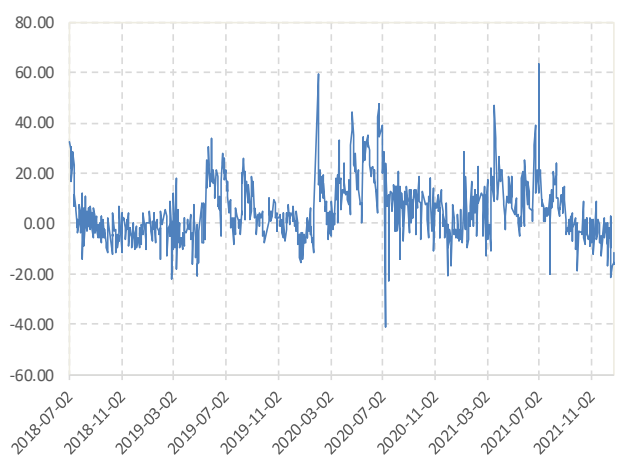
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



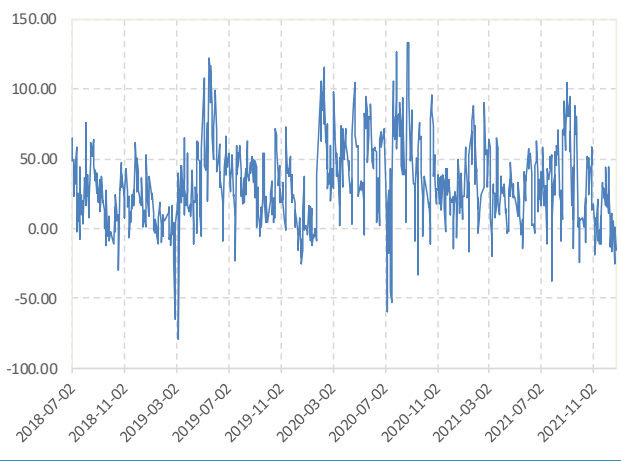
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 13: IC 主力合约基差 单位: 点



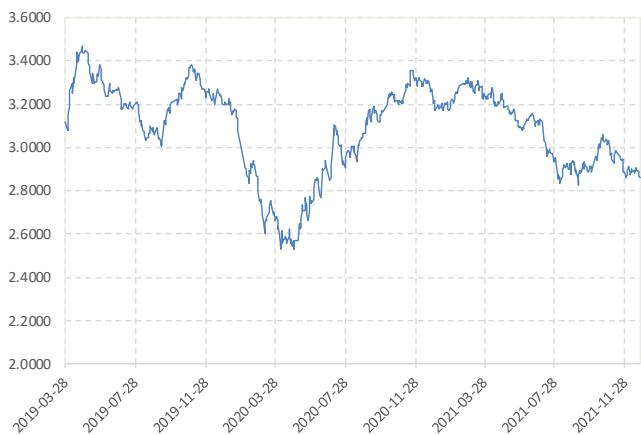
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 14: 股指期货主力合约比价 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 15: 中国国债 10 年期收益率 单位: %



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 16: 中国国债 10-1 年期利差 单位: %



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单位: %



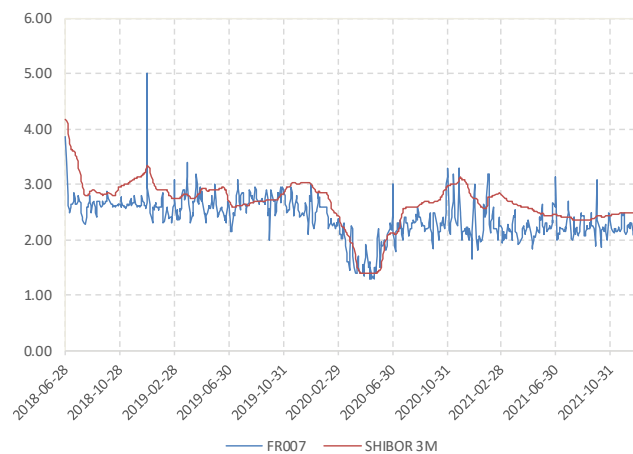
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



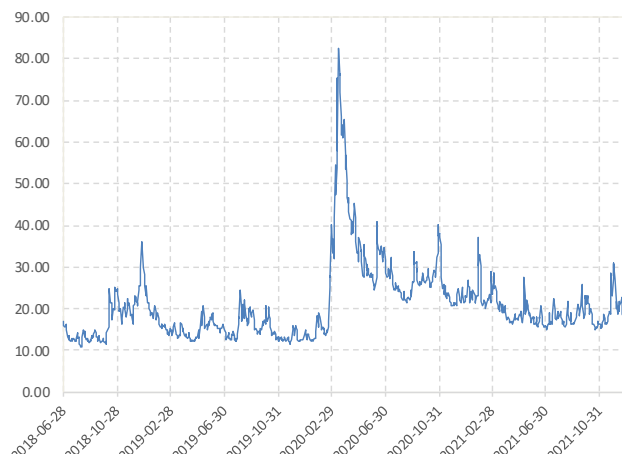
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



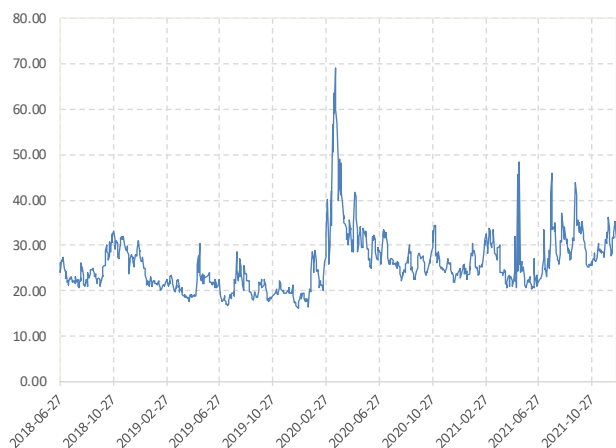
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 21: CBOE 中国 ETF 波动率 单位: 点



数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 22: 股指波动率 单位: 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>