

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 股指下跌 1.01%，上证 50 股指下跌 0.3%，中证 500 股指下跌 1.79%。港口、银行等板块资金流入，发电设备、航天军工等板块资金流出，北向资金净买入额为 30.46 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股出现近期较大跌幅。国内货币市场 FR007 反弹 2bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率回落，COBE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下行。IC 股指期货主力合约基差反弹，三大股指主力合约基差为负值。美联储会议纪要显示在加息后会开启缩减资产负债表，权益市场反应消极，建议股指多头仓位下调至轻仓，稳健投资者也可平仓观望。近期利率走势不容乐观，建议国债期货多头减持。 | 股指多头减持 国债多头减持 |

数据中心

| 股指期货 | 名称 | 单位 | 2022/1/6 | 日频变化 | 周频变化 |
|------|-------------|----|----------|--------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数 | 点 | 4868.12 | -1.01% | -1.77% |
| | 上证50指数 | 点 | 3254.28 | -0.30% | -1.49% |
| | 中证500指数 | 点 | 7222.67 | -1.79% | -0.87% |
| | 恒生指数 | 点 | 22907.25 | -1.64% | -0.78% |
| | 恒生H股指数 | 点 | 8015.70 | -2.01% | -1.03% |
| | MSCI中国A股指数 | 点 | 4271.09 | -1.37% | -2.02% |
| | 标准普尔500指数 | 点 | 4700.58 | -1.94% | -1.93% |
| | 东京日经225指数 | 点 | 29332.16 | 0.10% | 2.29% |
| | 伦敦金融时报100指数 | 点 | 7516.87 | 0.16% | 1.96% |
| | 巴黎CAC40指数 | 点 | 7376.37 | 0.81% | 3.00% |
| | 法兰克福DAX指数 | 点 | 16271.75 | 0.74% | 1.93% |
| 股指期货 | IF主力合约结算价 | 点 | 4879.00 | -0.88% | -2.00% |
| | IH主力合约结算价 | 点 | 3264.20 | -0.09% | -1.68% |
| | IC主力合约结算价 | 点 | 7232.60 | -1.81% | -1.05% |

| | | | | | |
|-----|---------------|---|--------|-------|-------|
| | IF主力合约基差 | 点 | -10.88 | -6.45 | 11.56 |
| | IH主力合约基差 | 点 | -9.92 | -6.79 | 6.68 |
| | IC主力合约基差 | 点 | -9.93 | 1.22 | 13.24 |
| | IF/IH主力合约比价 | 点 | 1.49 | -0.01 | 0.00 |
| | IF/IC主力合约比价 | 点 | 0.67 | 0.01 | -0.01 |
| | IH/IC主力合约比价 | 点 | 0.45 | 0.01 | 0.00 |
| 利率 | 中债10年到期收益率 | % | 2.81 | -0.01 | -0.04 |
| | 中债10-1利差 | % | 0.56 | -0.04 | 0.08 |
| | 美债10年到期收益率 | % | 1.71 | 0.05 | 0.16 |
| | 美债10-2利差 | % | 0.89 | 0.04 | 0.14 |
| | FR007 | % | 2.17 | 0.02 | -0.83 |
| | SHIBOR 3M | % | 2.50 | 0.00 | 0.00 |
| 波动率 | 沪深300指数 | % | 18.53 | -0.04 | -0.03 |
| | 上证50指数 | % | 19.17 | -0.05 | -0.04 |
| | 中证500指数 | % | 15.61 | -0.07 | -0.17 |
| | CBOE VIX | % | 19.73 | 2.82 | 2.19 |
| | CBOE 中国ETF波动率 | % | 28.47 | -0.61 | 0.20 |

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



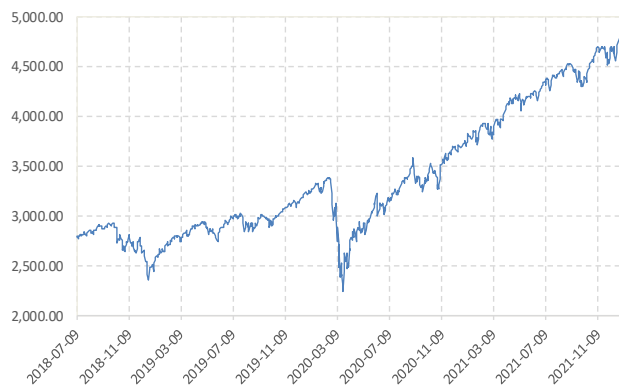
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单位：点



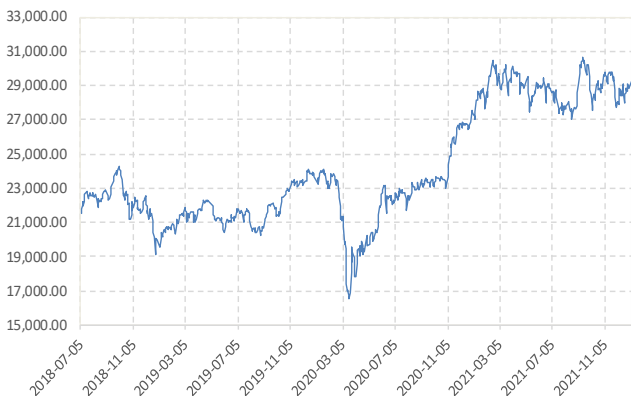
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单位：点



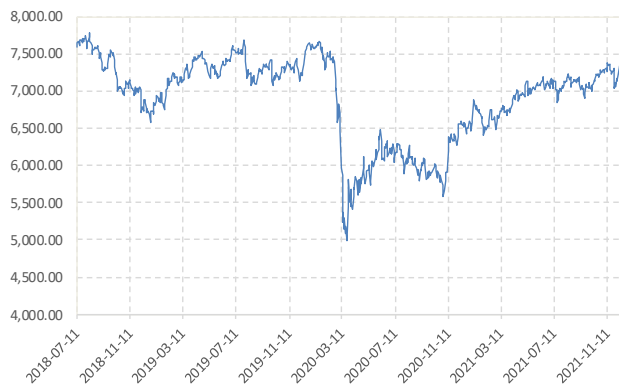
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5： 日经 225 指数 单位：点



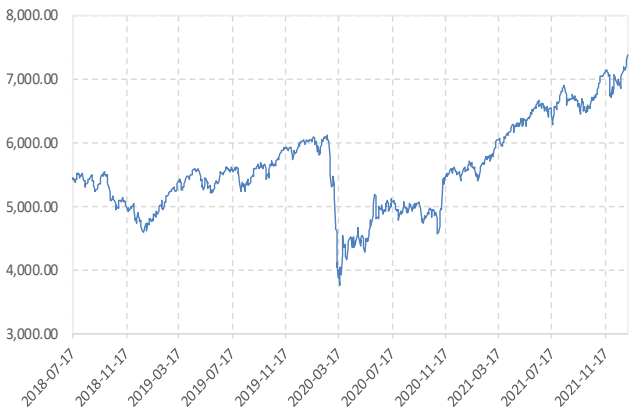
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



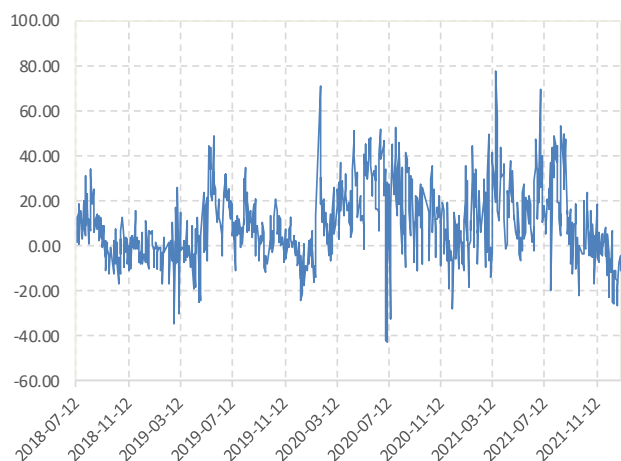
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



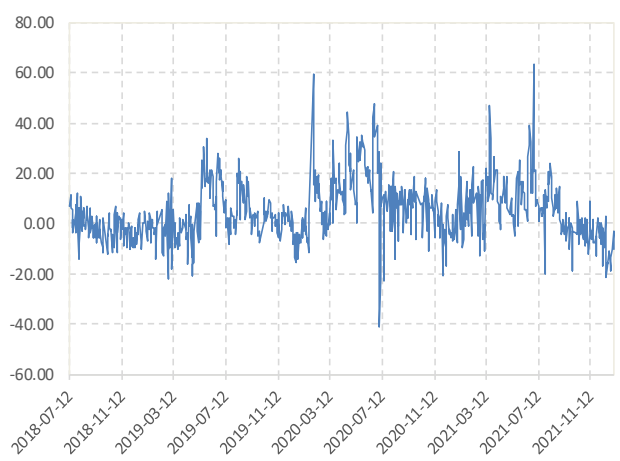
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



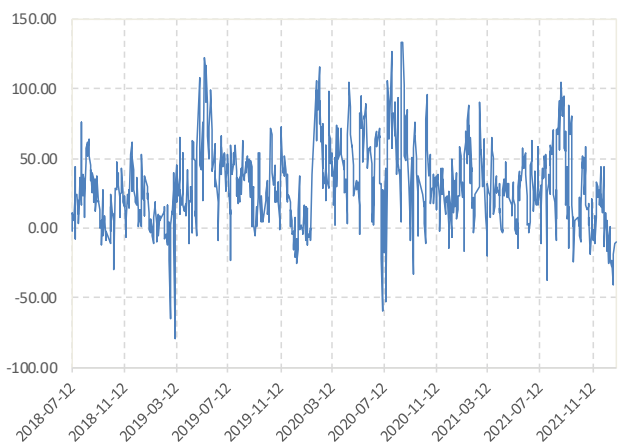
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



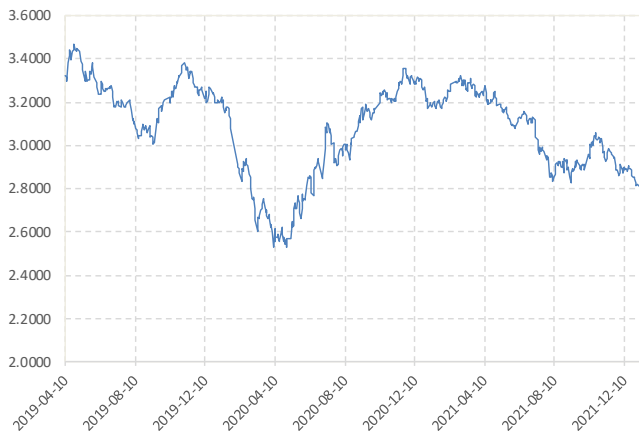
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



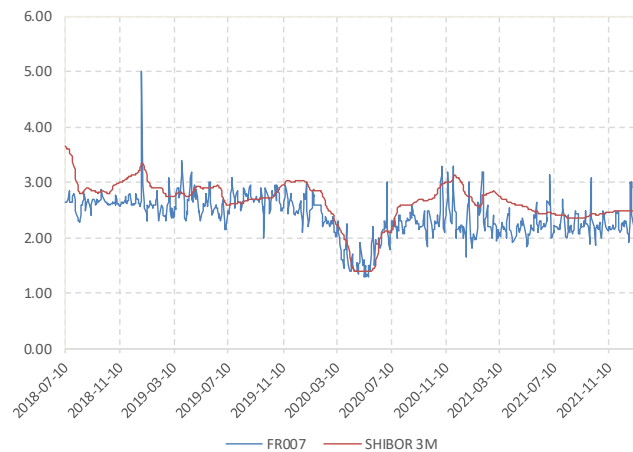
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



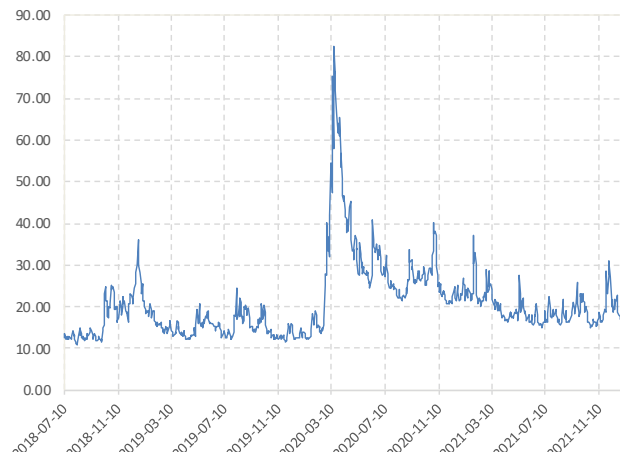
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



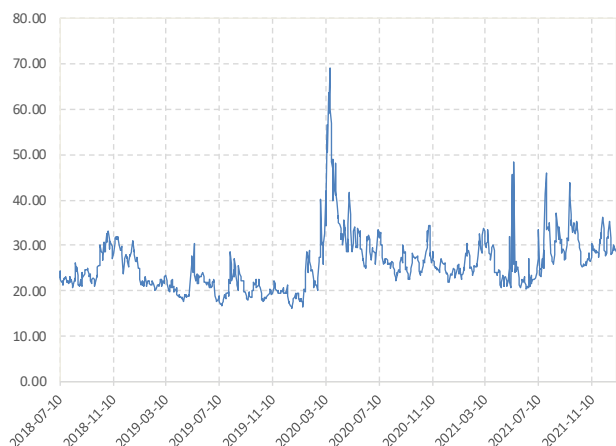
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>