

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 0.72%，上证 50 股指反弹 0.6%，中证 500 股指上行 0.57%。发电设备、半导体等板块资金流入，制药、机场等板块资金流出，北向资金净买入额为 11.39 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指回落。国内货币市场 FR007 反弹 4bps，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率震荡，VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大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。美联储维持利率，表示资产购买将在 3 月初结束，强调很快就会适当地提高联邦基金利率，并表示将在加息后开始缩减资产负债表。建议降低风险偏好，股指多头维持偏低仓位，利率走势维持盘整，建议国债期货多头轻仓持有。 | 股指多头持有 国债多头持有 |

数据中心

| 股指期货 | 名称 | 单位 | 2022/1/27 | 日频变化 | 周频变化 |
|-----------|-------------|-----------|-----------|---------|--------|
| 股票指数 | 沪深300指数 | 点 | 4712.31 | 0.72% | -1.42% |
| | 上证50指数 | 点 | 3163.67 | 0.60% | -0.74% |
| | 中证500指数 | 点 | 6782.58 | 0.57% | -4.72% |
| | 恒生指数 | 点 | 24289.90 | 0.19% | 0.67% |
| | 恒生H股指数 | 点 | 8512.29 | 0.11% | 0.84% |
| | MSCI中国A股指数 | 点 | 4102.71 | 0.66% | -2.08% |
| | 标准普尔500指数 | 点 | 4349.93 | -0.15% | -4.03% |
| | 东京日经225指数 | 点 | 27011.33 | -0.44% | -1.66% |
| | 伦敦金融时报100指数 | 点 | 7469.78 | 1.33% | -1.58% |
| | 巴黎CAC40指数 | 点 | 6981.96 | 2.11% | -2.66% |
| | 法兰克福DAX指数 | 点 | 15459.39 | 2.22% | -2.22% |
| | 股指期货 | IF主力合约结算价 | 点 | 4719.00 | 0.24% |
| IH主力合约结算价 | | 点 | 3171.40 | 0.39% | -0.43% |
| IC主力合约结算价 | | 点 | 6786.60 | -0.14% | -4.52% |

| | | | | | |
|-----|---------------|---|-------|-------|--------|
| | IF主力合约基差 | 点 | -6.69 | 22.46 | -7.87 |
| | IH主力合约基差 | 点 | -7.73 | 6.53 | -9.72 |
| | IC主力合约基差 | 点 | -4.02 | 48.22 | -14.79 |
| | IF/IH主力合约比价 | 点 | 1.49 | 0.00 | -0.01 |
| | IF/IC主力合约比价 | 点 | 0.70 | 0.00 | 0.02 |
| | IH/IC主力合约比价 | 点 | 0.47 | 0.00 | 0.02 |
| 利率 | 中债10年到期收益率 | % | 2.72 | 0.01 | -0.02 |
| | 中债10-1利差 | % | 0.71 | -0.02 | 0.05 |
| | 美债10年到期收益率 | % | 1.85 | 0.07 | 0.02 |
| | 美债10-2利差 | % | 0.72 | -0.04 | -0.07 |
| | FR007 | % | 2.04 | 0.04 | -0.13 |
| | SHIBOR 3M | % | 2.46 | 0.00 | -0.02 |
| 波动率 | 沪深300指数 | % | 18.25 | 0.02 | -0.14 |
| | 上证50指数 | % | 18.87 | 0.00 | -0.26 |
| | 中证500指数 | % | 15.68 | -0.01 | 0.31 |
| | CBOE VIX | % | 31.96 | 0.80 | 8.11 |
| | CBOE 中国ETF波动率 | % | 35.78 | 2.45 | 6.28 |

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



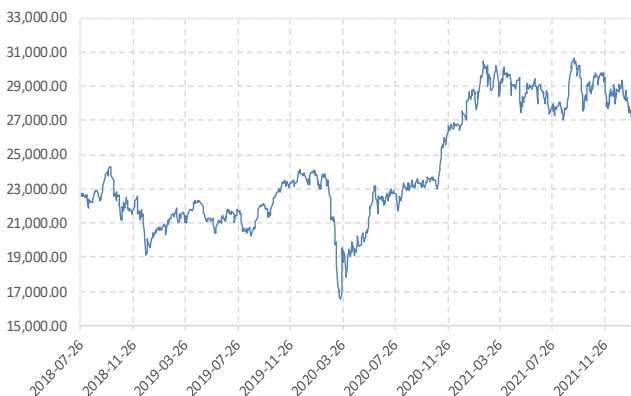
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



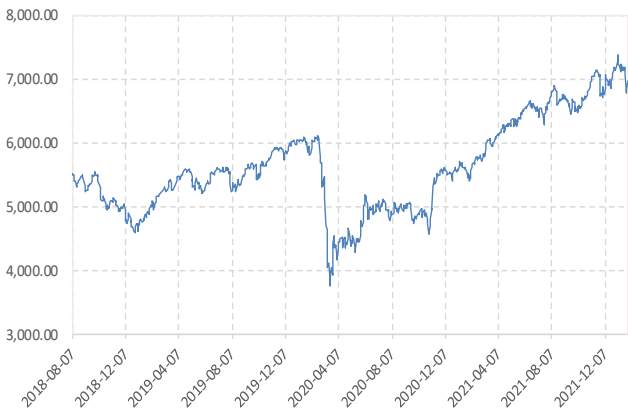
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



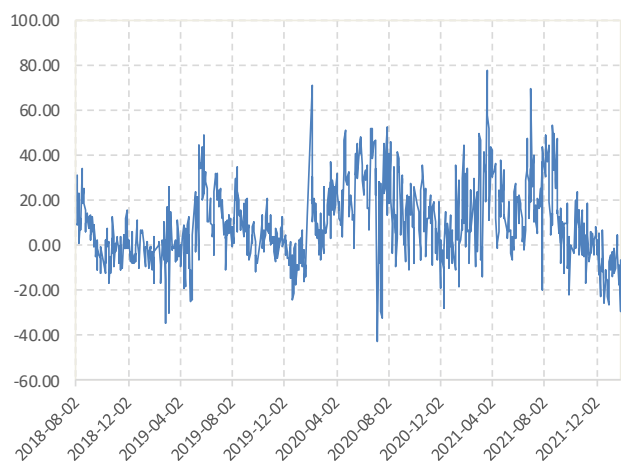
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单位: 点



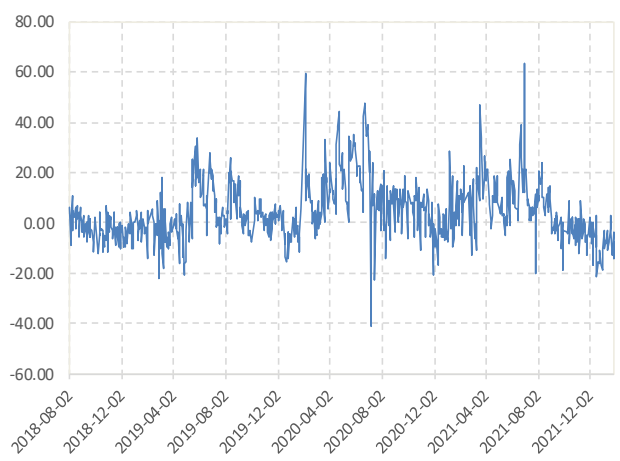
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单位: 点



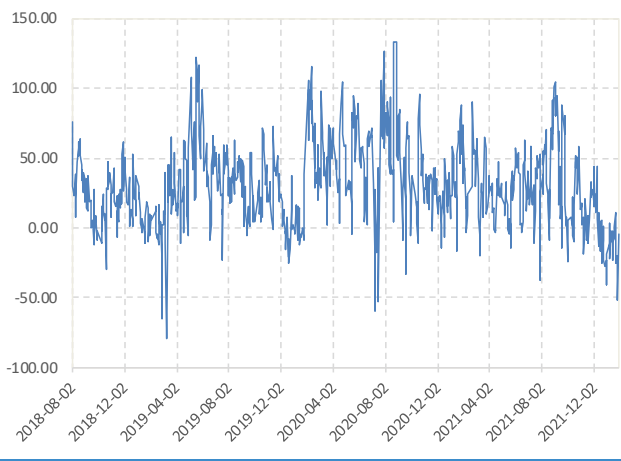
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



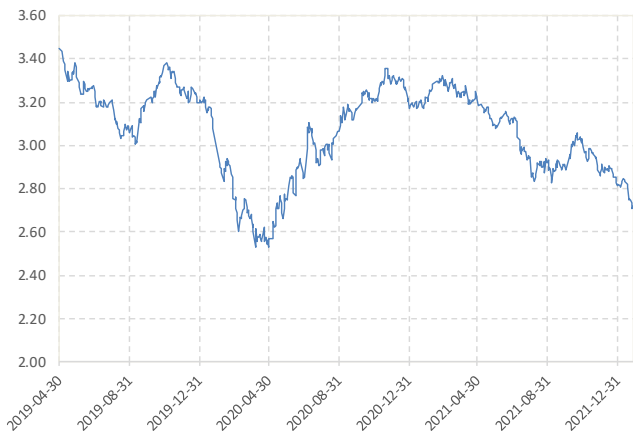
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



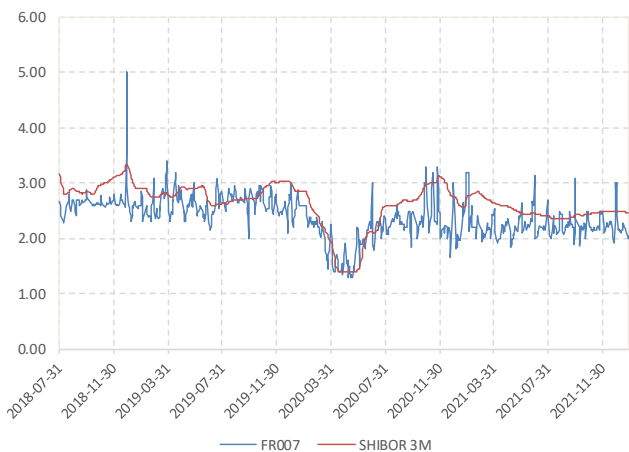
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单位: %



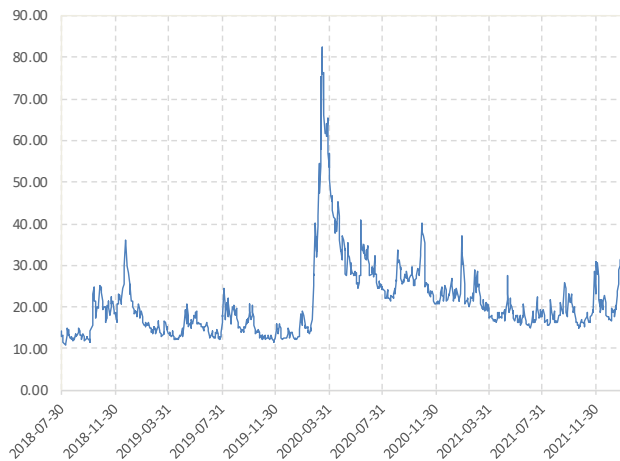
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单位: 点



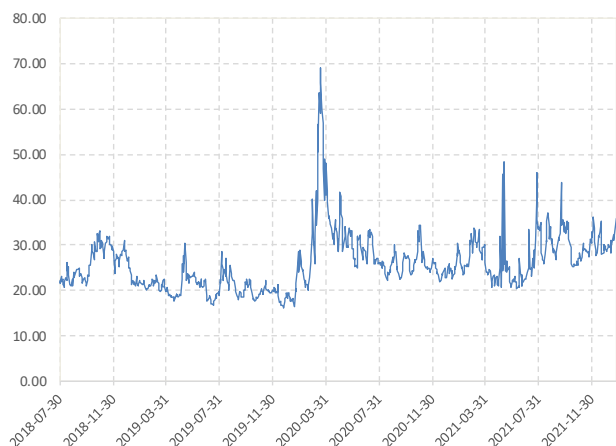
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>