

## 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 股指震荡下跌 0.59%，上证 50 股指回落 0.44%，中证 500 股指回落 0.84%。贵金属、制药等板块涨幅领先，资金呈现净流入。教育、光模块等板块跌幅领先，资金呈现净流出。两市北向资金净买入额为-1.27 亿元。欧洲股市收跌，美国标普反弹。三大股指期货主力合约基差下行，三大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率下行，CBOE VIX 下行,CBOE 中国 ETF 波动率反弹。美国上周初请人数创 53 年新低，提振了市场对经济复苏的信心。建议今日将股指多头继续持有，国债利率出现盘整迹象，国债多头轻仓持有。	股指多单持有 国债多单轻仓

### 数据中心

股指期货	名称	单位	2022/3/25	日频变化	周频变化
股票指数	沪深300指数	点	4251.31	-0.59%	0.32%
	上证50指数	点	2903.62	-0.44%	0.92%
	中证500指数	点	6344.12	-0.84%	1.22%
	恒生指数	点	21945.95	-0.94%	2.07%
	恒生H股指数	点	7528.14	-1.40%	1.63%
	MSCI中国A股指数	点	3740.68	-0.64%	0.48%
	标准普尔500指数	点	4520.16	1.43%	2.46%
	东京日经225指数	点	28110.39	0.25%	9.12%
	伦敦金融时报100指数	点	7467.38	0.09%	1.11%
	巴黎CAC40指数	点	6555.77	-0.39%	-0.86%
	法兰克福DAX指数	点	14273.79	-0.07%	-0.79%
股指期货	IF主力合约结算价	点	4226.80	-0.35%	-0.33%
	IH主力合约结算价	点	2897.60	-0.16%	0.56%
	IC主力合约结算价	点	6312.20	-0.57%	0.72%
	IF主力合约基差	点	24.51	-10.21	27.41

	IH主力合约基差	点	6.02	-8.29	10.20
	IC主力合约基差	点	31.92	-17.99	31.59
	IF/IH主力合约比价	点	1.46	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	0.46	0.00	0.00
利率	中债10年到期收益率	%	2.85	-0.01	0.01
	中债10-1利差	%	0.65	-0.02	-0.01
	美债10年到期收益率	%	2.34	0.02	0.14
	美债10-2利差	%	0.21	0.02	-0.05
	FR007	%	2.09	-0.06	-0.08
	SHIBOR 3M	%	2.37	0.00	0.00
波动率	沪深300指数	%	18.03	-0.17	-0.61
	上证50指数	%	19.02	-0.19	-0.46
	中证500指数	%	16.86	-0.16	-0.45
	CBOE VIX	%	21.67	-1.90	-4.00
	CBOE 中国ETF波动率	%	33.49	3.03	2.52

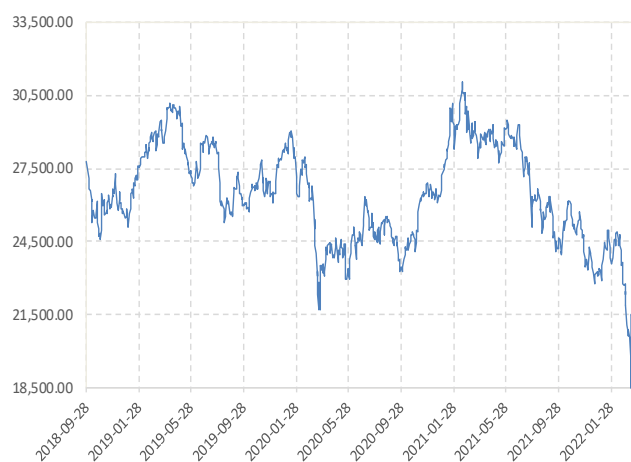
## 图表区

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



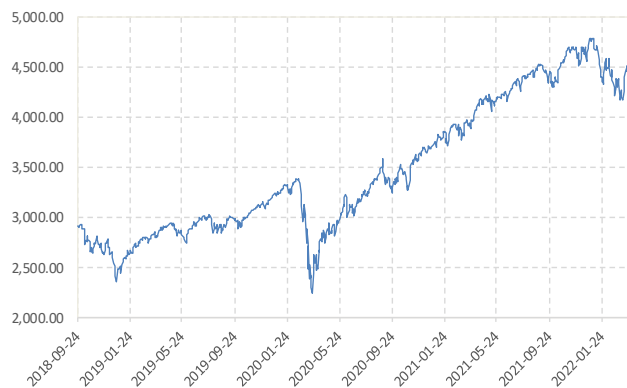
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



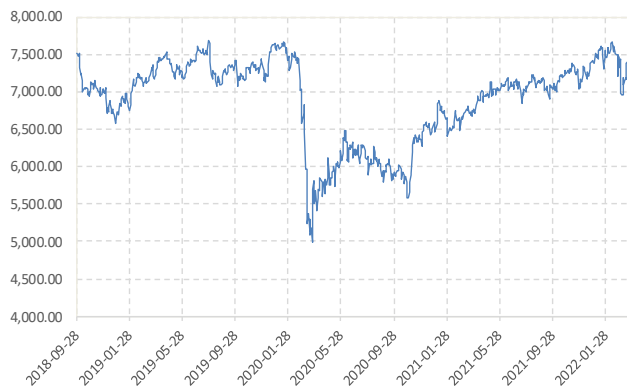
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



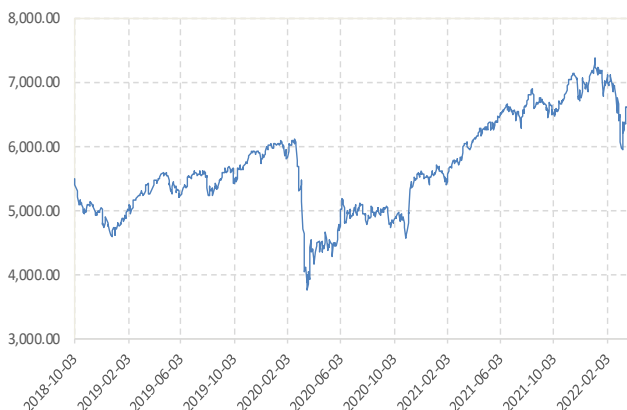
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



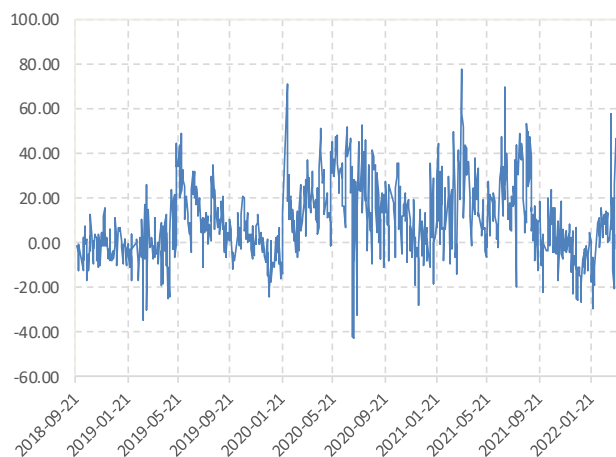
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



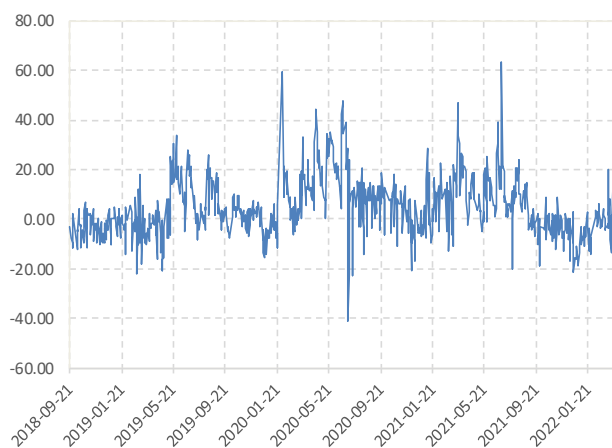
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



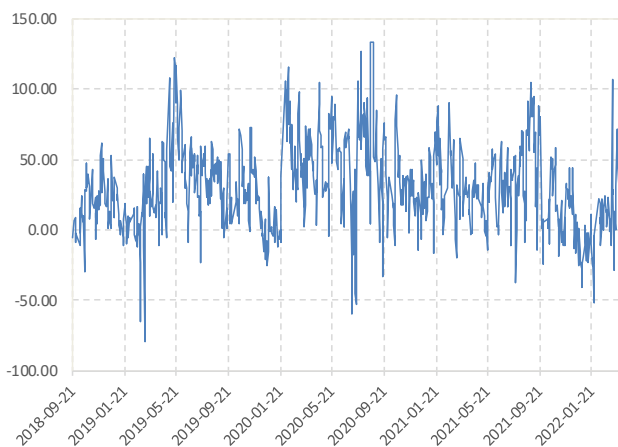
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



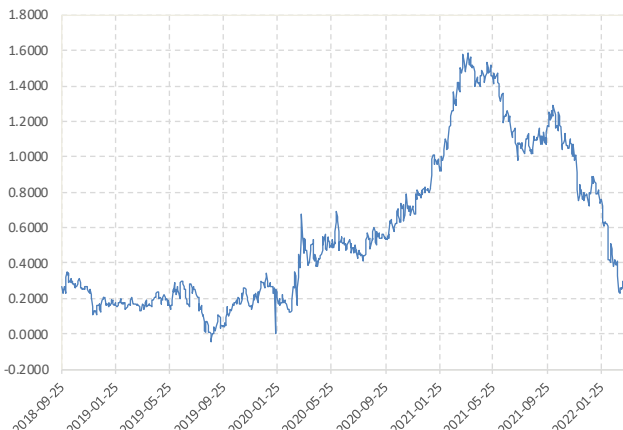
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



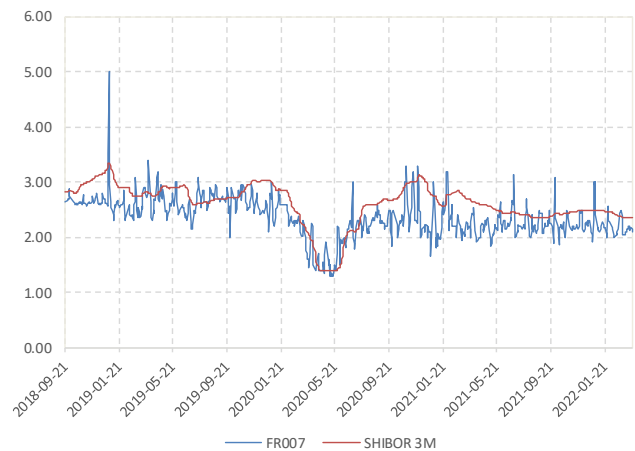
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



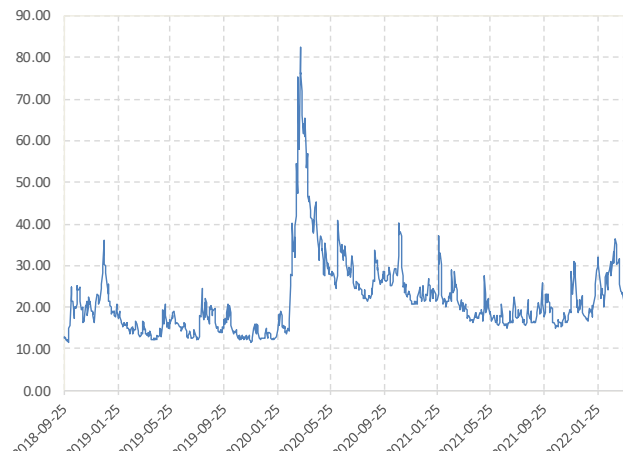
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



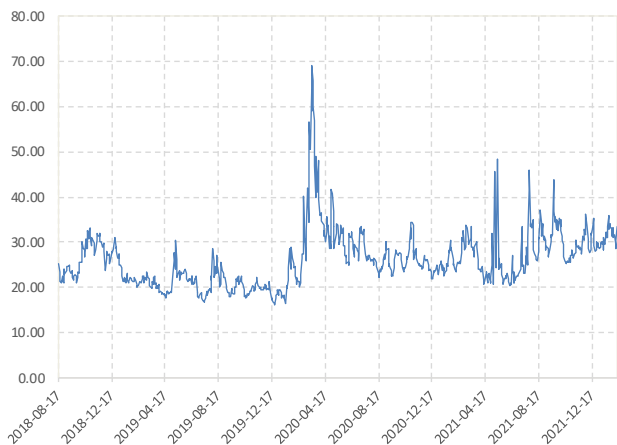
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>