

## 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股指反弹0.79%，上证50股指上涨1.34%，中证500股指上涨0.67%。券商、石油天然气板块涨幅领先，资金呈现净流入，半导体、航天军工板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为39.44亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指下行。三大股指期货主力合约基差上升，三大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率反弹，VIX回落。市场预期美联储将出台更激进的紧缩政策，认为最近一次美联储加息75个基点的可能性超过90%。周二10年期美国国债收益率突破3.48%，2年期美国国债收益率升至3.43%，创11年新高。近期降低风险偏好，今日股指多头观望，国债出现震荡，国债多头持有。 | 股指多单观望<br>国债多单持有 |

### 数据中心

| 股指期货 | 名称          | 单位 | 2022/6/15 | 日频变化   | 周频变化    |
|------|-------------|----|-----------|--------|---------|
| 股票指数 | 沪深300指数     | 点  | 4222.31   | 0.79%  | 1.03%   |
|      | 上证50指数      | 点  | 2882.70   | 1.34%  | 1.26%   |
|      | 中证500指数     | 点  | 6275.57   | 0.67%  | 1.44%   |
|      | 恒生指数        | 点  | 21067.99  | 0.00%  | -2.15%  |
|      | 恒生H股指数      | 点  | 7333.61   | -0.09% | -1.80%  |
|      | MSCI中国A股指数  | 点  | 3716.13   | 0.68%  | 1.23%   |
|      | 标准普尔500指数   | 点  | 3735.48   | -0.38% | -10.22% |
|      | 东京日经225指数   | 点  | 26629.86  | -1.32% | -4.70%  |
|      | 伦敦金融时报100指数 | 点  | 7187.46   | -0.25% | -5.41%  |
|      | 巴黎CAC40指数   | 点  | 5949.84   | -1.20% | -8.47%  |
|      | 法兰克福DAX指数   | 点  | 13304.39  | -0.91% | -8.60%  |
| 股指期货 | IF主力合约结算价   | 点  | 4194.00   | 0.59%  | 0.88%   |
|      | IH主力合约结算价   | 点  | 2859.00   | 0.94%  | 0.64%   |
|      | IC主力合约结算价   | 点  | 6225.60   | 0.36%  | 1.18%   |

|     |               |   |       |       |       |
|-----|---------------|---|-------|-------|-------|
|     | IF主力合约基差      | 点 | 28.31 | 8.56  | 6.78  |
|     | IH主力合约基差      | 点 | 23.70 | 11.38 | 17.69 |
|     | IC主力合约基差      | 点 | 49.97 | 19.75 | 16.60 |
|     | IF/IH主力合约比价   | 点 | 1.47  | -0.01 | 0.00  |
|     | IF/IC主力合约比价   | 点 | 0.67  | 0.00  | 0.00  |
|     | 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    | % | 2.80  | 0.01  | 0.02  |
|     | 中债10-1利差      | % | 0.80  | 0.00  | 0.02  |
|     | 美债10年到期收益率    | % | 3.49  | 0.06  | 0.51  |
|     | 美债10-2利差      | % | 0.04  | 0.01  | -0.19 |
|     | FR007         | % | 1.63  | -0.02 | -0.02 |
|     | SHIBOR 3M     | % | 2.00  | 0.00  | 0.00  |
| 波动率 | 沪深300指数       | % | 19.32 | 0.02  | -0.11 |
|     | 上证50指数        | % | 19.75 | 0.05  | -0.23 |
|     | 中证500指数       | % | 20.64 | 0.01  | 0.09  |
|     | CBOE VIX      | % | 32.69 | -1.33 | 8.67  |
|     | 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



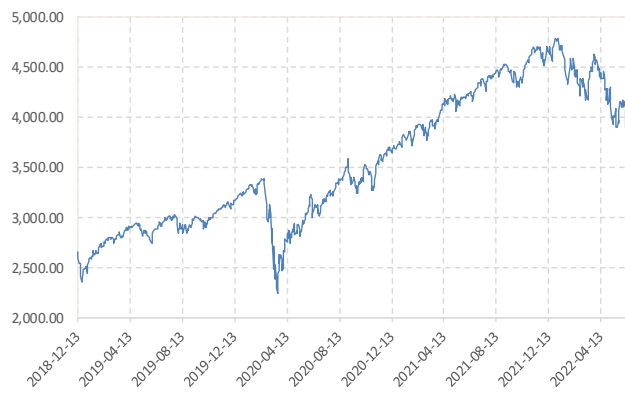
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



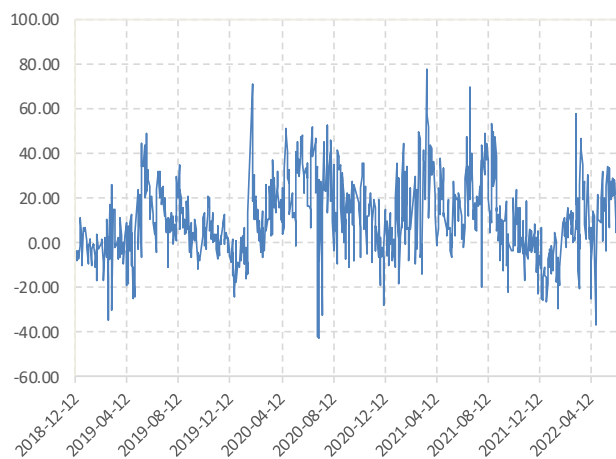
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



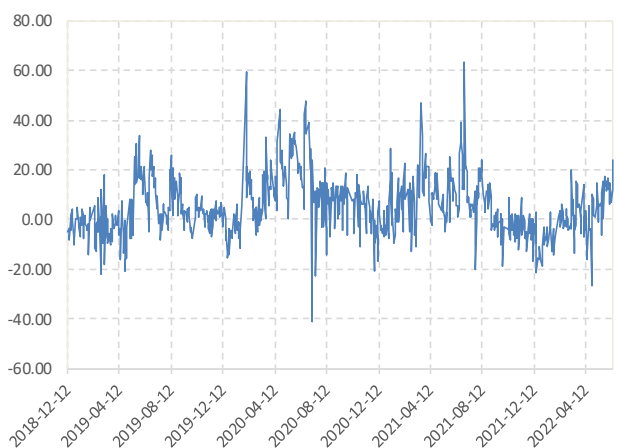
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



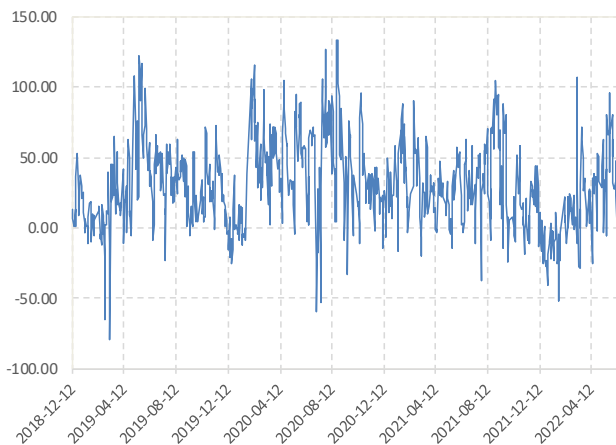
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



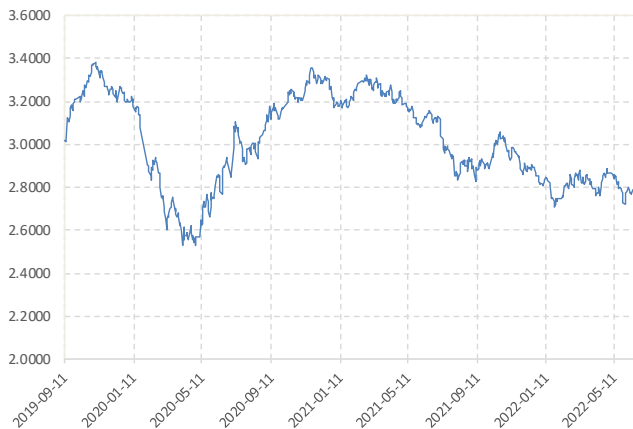
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



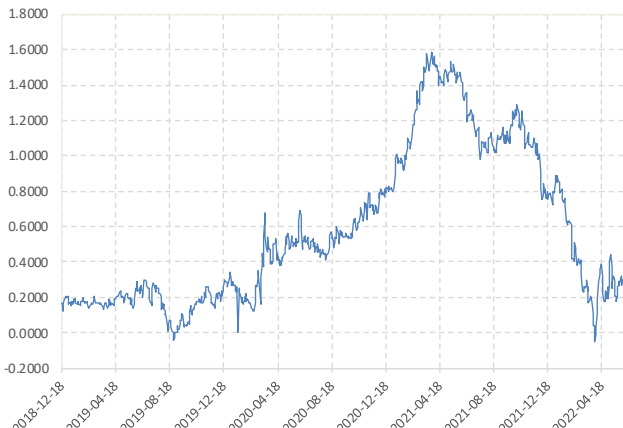
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



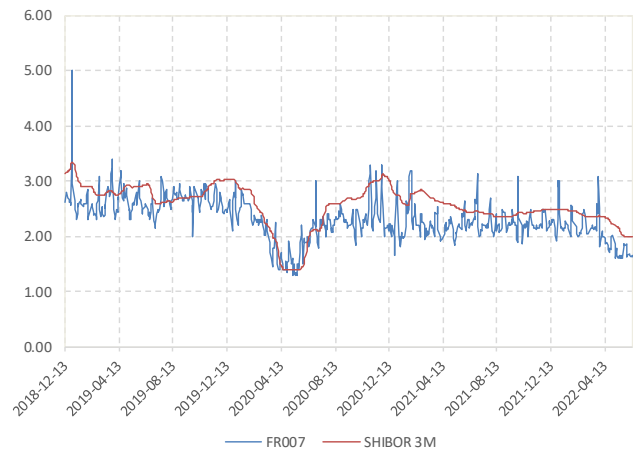
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



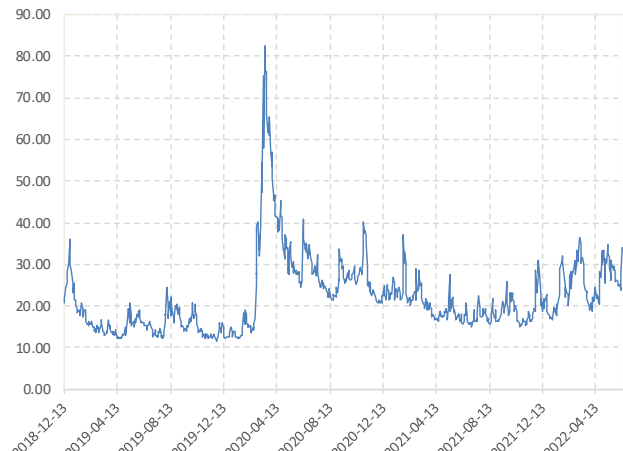
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



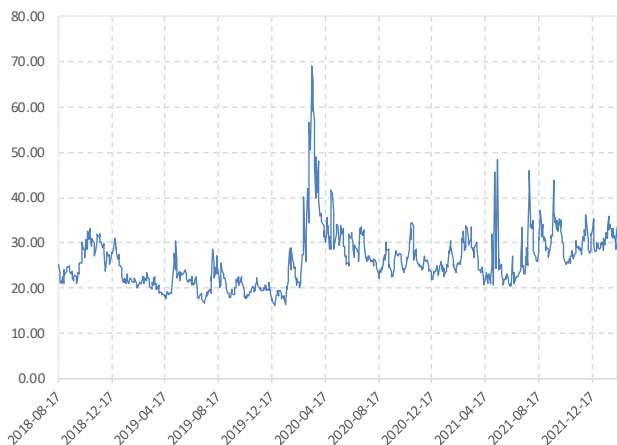
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>