

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 股指回落 0.6%，上证 50 股指下行 0.39%，中证 500 股指回落 0.93%，中证 1000 股指下跌 1.22%。血液制品、家居用品板块涨幅领先，资金呈现净流入，发电设备、汽车板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-33.85 亿元。欧洲股市震荡，美国标普股指反弹。IC 股指期货主力合约基差反弹，IH 股指期货主力合约基差转为负值。股指波动率平稳，VIX 反弹。高盛认为由于通胀预期软化、汽油价格下跌，因此预计 FOMC 近期不会加快加息步伐，将在 7 月会议上只加息 75 个基点。今日股指多头小幅减持，国债反弹至箱体高位，国债多头减持。	上证 50	多头减持
		沪深 300	多头减持
		中证 500	多头减持
		中证 1000	多头减持
		2 年期国债	多头减持
		5 年期国债	多头减持
		10 年期国债	多头减持

数据中心

股指期货					
	名称	单位	2022/7/26	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	4212.64	-0.60%	-1.86%
	上证 50 指数	点	2837.26	-0.39%	-1.44%
	中证 500 指数	点	6231.24	-0.93%	-1.29%
	中证 1000 指数	点	6948.91	-1.22%	-0.07%
	恒生指数	点	20562.94	-0.22%	-1.36%
	恒生 H 股指数	点	7077.09	-0.42%	-1.28%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3715.14	-0.69%	-1.71%
	标准普尔 500 指数	点	3966.84	0.13%	3.55%
	东京日经 225 指数	点	27699.25	-0.77%	3.40%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7306.30	0.41%	1.15%

	巴黎 CAC40 指数	点	6237.55	0.33%	2.39%
	法兰克福 DAX 指数	点	13210.32	-0.33%	1.93%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	4206.80	-0.41%	-1.48%
	IH 主力合约结算价	点	2840.20	-0.38%	-1.02%
	IC 主力合约结算价	点	6173.20	-0.96%	-1.54%
	IM 主力合约结算价	点	6885.80	-0.70%	——
	IF 主力合约基差	点	5.84	-8.39	-16.74
	IH 主力合约基差	点	-2.94	-0.38	-11.98
	IC 主力合约基差	点	58.04	1.70	15.28
	IM 主力合约基差	点	63.11	-37.29	——
	IF/IH 主力合约比价	点	1.48	-0.04%	-0.68%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.68	0.38%	0.04%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.46	0.27%	0.24%
	利率	中债 10 年到期收益率	%	2.79	0.03
中债 10-1 利差		%	0.87	0.00	0.01
美债 10 年到期收益率		%	2.81	0.04	-0.15
美债 10-2 利差		%	-0.19	0.02	0.00
FR007		%	1.80	0.25	0.19
SHIBOR 3M		%	1.88	-0.01	-0.09
波动率	沪深 300 指数	%	19.49	0.01	-0.02

上证 50 指数	%	19.85	0.00	-0.01
中证 500 指数	%	21.11	0.00	0.05
中证 1000 指数	%	25.09	0.02	-0.01
CBOE VIX	%	23.36	0.33	-1.94

数据来源：新世纪研究院、WIND

图表区

图 1： 期货标的股票指数 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



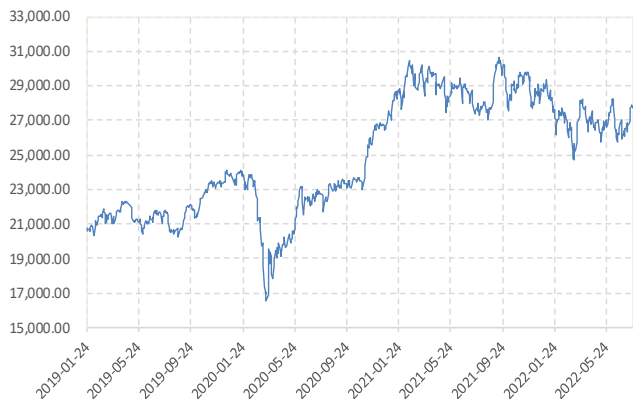
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单点：点



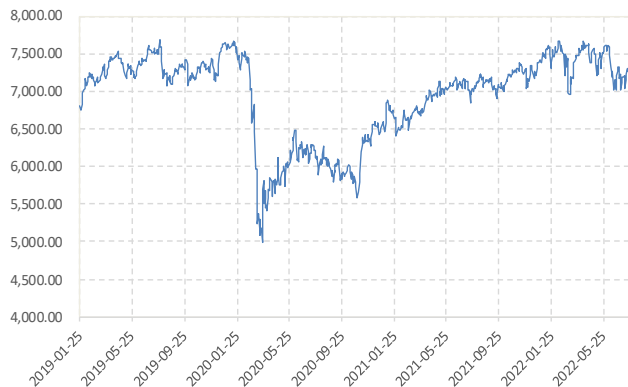
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



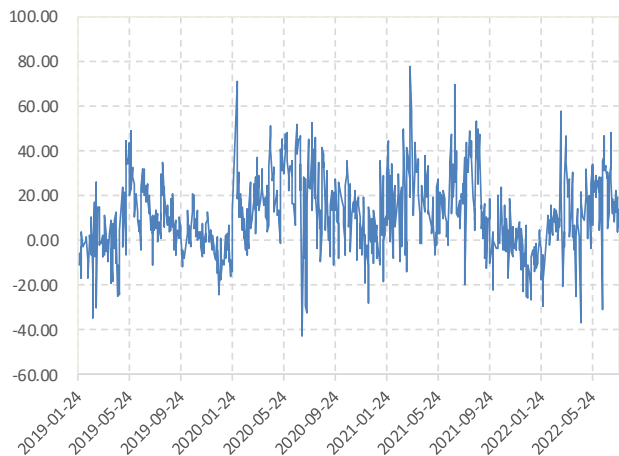
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



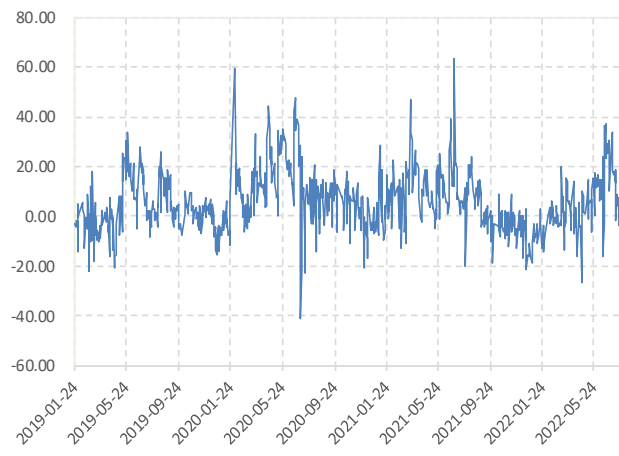
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



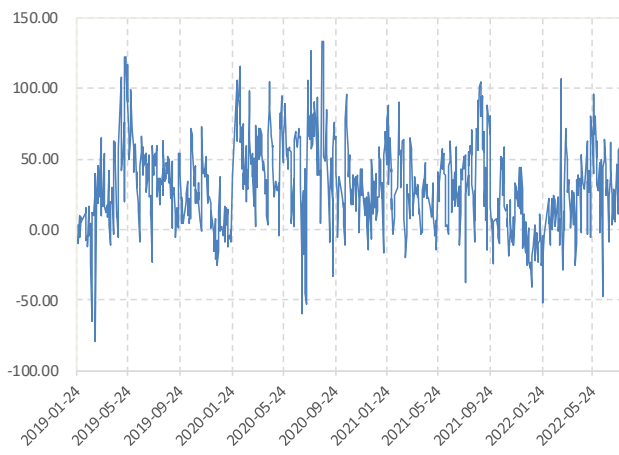
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 12: IH 主力合约基差 单点: 点



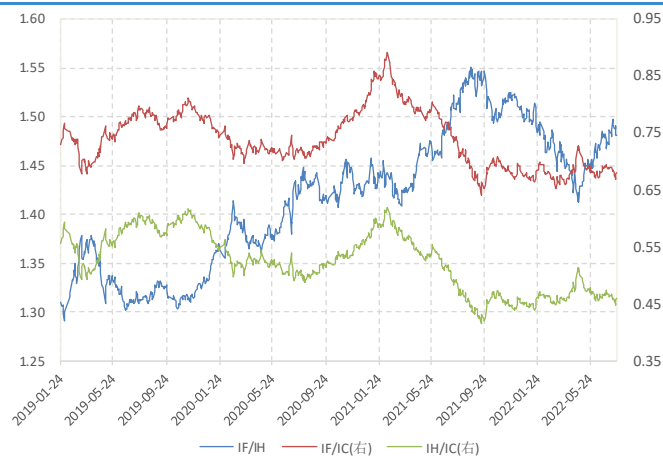
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



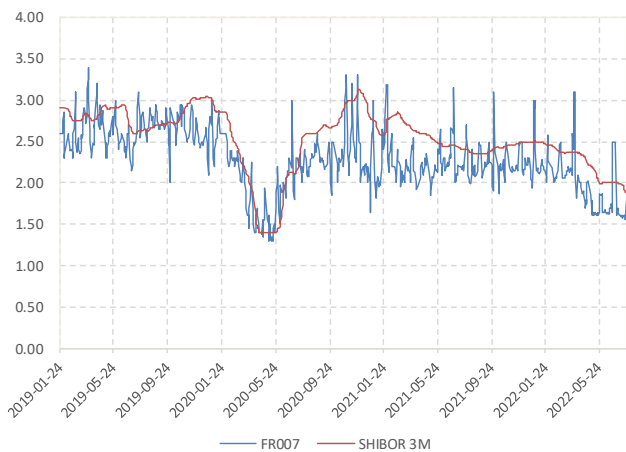
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



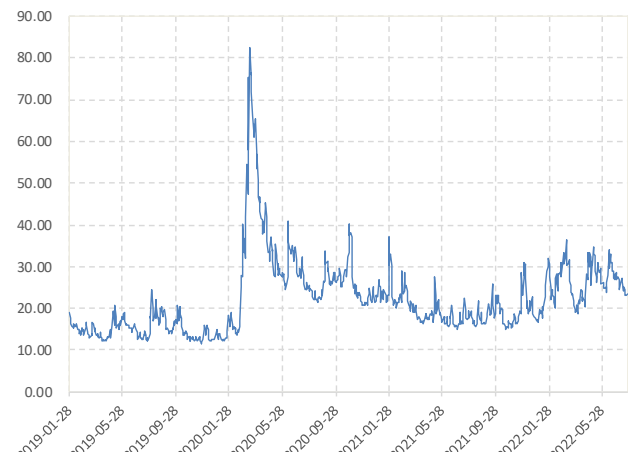
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



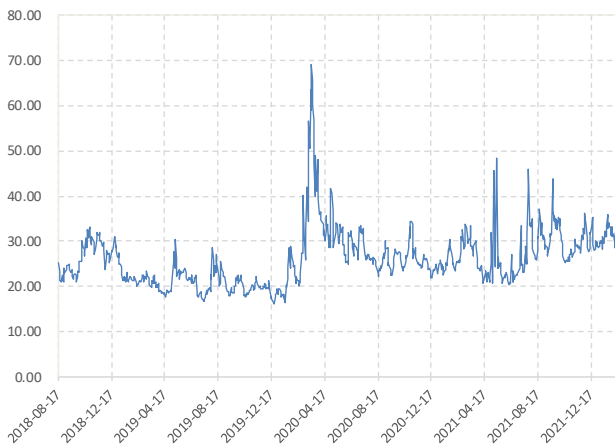
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>