

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 2.04%，上证 50 股指上涨 2.05%，中证 500 股指上涨 1.86%，中证 1000 股指反弹 1.14%。券商、保险板块涨幅领先，资金呈现净流入，发电设备、贵金属板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入 132.95 亿元。欧洲股市震荡，美国标普股指回落。四大股指期货主力合约基差下行，IC 和 IM 股指期货主力合约基差为正值。股指波动率上升，VIX 上升。美国 7 月 PPI 同比升 9.8%，环比降 0.5%，为 2020 年 4 月来首次录得负值。瑞银表示建议继续采取相对谨慎的投资方式，现在不是做出重大方向性布局的时候，对总体股票保持中性的战术观点。今日股指多头持有，国债反弹至箱体高位，国债多头减持。	上证 50	多头持有
		沪深 300	多头持有
		中证 500	多头持有
		中证 1000	多头持有
		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	2022/8/12	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	4193.54	2.04%	2.24%
	上证 50 指数	点	2787.06	2.05%	1.68%
	中证 500 指数	点	6439.36	1.86%	4.56%
	中证 1000 指数	点	7294.49	1.14%	4.80%
	恒生指数	点	20082.43	2.40%	-0.45%
	恒生 H 股指数	点	6823.39	2.70%	-0.82%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3734.15	1.94%	2.88%
	标准普尔 500 指数	点	4207.27	-0.07%	1.33%
	东京日经 225 指数	点	27819.33	-0.65%	0.28%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7465.91	-0.55%	0.24%

	巴黎 CAC40 指数	点	6544.67	0.33%	0.48%
	法兰克福 DAX 指数	点	13694.51	-0.05%	0.23%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	4194.80	2.35%	2.56%
	IH 主力合约结算价	点	2788.20	2.30%	1.76%
	IC 主力合约结算价	点	6427.00	2.22%	5.21%
	IM 主力合约结算价	点	7278.60	1.68%	5.92%
	IF 主力合约基差	点	-1.26	-12.59	-12.79
	IH 主力合约基差	点	-1.14	-6.70	-2.22
	IC 主力合约基差	点	12.36	-22.50	-37.78
	IM 主力合约基差	点	15.89	-37.99	-72.43
	IF/IH 主力合约比价	点	1.50	0.07%	1.18%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.65	0.08%	-1.69%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.43	0.03%	-1.47%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.74	-0.01	0.02
	中债 10-1 利差	%	0.87	-0.06	-0.10
	美债 10 年到期收益率	%	2.87	0.09	0.19
	美债 10-2 利差	%	-0.36	0.09	-0.01
	FR007	%	1.40	0.00	0.00
	SHIBOR 3M	%	1.63	-0.01	-0.10
波动率	沪深 300 指数	%	19.09	0.11	-0.43

上证 50 指数	%	19.32	0.09	-0.49
中证 500 指数	%	21.20	0.03	-0.06
中证 1000 指数	%	25.01	-0.07	-0.16
CBOE VIX	%	20.20	0.46	-1.24

数据来源：新世纪研究院、WIND

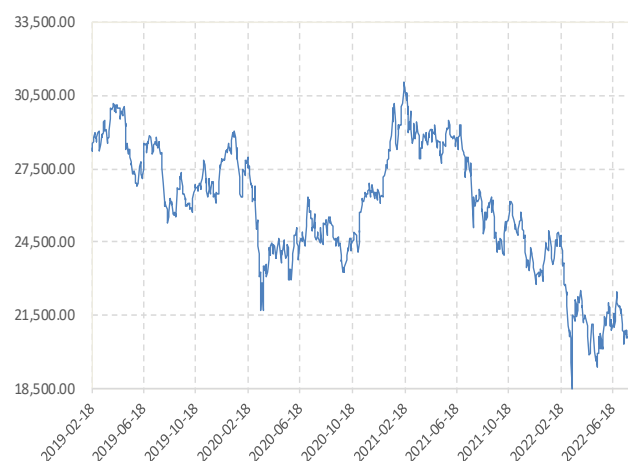
图表区

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



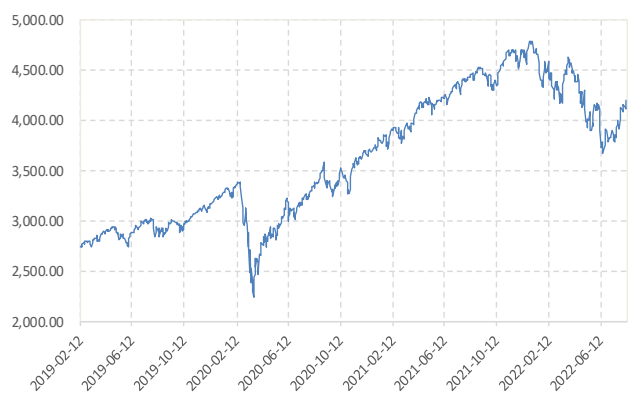
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



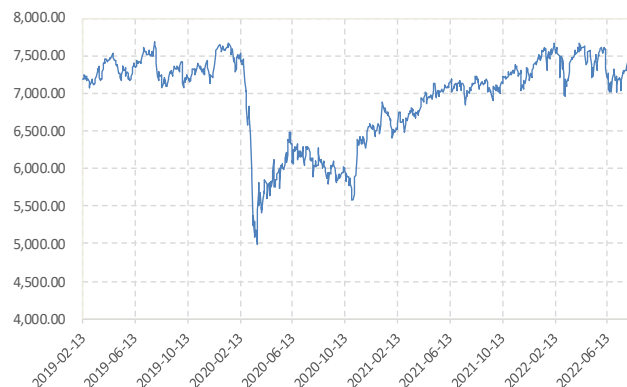
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



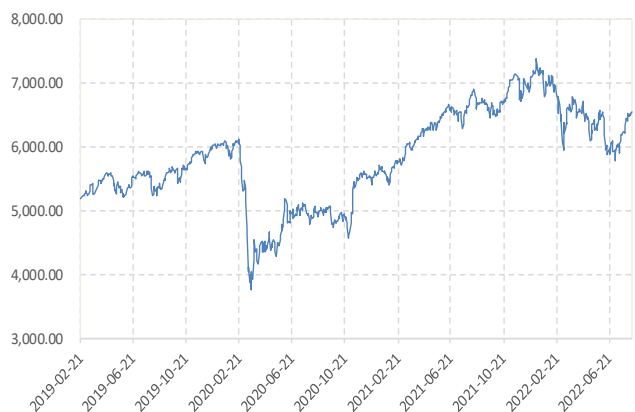
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



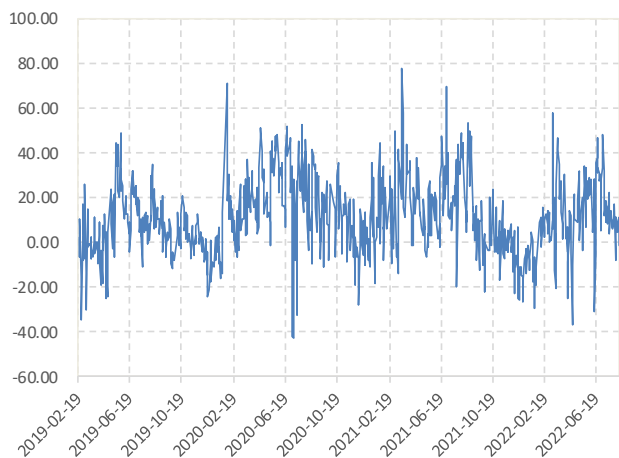
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



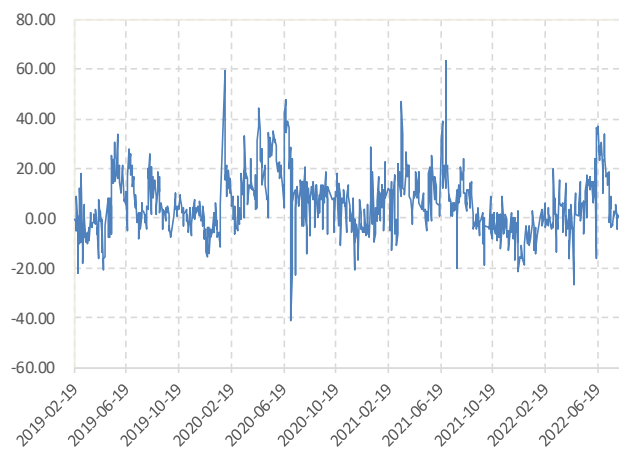
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



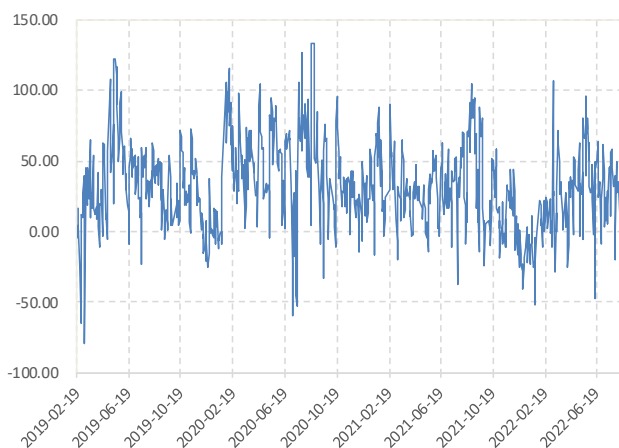
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



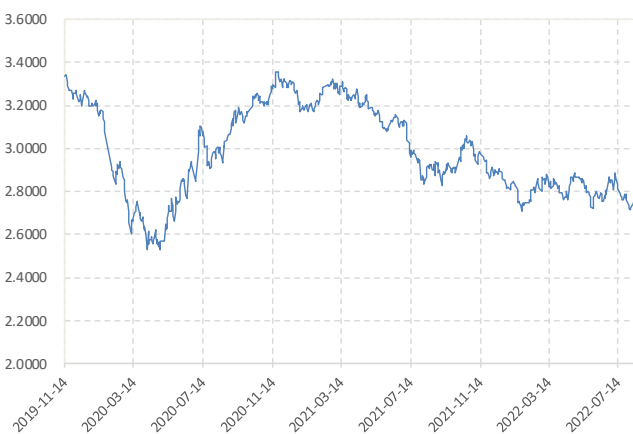
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



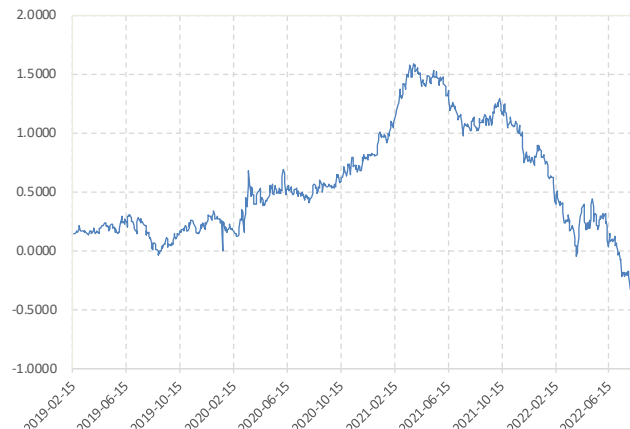
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



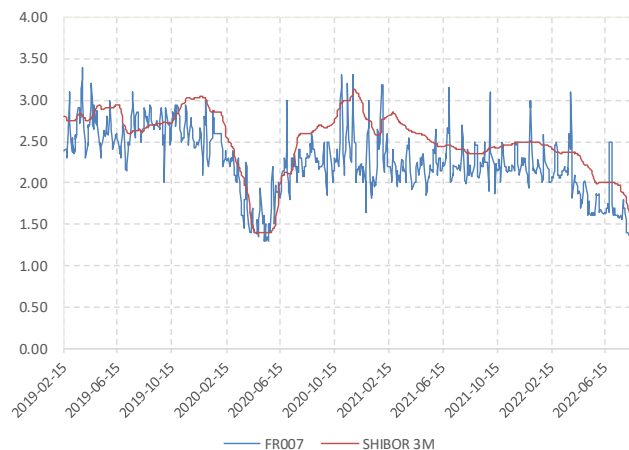
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



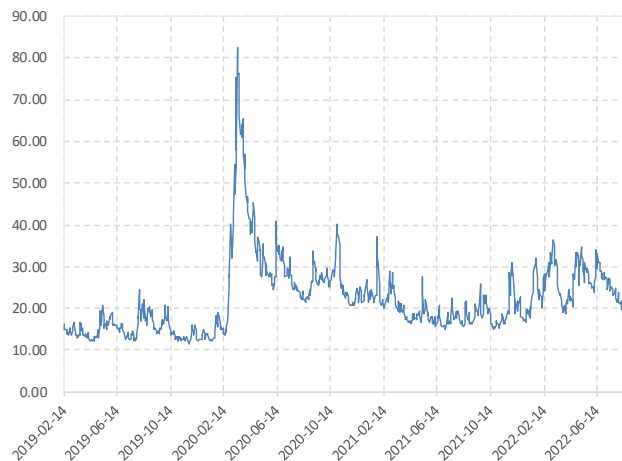
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



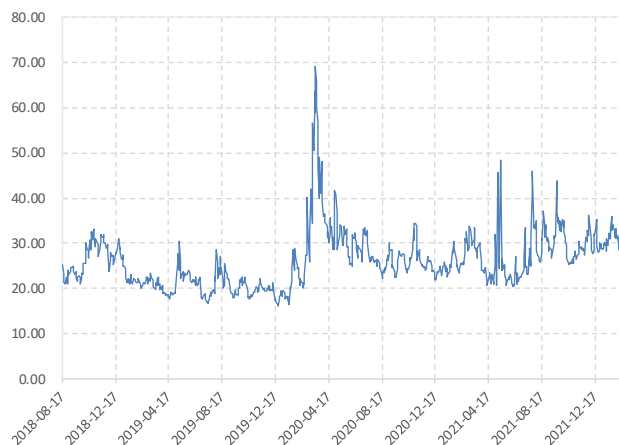
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单点: 点



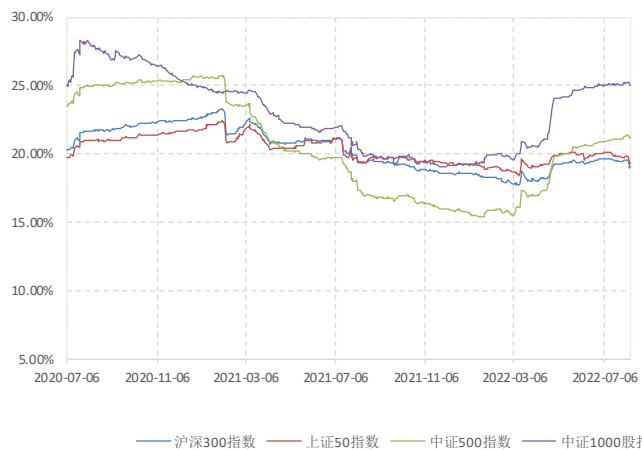
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>