

## 股指期货每日观察

### 核心观点

品种	逻辑	操作建议	
股指国债	<p>上一交易日，沪深 300 股指上涨 0.94%，上证 50 股指反弹 0.6%，中证 500 股指反弹 0.44%，中证 1000 股指反弹 0.06%。汽车、电电网板块涨幅领先，资金呈现净流入，有机硅、稀土板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入 68.72 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指下跌。四大股指期货主力合约基差回落，IM 股指期货主力合约基差为负值。股指波动震荡，VIX 反弹。美联储 7 月会议纪要显示，认为通胀高得不可接受，需要继续加息，但首次承认有加息过度的风险，认为可能适合未来某个时候放缓加息。今日股指多头减持，国债期货观望。</p>	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	观望
		5 年期国债	观望
		10 年期国债	观望

### 数据中心

股指期货					
	名称	单位	2022/8/18	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	4216.96	0.94%	2.61%
	上证 50 指数	点	2785.85	0.60%	2.01%
	中证 500 指数	点	6493.50	0.44%	2.71%
	中证 1000 指数	点	7328.67	0.06%	1.62%
	恒生指数	点	19922.45	0.46%	1.59%
	恒生 H 股指数	点	6755.31	0.41%	1.67%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3755.46	0.75%	2.52%
	标准普尔 500 指数	点	4274.04	-0.72%	1.52%
	东京日经 225 指数	点	29222.77	1.23%	4.37%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7515.75	-0.27%	0.12%

	巴黎 CAC40 指数	点	6528.32	-0.97%	0.07%
	法兰克福 DAX 指数	点	13626.71	-2.04%	-0.54%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	4219.40	1.06%	2.95%
	IH 主力合约结算价	点	2788.40	0.72%	2.31%
	IC 主力合约结算价	点	6495.40	0.61%	3.31%
	IM 主力合约结算价	点	7325.80	0.28%	2.34%
	IF 主力合约基差	点	-2.44	-5.08	-13.78
	IH 主力合约基差	点	-2.55	-3.21	-8.11
	IC 主力合约基差	点	-1.90	-11.28	-36.75
	IM 主力合约基差	点	2.87	-16.15	-51.00
	IF/IH 主力合约比价	点	1.51	0.51%	0.94%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.65	0.29%	-0.23%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.43	0.04%	-0.42%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.64	0.00	-0.10
	中债 10-1 利差	%	0.91	0.01	-0.02
	美债 10 年到期收益率	%	2.89	0.07	0.11
	美债 10-2 利差	%	-0.39	0.04	0.06
	FR007	%	1.50	0.10	0.10
	SHIBOR 3M	%	1.60	0.00	-0.04
波动率	沪深 300 指数	%	18.83	0.03	-0.15

上证 50 指数	%	19.08	0.01	-0.14
中证 500 指数	%	21.04	-0.01	-0.13
中证 1000 指数	%	24.65	-0.03	-0.42
CBOE VIX	%	19.90	0.21	0.16

数据来源：新世纪研究院、WIND

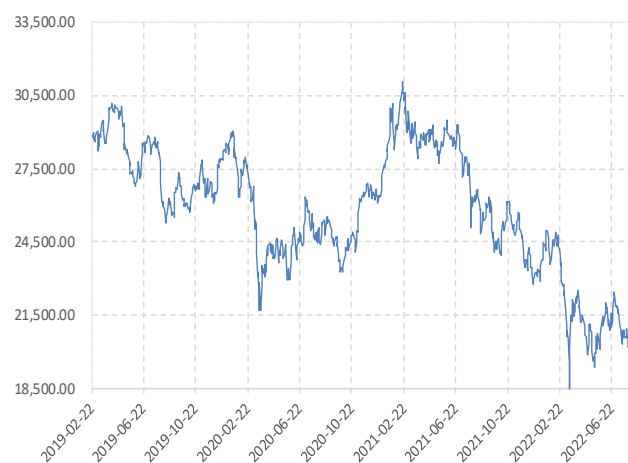
## 图表区

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



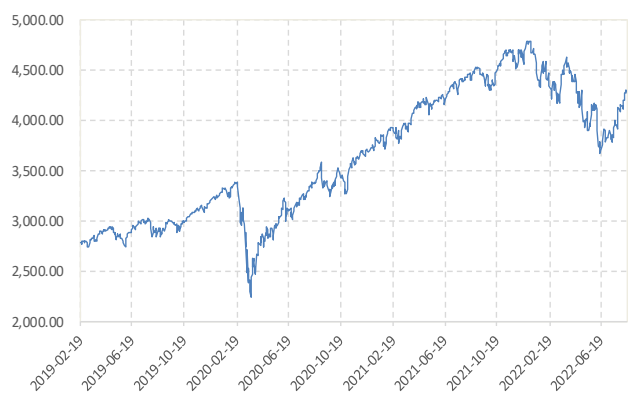
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



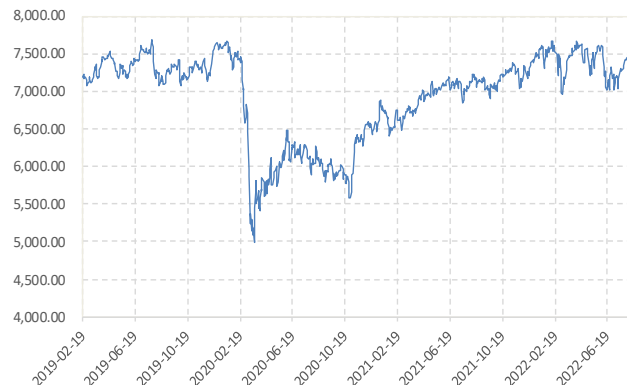
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



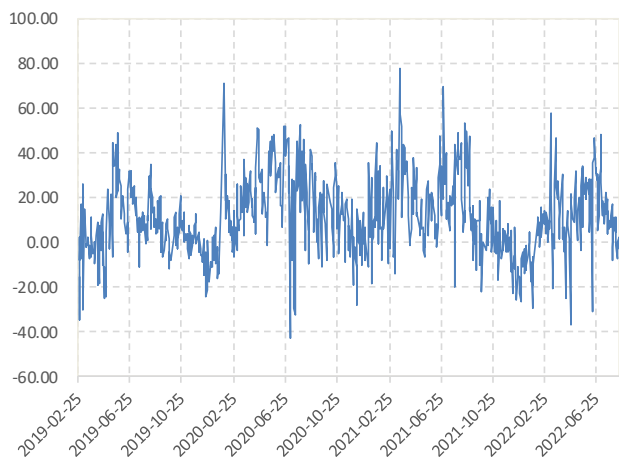
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



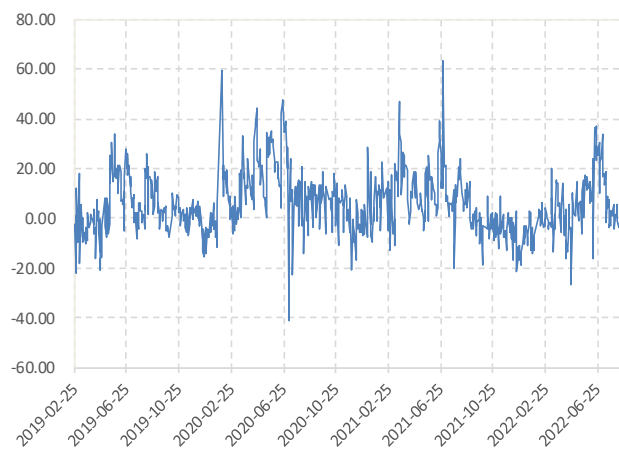
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



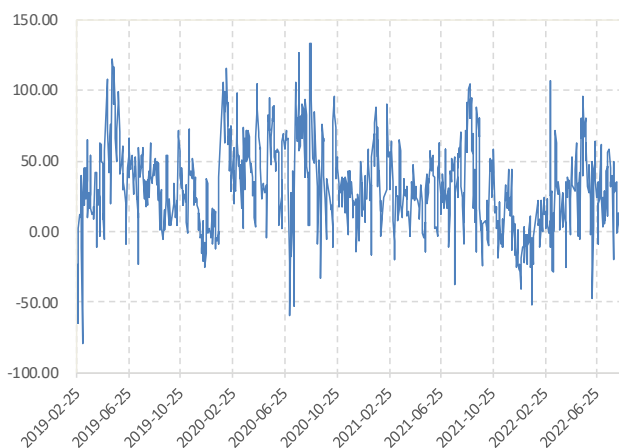
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



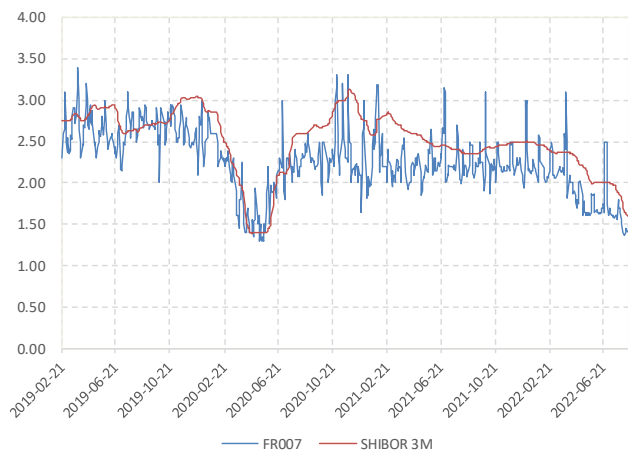
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



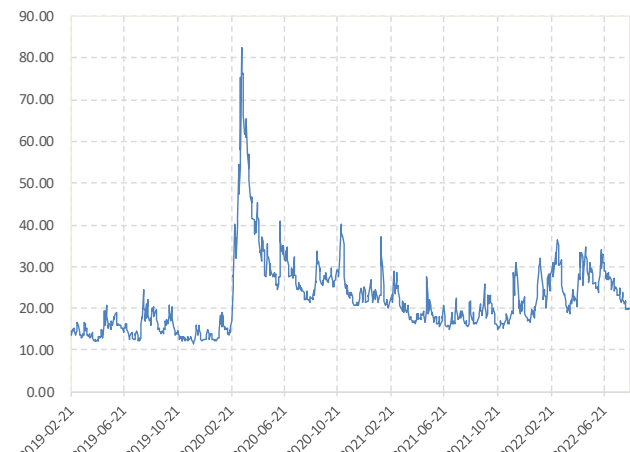
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



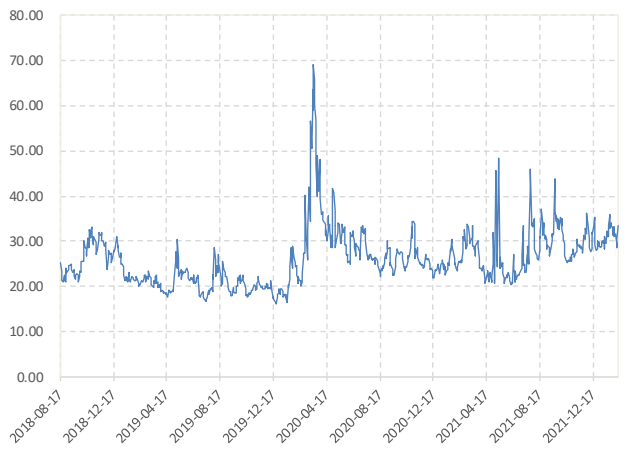
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单点: 点



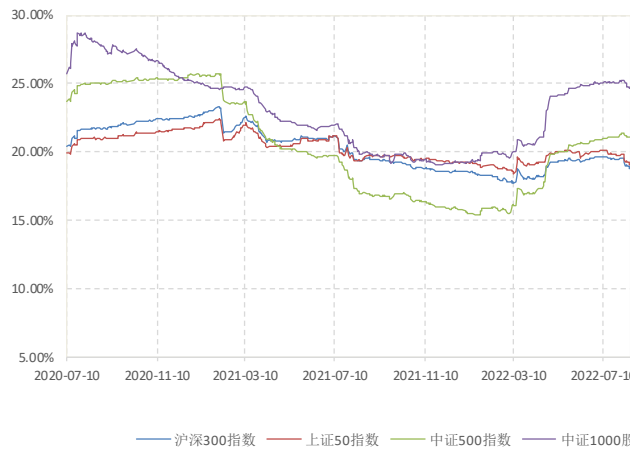
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>