

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 0.5%，上证 50 股指回落 0.77%，中证 500 股指反弹 0.37%，中证 1000 股指上涨 0.89%。通信设备、互联网板块涨幅领先，资金呈现净流入，煤炭、餐饮旅游板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-37.83 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指回落。四大股指期货主力合约基差上升，四大股指期货主力合约基差为正值。股指波动回落，VIX 回落。美国 8 月非农就业人数增加 31.5 万超出市场预期，显示美国劳动力市场仍然稳固，令市场担心该数据强化了美联储在 9 月份再次加息 75 个基点的理由。近期降低风险偏好，今日股指多头减持，国债期货观望。	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	2022/9/5	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	4023.61	-0.50%	-2.04%
	上证 50 指数	点	2711.26	-0.77%	-1.47%
	中证 500 指数	点	6149.43	0.37%	-2.36%
	中证 1000 指数	点	6776.83	0.89%	-2.91%
	恒生指数	点	19452.09	-0.74%	-3.56%
	恒生 H 股指数	点	6672.42	-1.03%	-3.59%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3561.48	-0.34%	-2.40%
	标准普尔 500 指数	点	3924.26	-1.07%	-3.29%
	东京日经 225 指数	点	27650.84	-0.04%	-3.46%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7281.19	1.86%	-2.65%

	巴黎 CAC40 指数	点	6167.51	2.21%	-1.70%
	法兰克福 DAX 指数	点	13050.27	3.33%	0.61%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	4014.80	-0.89%	-2.26%
	IH 主力合约结算价	点	2707.80	-1.25%	-1.82%
	IC 主力合约结算价	点	6129.20	0.19%	-2.10%
	IM 主力合约结算价	点	6725.40	0.69%	-2.69%
	IF 主力合约基差	点	8.81	15.87	9.07
	IH 主力合约基差	点	3.46	13.07	9.87
	IC 主力合约基差	点	20.23	10.86	-17.75
	IM 主力合约基差	点	51.43	13.53	-17.15
	IF/IH 主力合约比价	点	1.48	0.54%	-0.67%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.66	-0.71%	-0.11%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.44	-0.64%	0.12%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.63	0.00	-0.02
	中债 10-1 利差	%	0.86	0.01	0.04
	美债 10 年到期收益率	%	3.20	-0.06	0.16
	美债 10-2 利差	%	-0.20	0.05	0.13
	FR007	%	1.52	0.02	-0.28
	SHIBOR 3M	%	1.60	0.00	0.01
波动率	沪深 300 指数	%	18.70	0.00	-0.14

上证 50 指数	%	18.90	-0.04	-0.13
中证 500 指数	%	21.18	0.00	-0.02
中证 1000 指数	%	24.91	0.00	0.06
CBOE VIX	%	25.47	-0.09	-0.09

数据来源：新世纪研究院、WIND

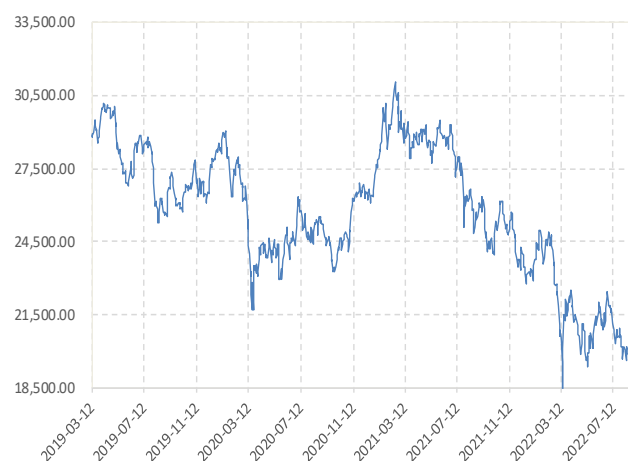
图表区

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



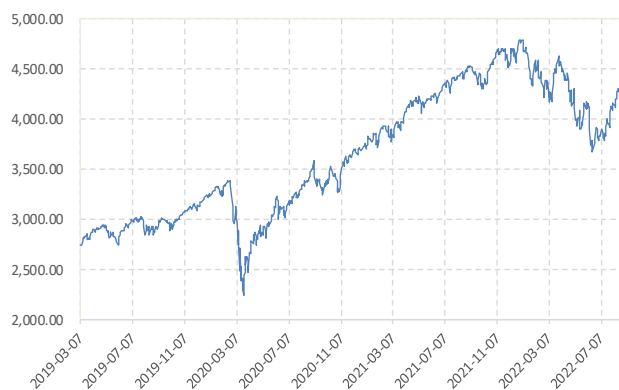
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



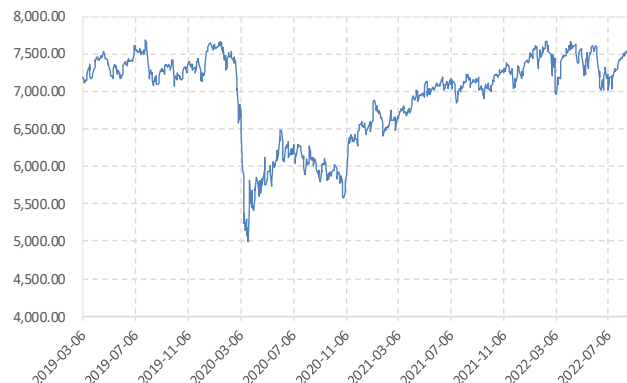
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



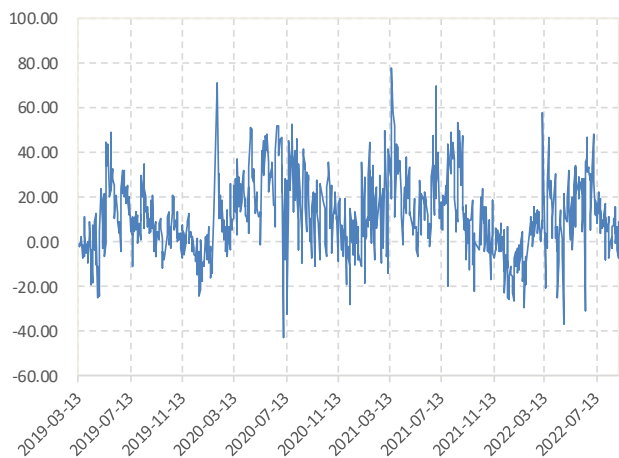
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



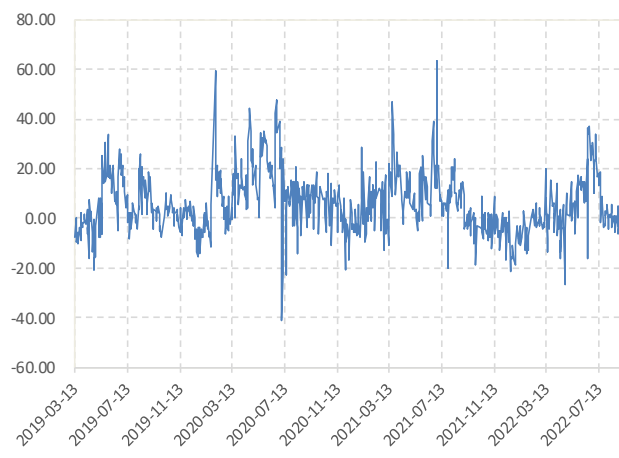
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



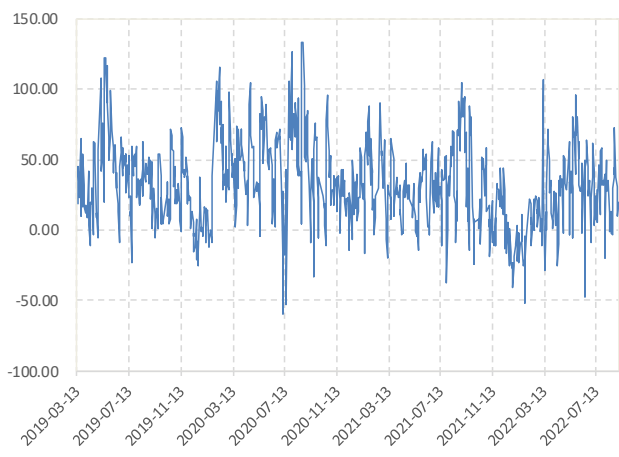
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



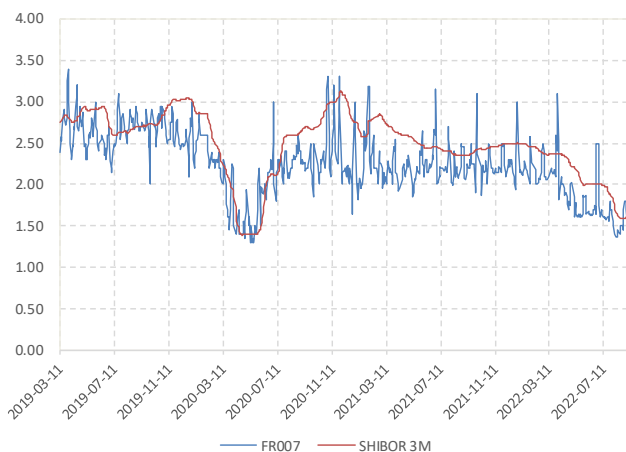
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



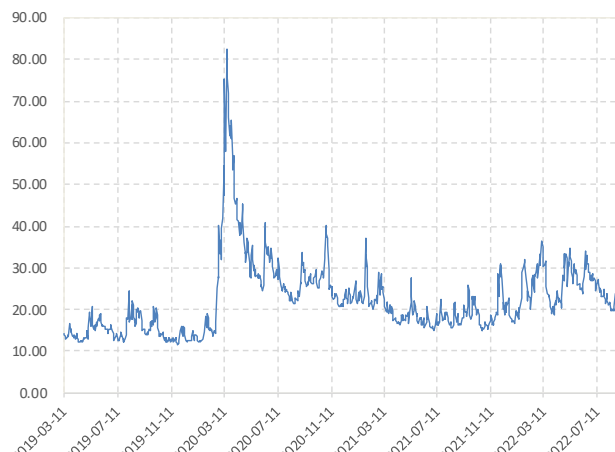
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



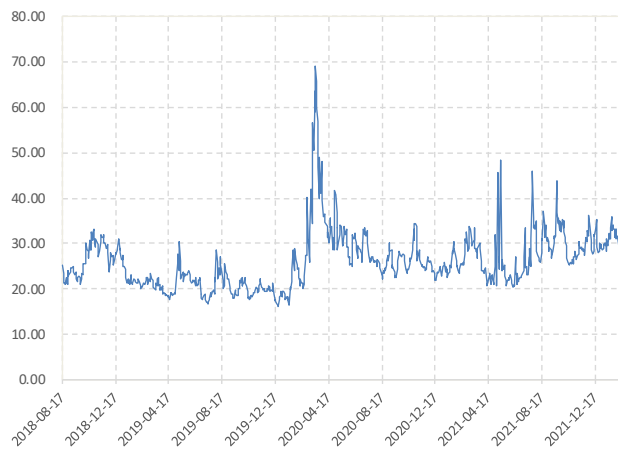
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 20: CBOE VIX 单点: 点



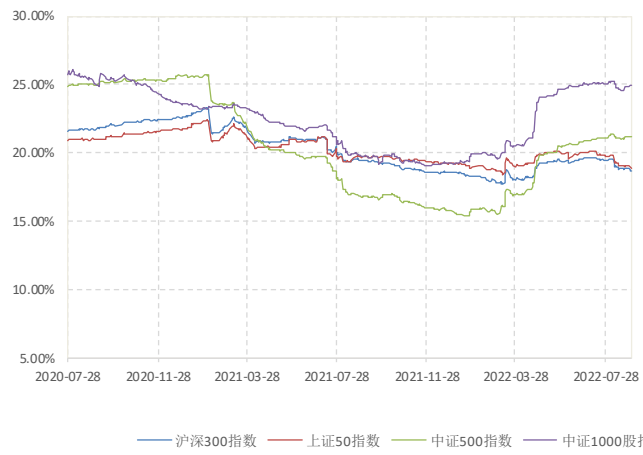
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>