

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 2.35%，上证 50 股指下跌 2.4%，中证 500 股指下跌 2.51%，中证 1000 股指下跌 2.08%。电脑硬件、半导体设备板块涨幅领先，资金呈现净流入，券商、煤炭板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-45.12 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指回落。IC 股指期货主力合约基差反弹，IC 和 IM 股指期货主力合约基差为正值。股指波动反弹，VIX 反弹。美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值 59.5，预期 60，前值 58.2。达里奥预测美联储利率将不得不大幅上升接近 4.5%-6% 区间顶部区域，利率上升会对股票带来约 20% 的负面影响。今日股指多单减持，国债期货观望。	上证 50	观望
		沪深 300	观望
		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	2022/9/19	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3932.68	-2.35%	-2.60%
	上证 50 指数	点	2678.03	-2.40%	-1.12%
	中证 500 指数	点	5954.50	-2.51%	-5.07%
	中证 1000 指数	点	6481.24	-2.08%	-6.03%
	恒生指数	点	18761.69	-0.89%	-0.49%
	恒生 H 股指数	点	6420.66	-1.36%	-0.25%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3471.45	-2.38%	-3.40%
	标准普尔 500 指数	点	3873.33	-0.72%	-4.77%
	东京日经 225 指数	点	27567.65	-1.11%	-2.29%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7236.68	-0.62%	-1.56%

	巴黎 CAC40 指数	点	6077.30	-1.31%	-2.17%
	法兰克福 DAX 指数	点	12741.26	-1.66%	-2.65%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3944.00	-1.95%	-2.40%
	IH 主力合约结算价	点	2692.80	-1.84%	-0.71%
	IC 主力合约结算价	点	5929.60	-2.59%	-5.46%
	IM 主力合约结算价	点	6397.00	-1.54%	-6.15%
	IF 主力合约基差	点	-11.32	-16.04	-8.00
	IH 主力合约基差	点	-14.77	-15.36	-11.05
	IC 主力合约基差	点	24.90	4.11	24.53
	IM 主力合约基差	点	84.24	-38.14	3.14
	IF/IH 主力合约比价	点	1.46	-0.17%	-2.54%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.67	0.43%	2.09%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.45	0.35%	2.17%
	利率	中债 10 年到期收益率	%	2.68	0.01
中债 10-1 利差		%	0.87	-0.02	-0.01
美债 10 年到期收益率		%	3.45	0.00	0.12
美债 10-2 利差		%	-0.40	0.02	-0.17
FR007		%	1.63	0.03	0.13
SHIBOR 3M		%	1.60	0.00	0.00
波动率	沪深 300 指数	%	18.64	0.09	0.09

上证 50 指数	%	18.67	0.02	-0.04
中证 500 指数	%	21.40	0.13	0.23
中证 1000 指数	%	25.07	0.04	0.21
CBOE VIX	%	26.30	0.03	3.51

数据来源：新世纪研究院、WIND

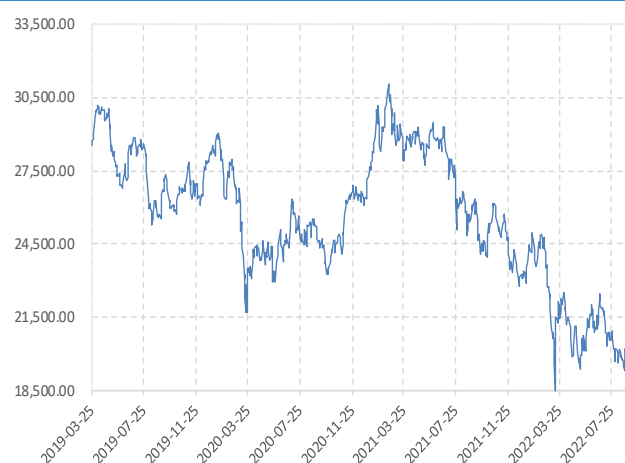
图表区

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



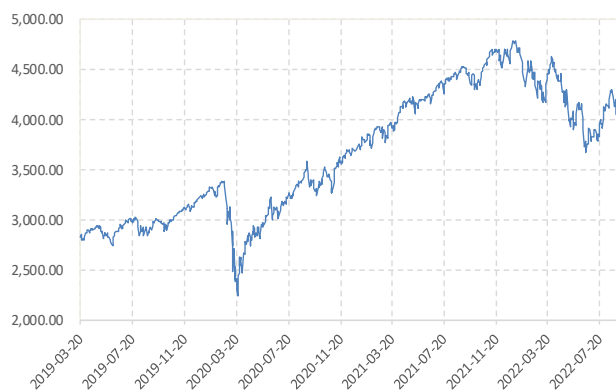
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单点：点



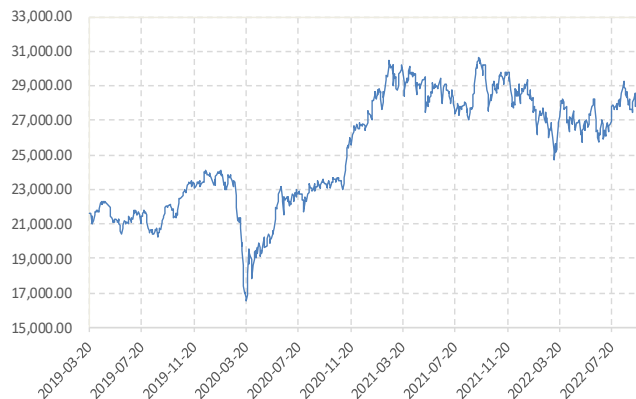
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单点：点



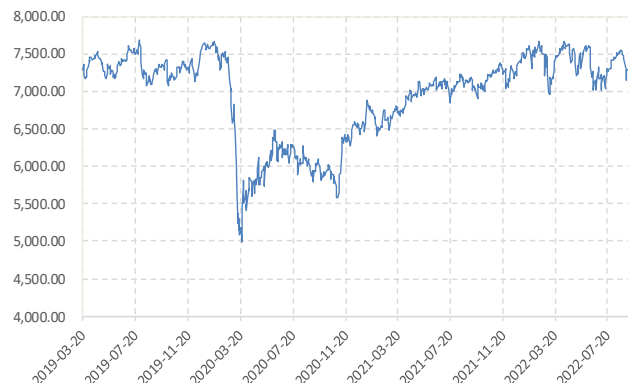
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



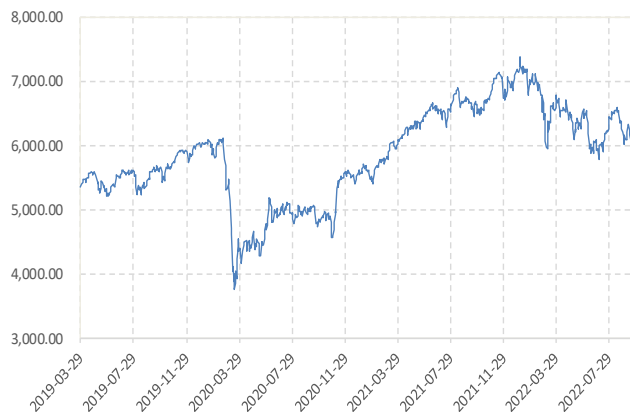
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



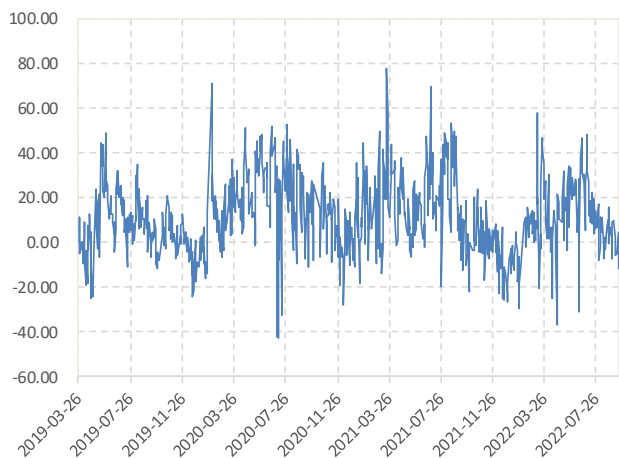
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



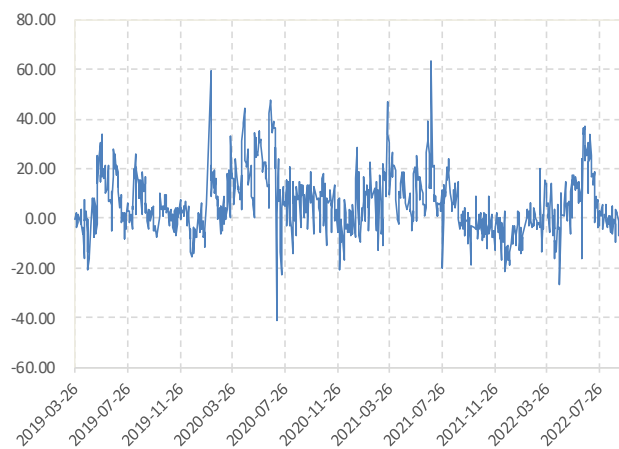
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



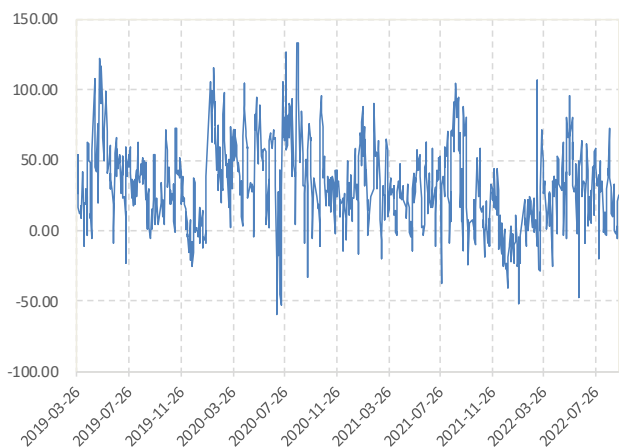
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



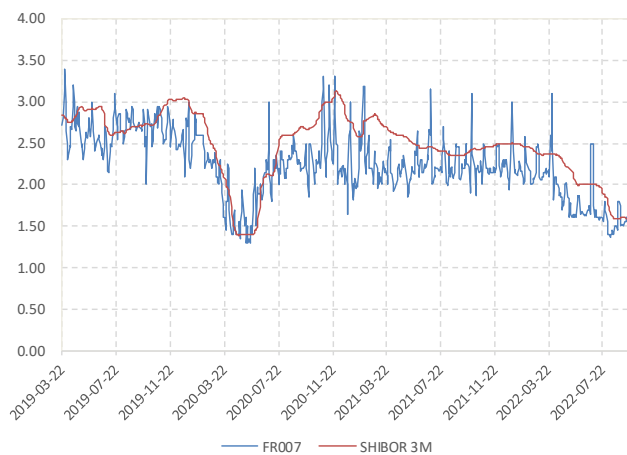
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



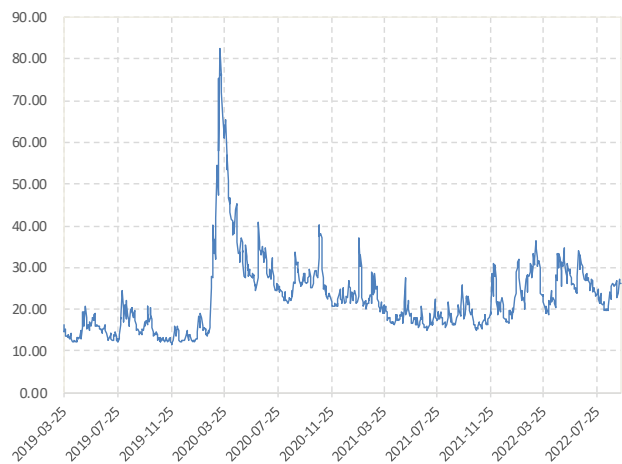
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



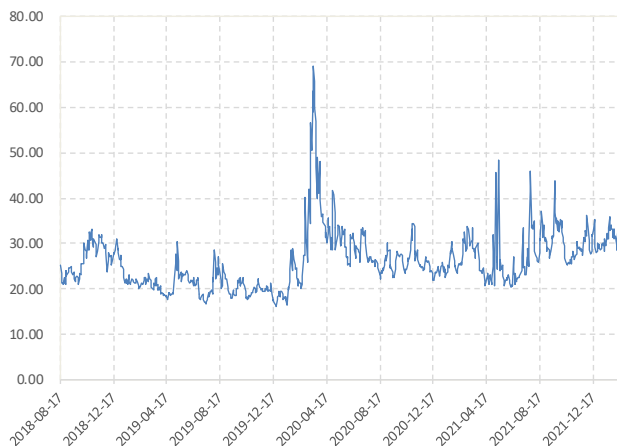
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>