

## 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 0.12%，上证 50 股指回落 0.21%，中证 500 股指反弹 0.76%，中证 1000 股指上涨 1.29%。发电设备、汽车零部件板块涨幅领先，资金呈现净流入，保险、房地产板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-5.23 亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指回落。四大股指期货主力合约基差反弹，IH 股指期货主力合约基差为负值。股指波动上升，VIX 上升。美国 8 月新屋开工总数年化 157.5 万户，预期 144.5 万户；营建许可总数 151.7 万户，创 2020 年 8 月以来新低。市场预期美联储仍将激进加息，年内将要提高目标利率至 4.5%，外围权益市场继续走弱，今日股指多单观望，国债期货多头持有。	上证 50	观望
		沪深 300	观望
		中证 500	观望
		中证 1000	观望
		2 年期国债	多单持有
		5 年期国债	多单持有
		10 年期国债	多单持有

### 数据中心

股指期货					
	名称	单位	2022/9/21	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3932.84	0.12%	-4.34%
	上证 50 指数	点	2673.88	-0.21%	-3.44%
	中证 500 指数	点	5958.29	0.76%	-5.43%
	中证 1000 指数	点	6482.13	1.29%	-6.11%
	恒生指数	点	18781.42	1.16%	-2.82%
	恒生 H 股指数	点	6405.38	1.06%	-3.43%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3475.20	0.39%	-4.69%
	标准普尔 500 指数	点	3855.93	-1.13%	-1.95%
	东京日经 225 指数	点	27688.42	0.44%	-2.99%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7192.66	-0.61%	-3.75%

	巴黎 CAC40 指数	点	5979.47	-1.35%	-4.26%
	法兰克福 DAX 指数	点	12670.83	-1.03%	-3.93%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3927.40	0.05%	-4.58%
	IH 主力合约结算价	点	2674.00	-0.25%	-3.60%
	IC 主力合约结算价	点	5915.00	0.77%	-6.06%
	IM 主力合约结算价	点	6372.20	1.17%	-6.70%
	IF 主力合约基差	点	5.44	3.04	10.12
	IH 主力合约基差	点	-0.12	0.89	4.45
	IC 主力合约基差	点	43.29	0.14	39.47
	IM 主力合约基差	点	109.93	8.33	35.45
	IF/IH 主力合约比价	点	1.47	0.43%	-1.51%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.66	-0.48%	1.03%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.45	-0.46%	1.15%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.66	-0.01	0.02
	中债 10-1 利差	%	0.82	-0.02	-0.07
	美债 10 年到期收益率	%	3.57	0.08	0.15
	美债 10-2 利差	%	-0.39	0.07	-0.06
	FR007	%	1.75	0.05	0.20
	SHIBOR 3M	%	1.61	0.01	0.01
波动率	沪深 300 指数	%	18.63	0.00	0.13

上证 50 指数	%	18.66	0.00	0.02
中证 500 指数	%	21.36	0.01	0.20
中证 1000 指数	%	25.10	0.03	0.27
CBOE VIX	%	26.27	0.51	-1.00

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



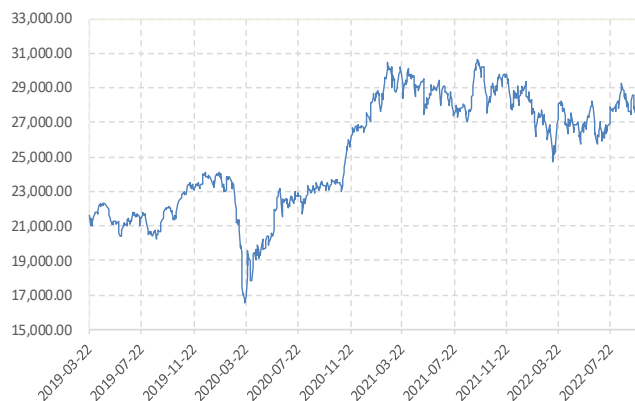
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单点：点



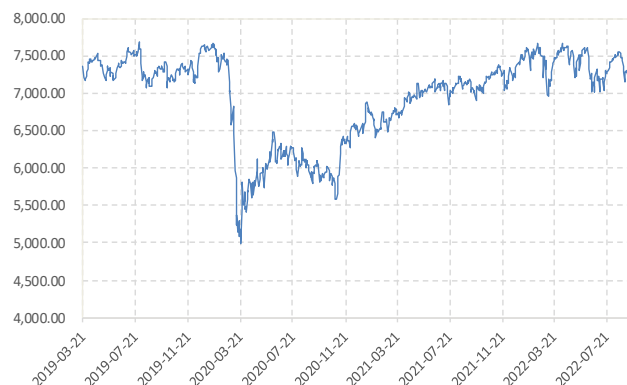
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



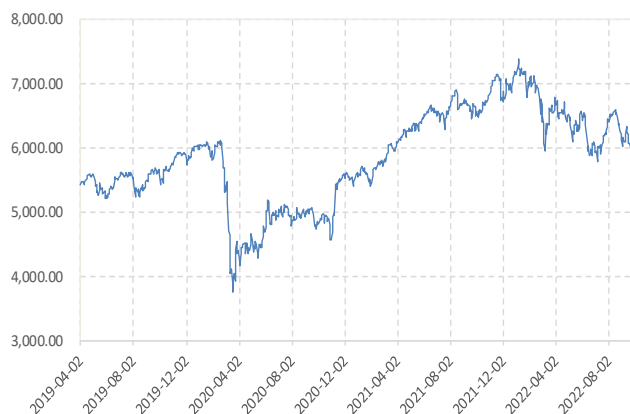
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



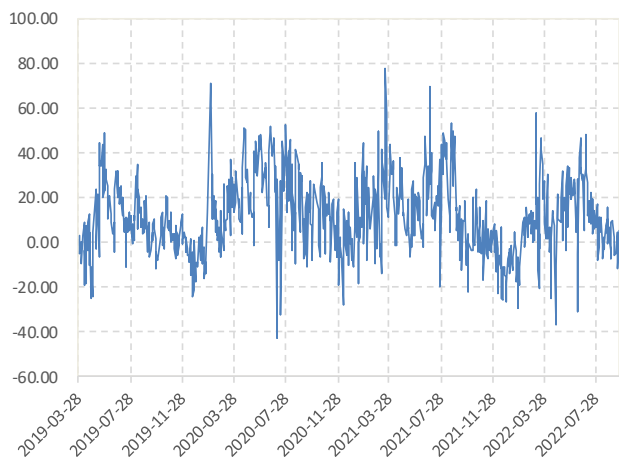
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



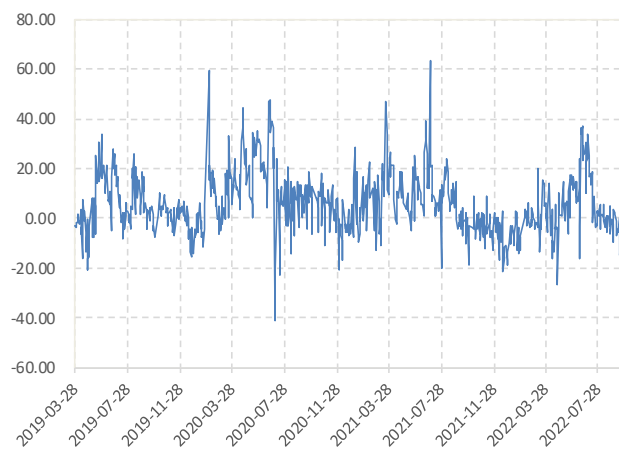
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



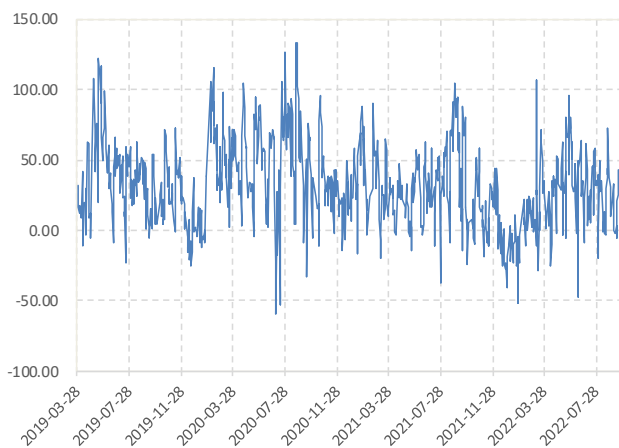
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



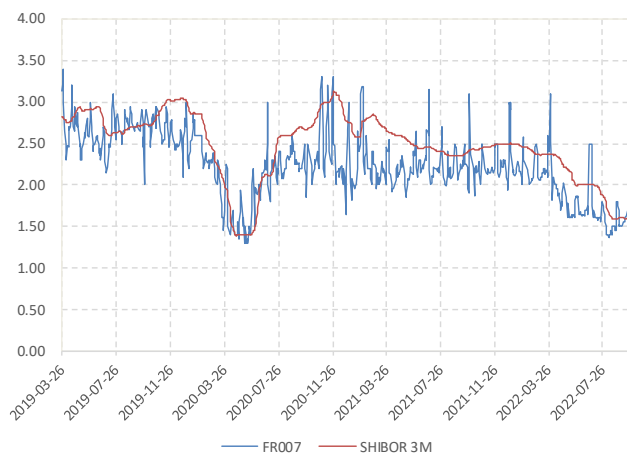
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



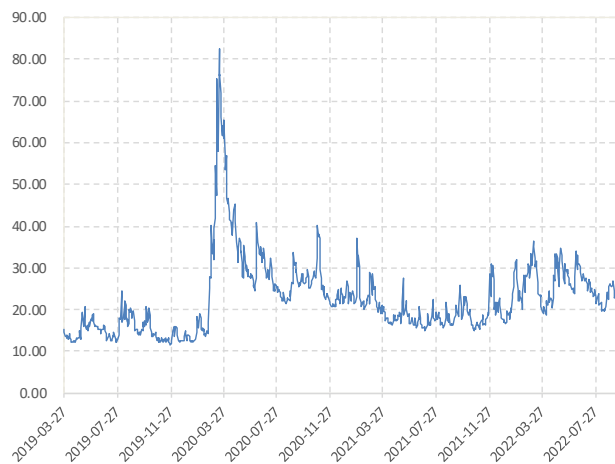
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



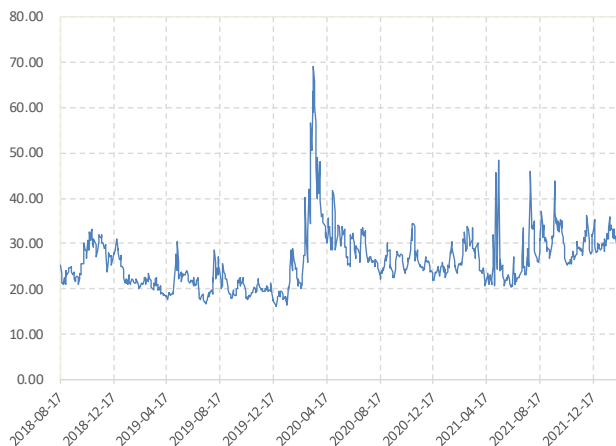
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>