

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 0.74%，上证 50 股指回落 0.81%，中证 500 股指反弹 0.34%，中证 1000 股指回落 0.02%。海运、燃气板块涨幅领先，资金呈现净流入，餐饮旅游、医疗保健板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-30.6 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回落，IF 和 IH 股指期货主力合约基差为负值。股指波动下行，VIX 上升。美联储如期将基准利率再上调 75 个基点，并暗示将继续在远高于当前水平的水平上加息。加息 100bps 小概率事件被排除，美联储发言领先于行动，短期看好反弹窗口期，今日股指多单增持，国债期货多头持有。	上证 50	多单增持
		沪深 300	多单增持
		中证 500	多单增持
		中证 1000	多单增持
		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	2022/9/22	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3903.73	-0.74%	-3.98%
	上证 50 指数	点	2652.21	-0.81%	-3.40%
	中证 500 指数	点	5978.58	0.34%	-4.34%
	中证 1000 指数	点	6480.60	-0.02%	-5.11%
	恒生指数	点	18444.62	-1.79%	-2.14%
	恒生 H 股指数	点	6267.16	-2.16%	-3.14%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3455.39	-0.57%	-4.24%
	标准普尔 500 指数	点	3789.93	-1.71%	-3.96%
	东京日经 225 指数	点	27313.13	-1.36%	-4.55%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7237.64	0.63%	-2.01%

	巴黎 CAC40 指数	点	6031.33	0.87%	-3.07%
	法兰克福 DAX 指数	点	12767.15	0.76%	-2.00%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3908.20	-0.49%	-3.97%
	IH 主力合约结算价	点	2659.20	-0.55%	-3.33%
	IC 主力合约结算价	点	5956.80	0.71%	-4.78%
	IM 主力合约结算价	点	6424.40	0.82%	-5.00%
	IF 主力合约基差	点	-4.47	-9.90	-0.22
	IH 主力合约基差	点	-6.99	-6.87	-1.61
	IC 主力合约基差	点	21.78	-21.51	27.62
	IM 主力合约基差	点	56.20	-53.73	-10.56
	IF/IH 主力合约比价	点	1.47	0.10%	-0.97%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.66	-0.79%	0.56%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.45	-0.57%	0.67%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.65	-0.01	-0.01
	中债 10-1 利差	%	0.82	0.00	-0.07
	美债 10 年到期收益率	%	3.51	-0.06	0.10
	美债 10-2 利差	%	-0.51	-0.12	-0.14
	FR007	%	1.74	-0.01	0.14
	SHIBOR 3M	%	1.61	0.00	0.01
波动率	沪深 300 指数	%	18.54	-0.09	0.02

上证 50 指数	%	18.64	-0.02	-0.01
中证 500 指数	%	21.33	-0.03	0.18
中证 1000 指数	%	25.06	-0.04	0.21
CBOE VIX	%	27.99	0.83	1.83

数据来源：新世纪研究院、WIND

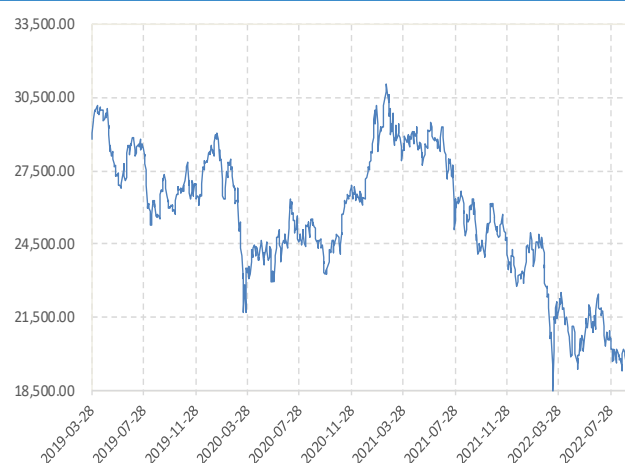
图表区

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



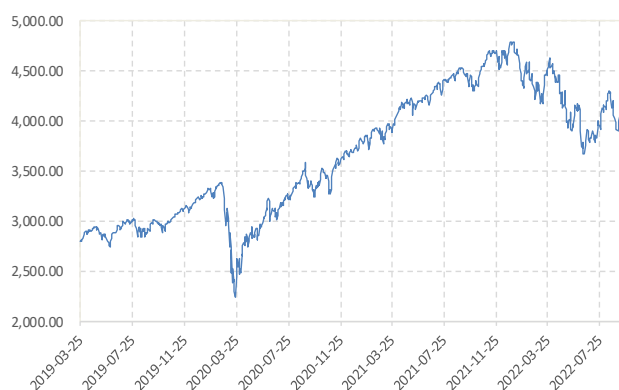
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



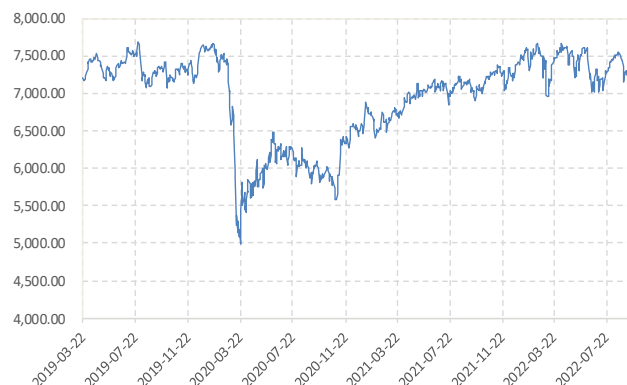
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 5: 日经 225 指数 单点: 点



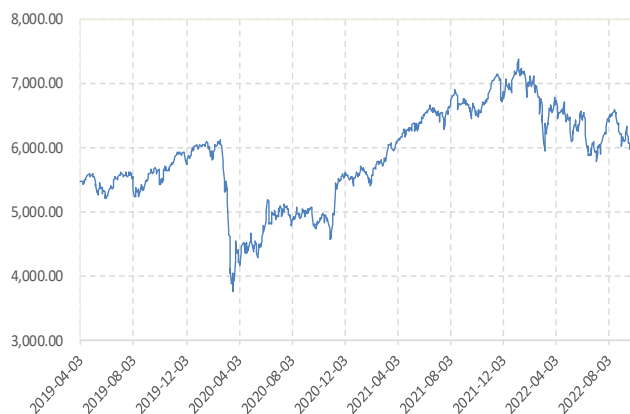
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



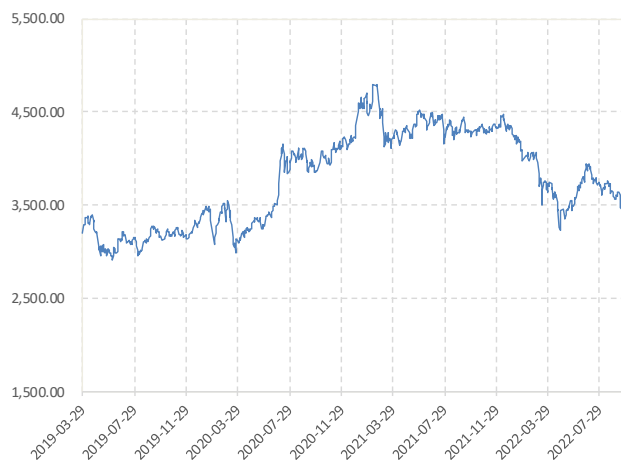
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



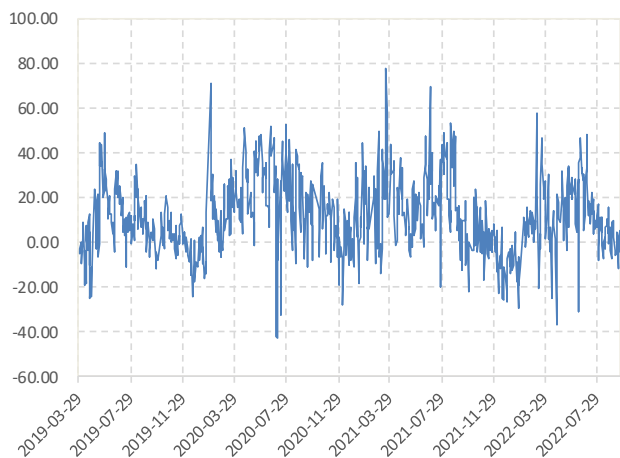
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



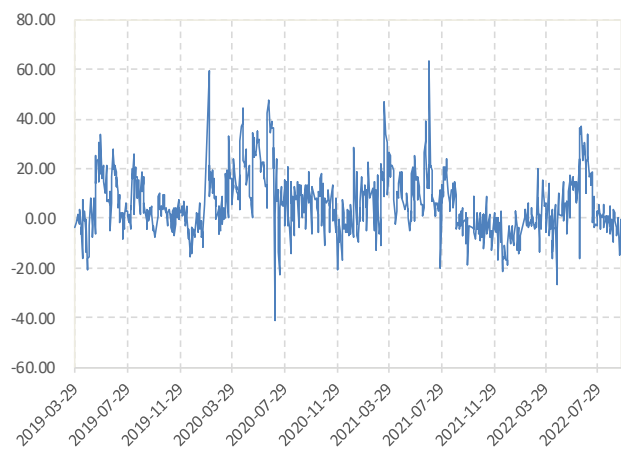
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



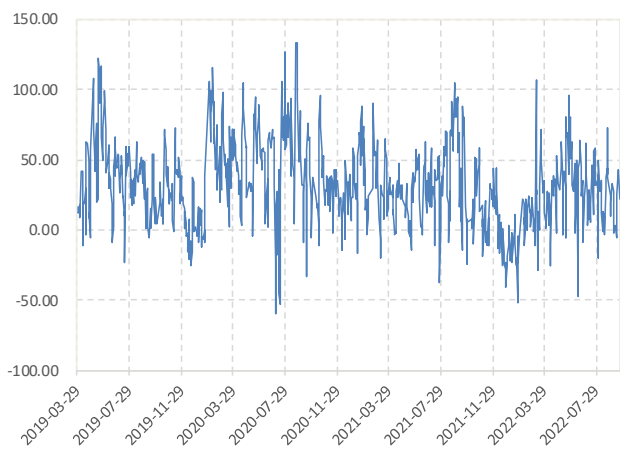
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



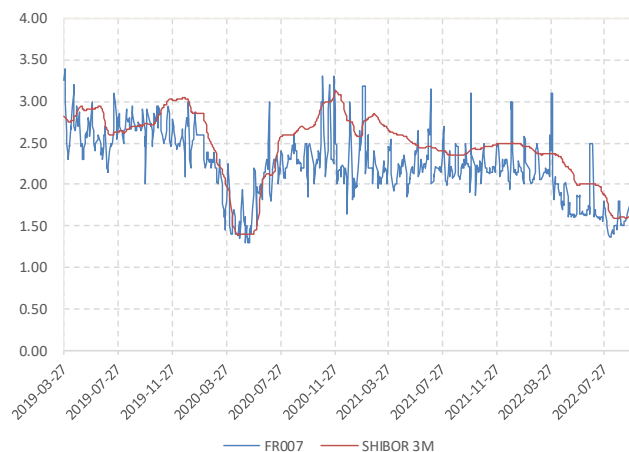
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



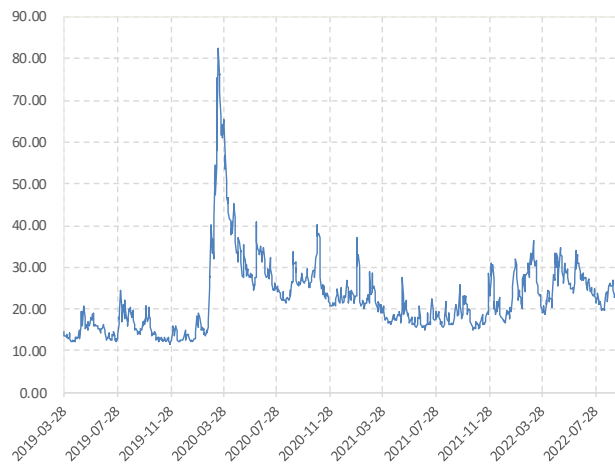
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



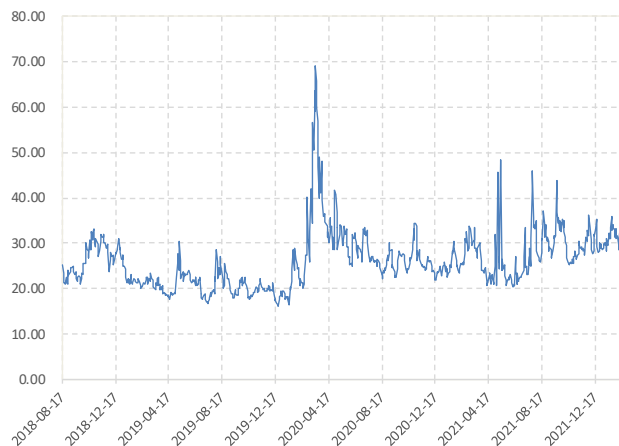
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>