

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 0.57%，中证 500 股指回落 1.41%，中证 1000 股指回落 1.26%。餐饮旅游、发电设备板块涨幅领先，资金呈现净流入。贵金属、石油天然气板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入 42.77 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指回落。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正值。股指波动率反弹，VIX 反弹。美债收益率迅速上升，海外美元加速回流，高风险资产在避险情绪下被抛售，尤其是非美市场资产。临近节日，降低风险偏好，股指多单减持，国债期货多头持有。	上证 50	多单减持
		沪深 300	多单减持
		中证 500	多单减持
		中证 1000	多单减持
		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	2022/9/27	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3836.68	-0.50%	-2.32%
	上证 50 指数	点	2614.90	-0.57%	-2.41%
	中证 500 指数	点	5806.32	-1.41%	-1.81%
	中证 1000 指数	点	6283.59	-1.26%	-1.82%
	恒生指数	点	17855.14	-0.44%	-3.83%
	恒生 H 股指数	点	6137.78	0.38%	-3.16%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3388.02	-0.64%	-2.13%
	标准普尔 500 指数	点	3655.04	-1.03%	-6.28%
	东京日经 225 指数	点	26431.55	-2.66%	-5.18%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7020.95	0.03%	-2.98%

	巴黎 CAC40 指数	点	5769.39	-0.24%	-4.82%
	法兰克福 DAX 指数	点	12227.92	-0.46%	-4.49%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3849.80	-0.41%	-1.93%
	IH 主力合约结算价	点	2622.40	-0.46%	-2.17%
	IC 主力合约结算价	点	5818.20	-1.11%	-0.88%
	IM 主力合约结算价	点	6273.80	-0.94%	-0.39%
	IF 主力合约基差	点	-13.12	-3.54	-15.52
	IH 主力合约基差	点	-7.50	-2.71	-6.49
	IC 主力合约基差	点	-11.88	-18.08	-55.03
	IM 主力合约基差	点	9.79	-20.49	-91.81
	IF/IH 主力合约比价	点	1.47	0.08%	0.36%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.66	0.46%	-0.71%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.45	0.29%	-0.59%
	利率	中债 10 年到期收益率	%	2.71	0.04
中债 10-1 利差		%	0.88	0.03	0.05
美债 10 年到期收益率		%	3.88	0.19	0.39
美债 10-2 利差		%	-0.39	0.12	0.07
FR007		%	1.79	0.24	0.09
SHIBOR 3M		%	1.62	0.01	0.02
波动率	沪深 300 指数	%	18.52	0.00	-0.12

上证 50 指数	%	18.60	0.01	-0.07
中证 500 指数	%	21.27	0.01	-0.07
中证 1000 指数	%	25.08	0.03	0.01
CBOE VIX	%	32.26	2.34	6.50

数据来源：新世纪研究院、WIND

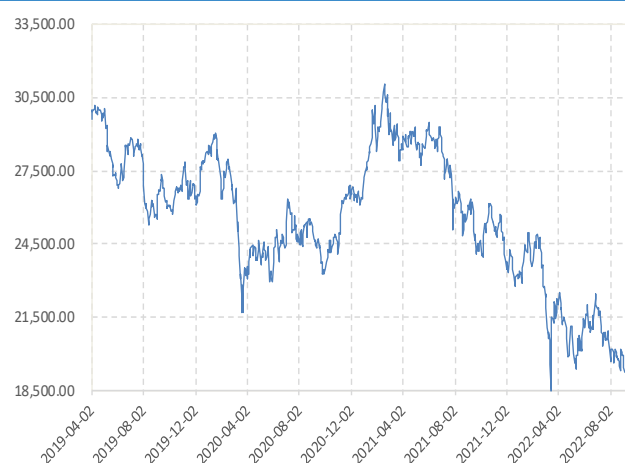
图表区

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



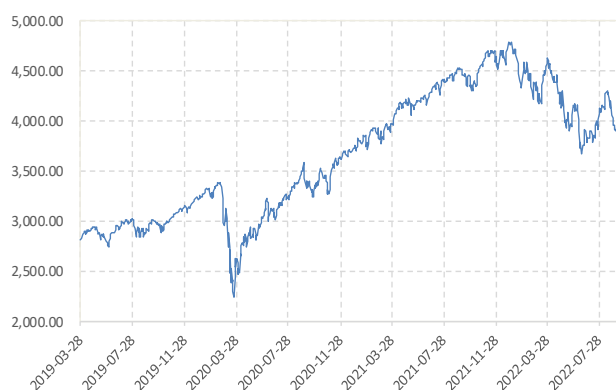
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



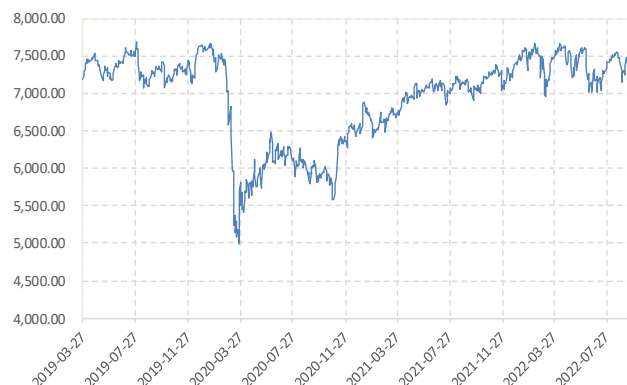
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



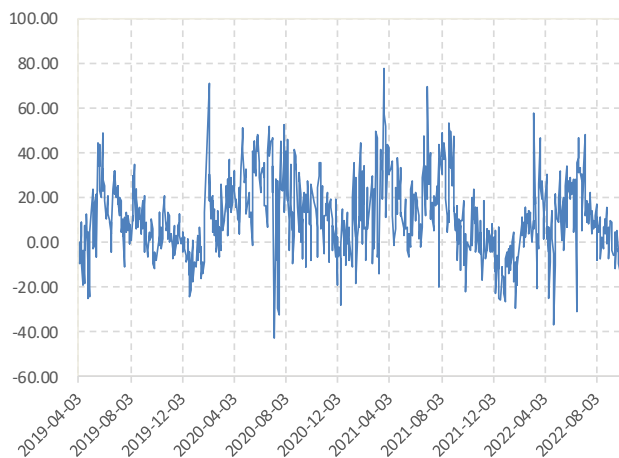
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



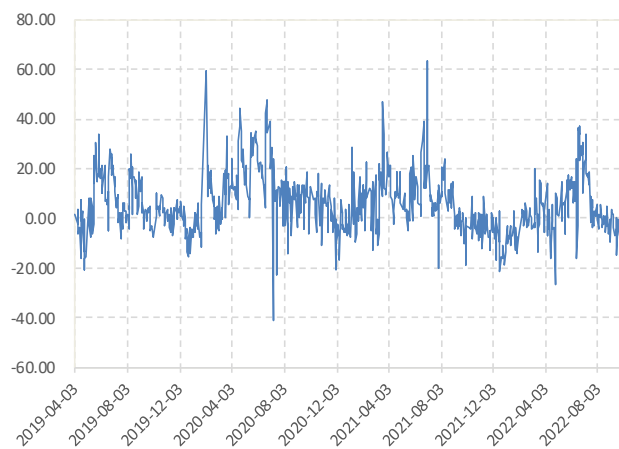
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



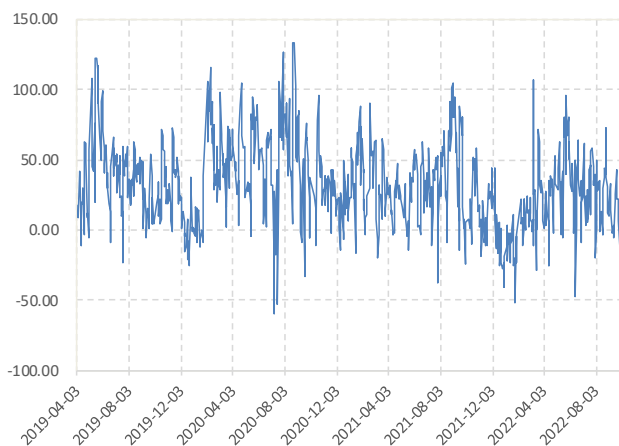
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



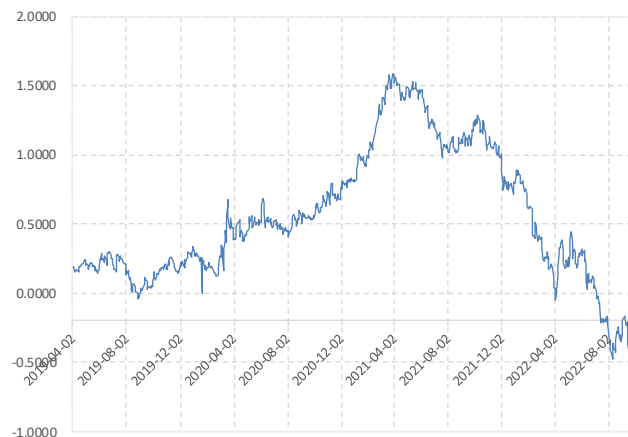
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



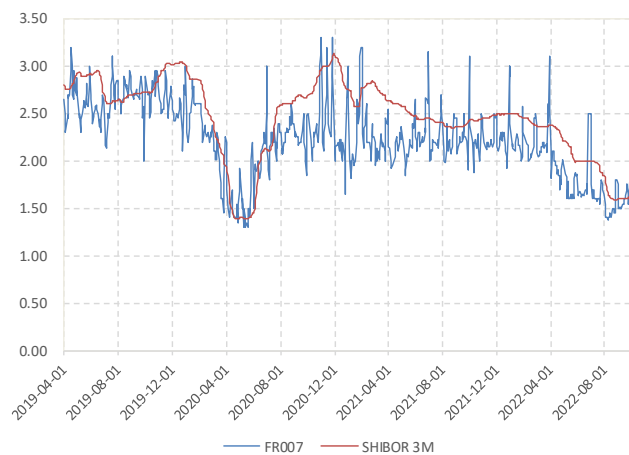
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



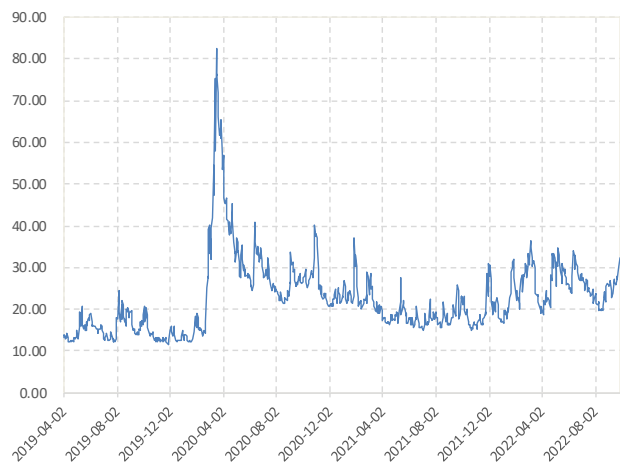
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



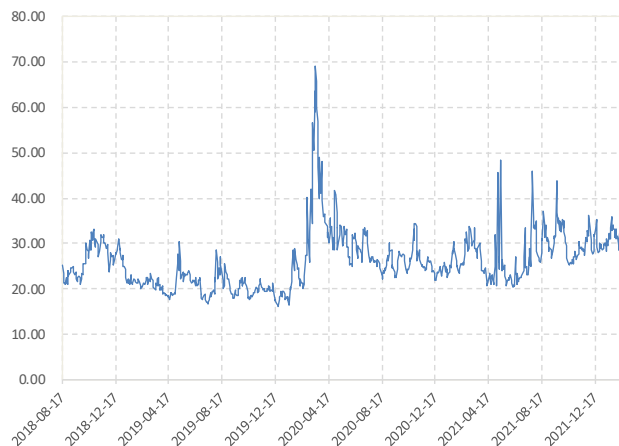
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>