

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 股指下跌 2.21%，上证 50 股指下跌 2.49%，中证 500 股指回落 1.37%，中证 1000 股指回落 2.29%。能源、农业板块涨幅领先，资金呈现净流入。酒类、半导体板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入 14.31 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指回落。IH 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。强劲就业支撑美联储加速加息预期，市场关注利率与货币变动对金融脆弱性的影响，衰退风险在上升。国内市场降低风险偏好，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	2022/10/11	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3720.94	-2.21%	-3.02%
	上证 50 指数	点	2545.05	-2.49%	-2.67%
	中证 500 指数	点	5635.71	-1.37%	-2.94%
	中证 1000 指数	点	5984.50	-2.29%	-4.76%
	恒生指数	点	17216.66	-2.95%	-0.04%
	恒生 H 股指数	点	5880.71	-3.19%	-0.56%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3273.10	-2.19%	-3.39%
	标准普尔 500 指数	点	3612.39	-0.75%	-1.80%
	东京日经 225 指数	点	27116.11	-0.71%	4.55%
	伦敦金融时报 100 指数	点	6959.31	-0.45%	0.73%

	巴黎 CAC40 指数	点	5840.55	-0.45%	0.80%
	法兰克福 DAX 指数	点	12272.94	0.00%	0.52%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3729.20	-2.23%	-3.13%
	IH 主力合约结算价	点	2550.40	-2.45%	-2.75%
	IC 主力合约结算价	点	5643.20	-1.46%	-3.01%
	IM 主力合约结算价	点	5978.00	-2.36%	-4.71%
	IF 主力合约基差	点	-8.26	1.25	4.86
	IH 主力合约基差	点	-5.35	-1.07	2.15
	IC 主力合约基差	点	-7.49	5.05	4.39
	IM 主力合约基差	点	6.50	4.04	-3.29
	IF/IH 主力合约比价	点	1.46	0.32%	-0.58%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.66	-0.53%	-0.09%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.45	-0.46%	0.12%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.74	-0.02	0.04
	中债 10-1 利差	%	0.92	0.02	0.08
	美债 10 年到期收益率	%	3.89	0.06	0.06
	美债 10-2 利差	%	-0.41	-0.01	-0.02
	FR007	%	1.54	0.14	-0.15
	SHIBOR 3M	%	1.68	0.01	0.03
波动率	沪深 300 指数	%	18.63	0.09	0.12

上证 50 指数	%	18.64	0.16	0.05
中证 500 指数	%	21.45	-0.04	0.17
中证 1000 指数	%	25.34	-0.04	0.26
CBOE VIX	%	32.45	1.09	2.35

数据来源：新世纪研究院、WIND

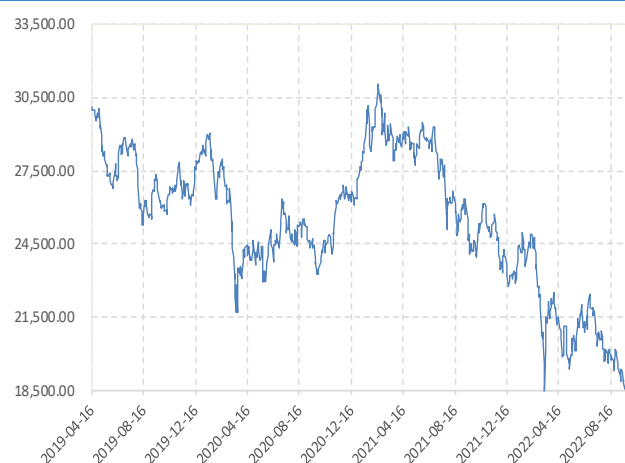
图表区

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



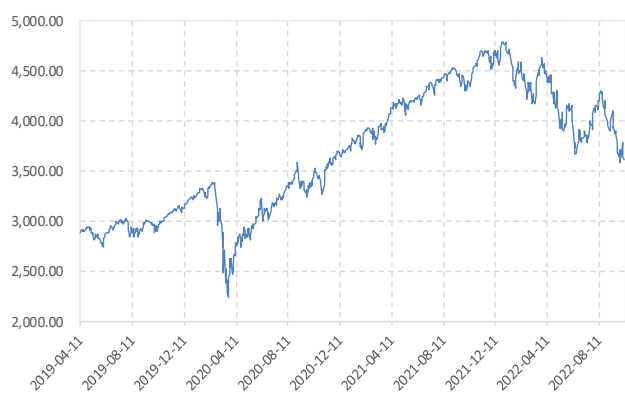
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单点：点



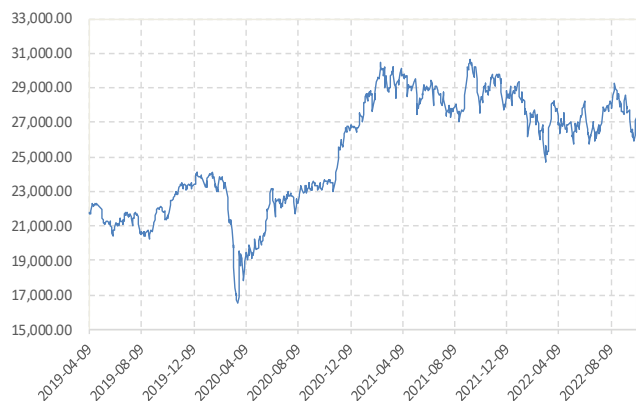
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单点：点



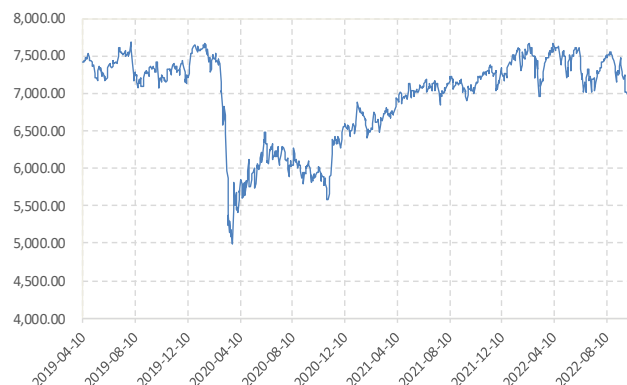
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



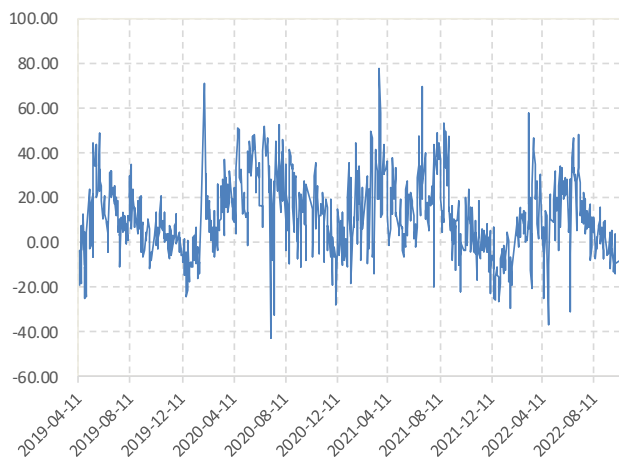
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



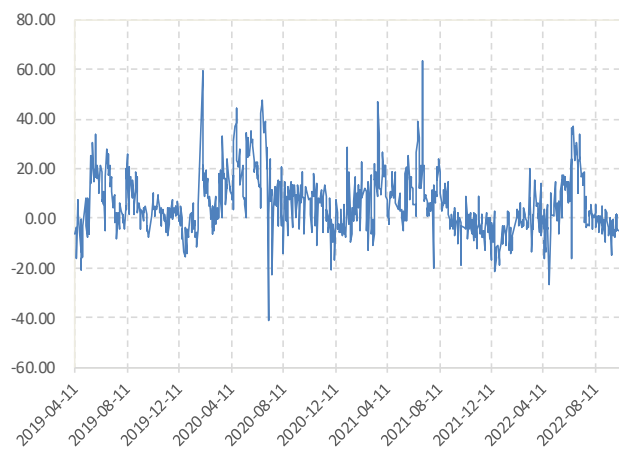
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



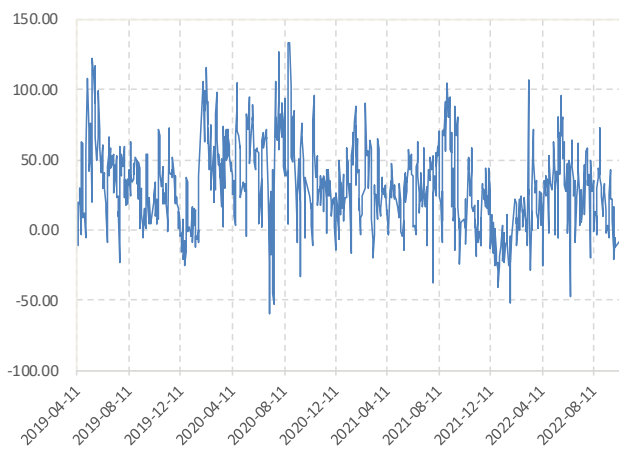
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



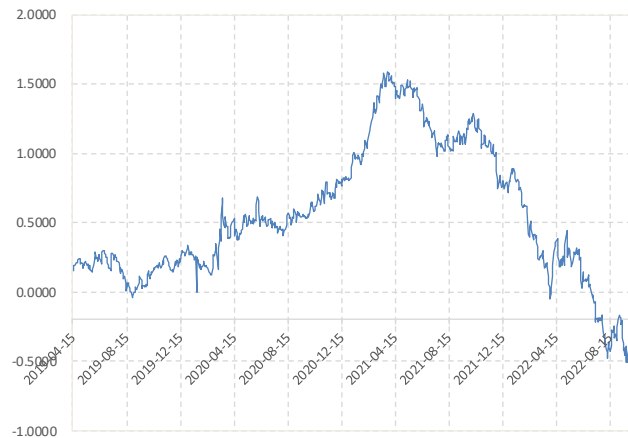
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



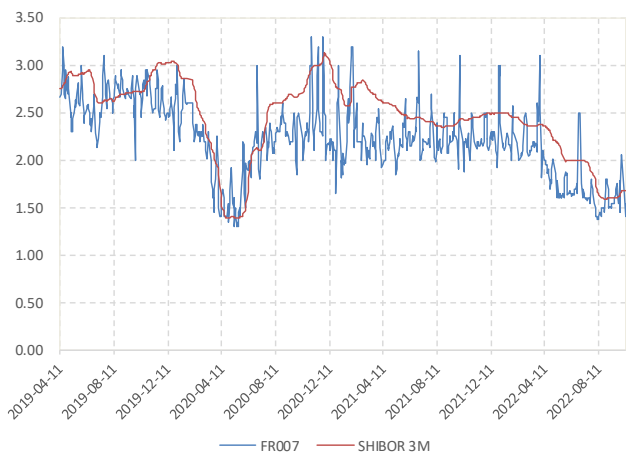
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



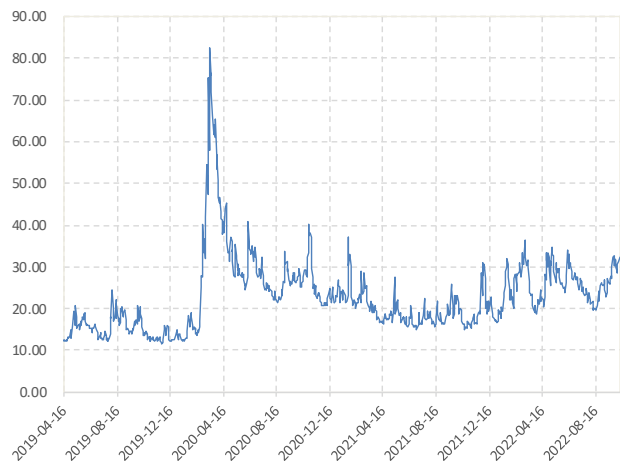
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



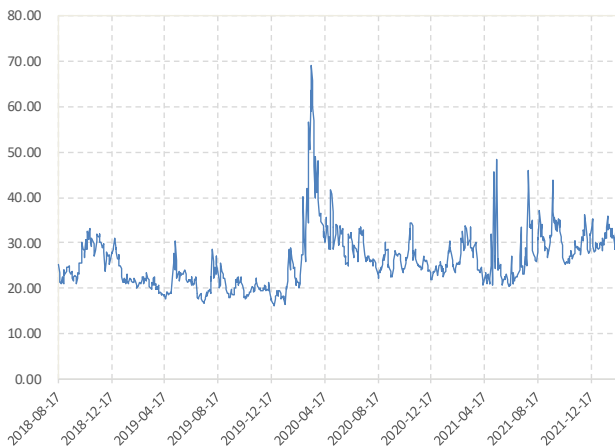
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>