

## 股指期货每日观察

### 核心观点

品种	逻辑	操作建议	
股指国债	<p>上一交易日，沪深 300 股指下跌 2.93%，上证 50 股指下跌 3.8%，中证 500 股指下跌 1.01%，中证 1000 股指下跌 0.84%。航天军工、贵金属板块涨幅领先，资金呈现净流入。酒类、保险板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-179.12 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指反弹。IC 股指期货主力合约基差反弹，四大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率反弹，VIX 反弹。欧美股市风险情绪升温，与市场预期欧美央行将于明年初实现鸽派转向有关，市场反弹主要由流动性、而非基本面推动。国内权益市场攻势减弱，股指多头轻仓持有，国债期货多头持有。</p>	上证 50	多单持有
		沪深 300	多单持有
		中证 500	多单持有
		中证 1000	多单持有
		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	2022/10/25	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3633.37	-2.93%	-5.54%
	上证 50 指数	点	2392.60	-3.80%	-7.46%
	中证 500 指数	点	5896.90	-1.01%	-1.97%
	中证 1000 指数	点	6378.43	-0.84%	-1.45%
	恒生指数	点	15180.69	-6.36%	-8.62%
	恒生 H 股指数	点	5114.48	-7.30%	-9.21%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3257.36	-2.36%	-4.60%
	标准普尔 500 指数	点	3797.34	1.19%	3.25%
	东京日经 225 指数	点	26974.90	0.31%	0.74%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7013.99	0.64%	1.35%

	巴黎 CAC40 指数	点	6131.36	1.59%	1.50%
	法兰克福 DAX 指数	点	12931.45	1.58%	2.23%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3628.00	-2.79%	-5.52%
	IH 主力合约结算价	点	2389.80	-3.77%	-7.41%
	IC 主力合约结算价	点	5881.80	-1.03%	-2.27%
	IM 主力合约结算价	点	6332.20	-0.57%	-2.08%
	IF 主力合约基差	点	5.37	-5.52	-1.24
	IH 主力合约基差	点	2.80	-1.02	-1.70
	IC 主力合约基差	点	15.10	1.42	17.91
	IM 主力合约基差	点	46.23	-17.49	40.38
	IF/IH 主力合约比价	点	1.52	1.53%	3.04%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.62	-1.11%	-2.12%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.41	-1.16%	-2.25%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.72	-0.01	0.02
	中债 10-1 利差	%	0.94	-0.03	0.00
	美债 10 年到期收益率	%	4.25	0.04	0.23
	美债 10-2 利差	%	-0.25	0.03	0.18
	FR007	%	1.71	0.04	0.16
	SHIBOR 3M	%	1.71	0.01	0.03
波动率	沪深 300 指数	%	19.01	0.21	0.19

上证 50 指数	%	19.05	0.36	0.37
中证 500 指数	%	21.34	0.02	-0.16
中证 1000 指数	%	25.07	0.01	-0.40
CBOE VIX	%	29.85	0.16	-1.52

数据来源：新世纪研究院、WIND

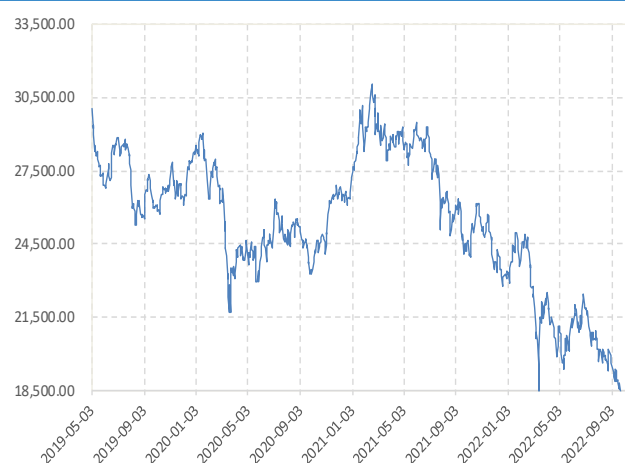
## 图表区

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



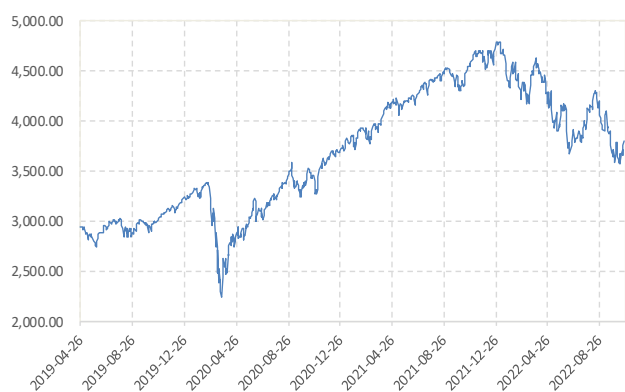
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



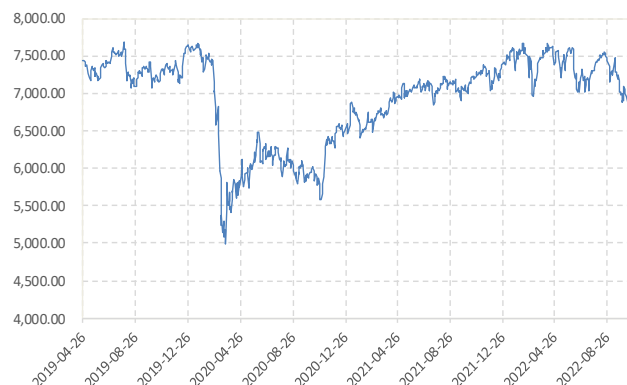
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



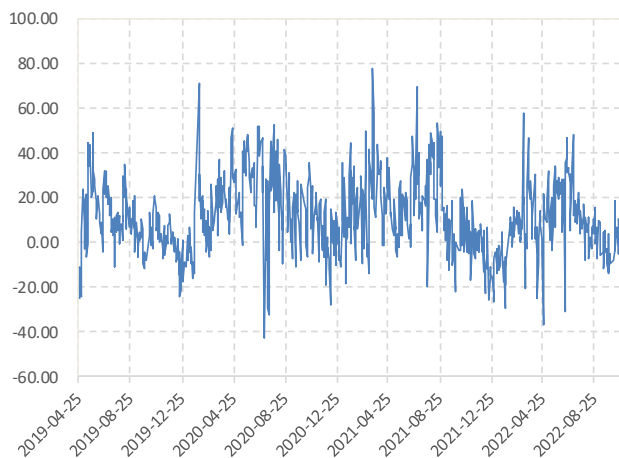
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



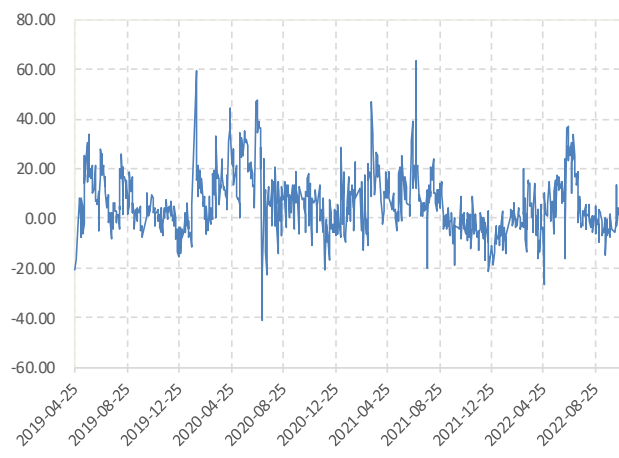
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



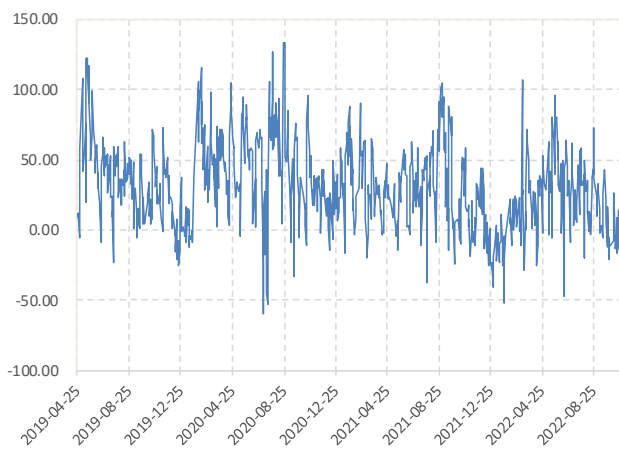
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



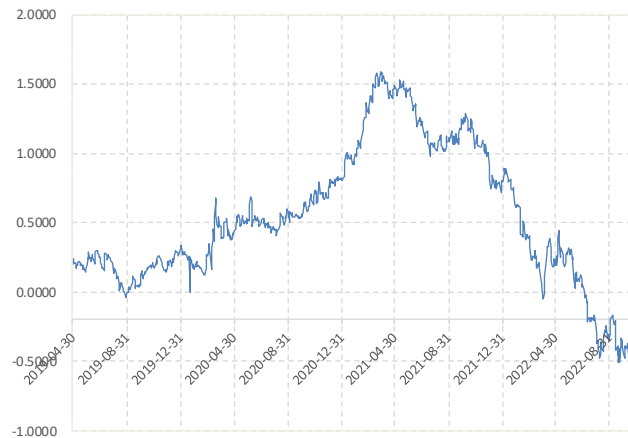
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



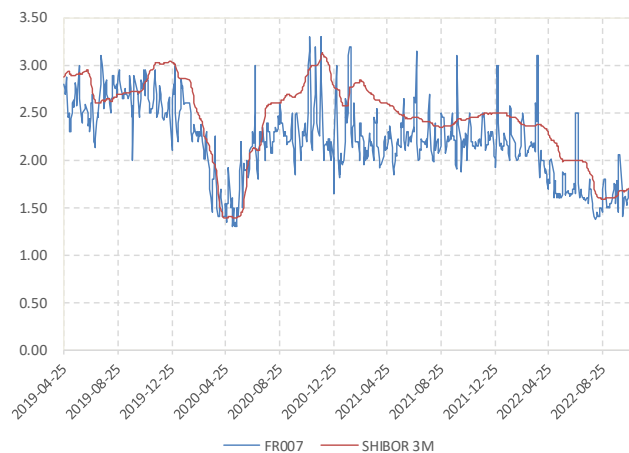
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



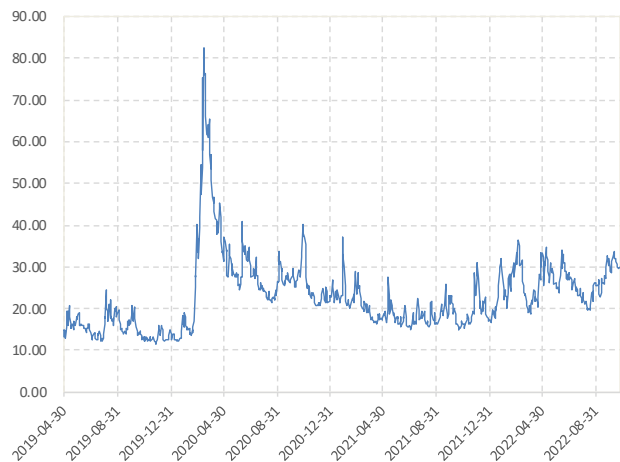
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



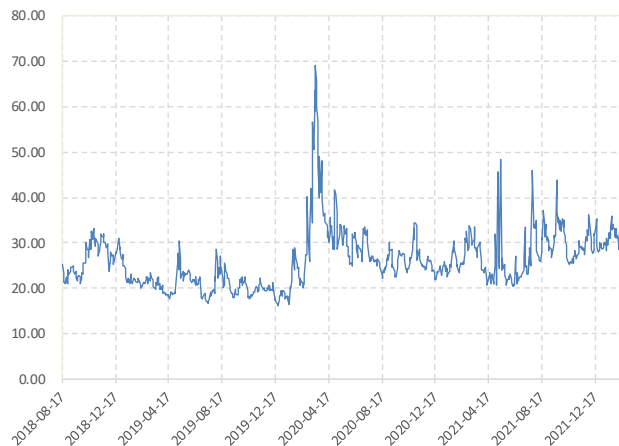
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>