

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 1.63%，上证 50 股指下跌 1.17%，中证 500 股指下跌 2.54%，中证 1000 股指下跌 3.1%。燃气、银行板块涨幅领先，资金呈现净流入。基本金属、航天军工板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-38.4 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指反弹。四大股指期货主力合约基差回落，四大股指期货主力合约基差为负值。股指波动率反弹，VIX 回落。美国 10 年期国债收益率在 10 多年来首次升至 4% 之后迅速回落，高风险资产抛售情绪出现缓和，国内市场临近节日，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	2022/9/29	日频变化	周频变化
股票指数	沪深 300 指数	点	3828.71	-1.63%	-1.92%
	上证 50 指数	点	2611.98	-1.17%	-1.52%
	中证 500 指数	点	5769.52	-2.54%	-3.50%
	中证 1000 指数	点	6211.11	-3.10%	-4.16%
	恒生指数	点	17250.88	-3.41%	-6.47%
	恒生 H 股指数	点	5958.62	-3.12%	-4.92%
	MSCI 中国 A 股指数	点	3372.88	-1.99%	-2.39%
	标准普尔 500 指数	点	3719.04	1.97%	-1.87%
	东京日经 225 指数	点	26173.98	-1.50%	-5.47%
	伦敦金融时报 100 指数	点	7005.39	0.30%	-3.21%

	巴黎 CAC40 指数	点	5765.01	0.19%	-4.42%
	法兰克福 DAX 指数	点	12183.28	0.36%	-4.57%
股指期货	IF 主力合约结算价	点	3842.40	-1.19%	-1.68%
	IH 主力合约结算价	点	2616.60	-0.92%	-1.60%
	IC 主力合约结算价	点	5790.40	-1.92%	-2.79%
	IM 主力合约结算价	点	6240.20	-2.15%	-2.87%
	IF 主力合约基差	点	-13.69	-17.39	-9.23
	IH 主力合约基差	点	-4.62	-6.54	2.37
	IC 主力合约基差	点	-20.88	-36.93	-42.66
	IM 主力合约基差	点	-29.09	-61.47	-85.29
	IF/IH 主力合约比价	点	1.47	-0.39%	-0.12%
	IF/IC 主力合约比价	点	0.66	0.49%	0.75%
	IH/IC 主力合约比价	点	0.45	0.46%	0.55%
利率	中债 10 年到期收益率	%	2.71	0.01	0.05
	中债 10-1 利差	%	0.84	-0.01	0.02
	美债 10 年到期收益率	%	3.72	-0.25	0.21
	美债 10-2 利差	%	-0.35	-0.02	0.16
	FR007	%	1.69	0.24	-0.05
	SHIBOR 3M	%	1.65	0.02	0.04
波动率	沪深 300 指数	%	18.62	0.06	0.08

上证 50 指数	%	18.60	0.03	-0.04
中证 500 指数	%	21.51	0.13	0.17
中证 1000 指数	%	25.34	0.18	0.29
CBOE VIX	%	30.18	-2.42	2.19

数据来源：新世纪研究院、WIND

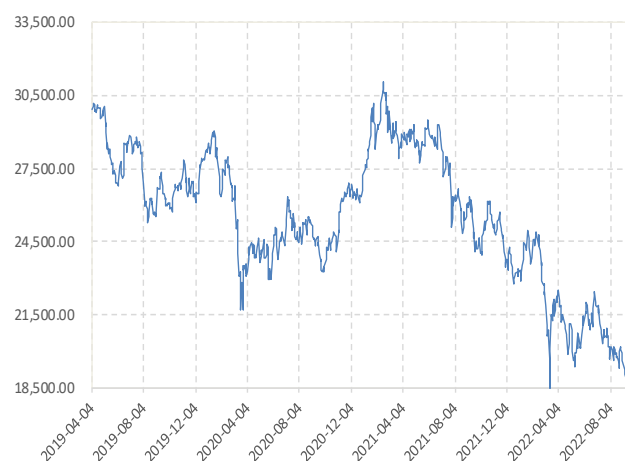
图表区

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



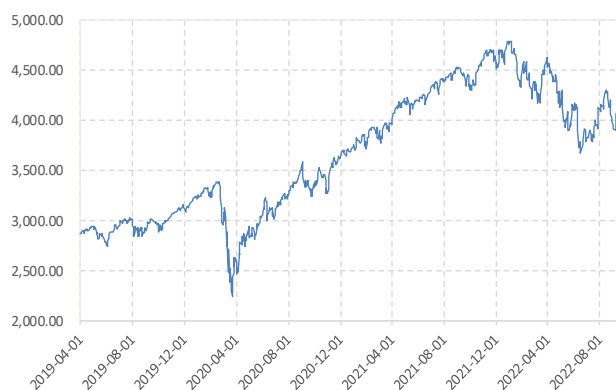
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 3： 恒生 H 股 单点：点



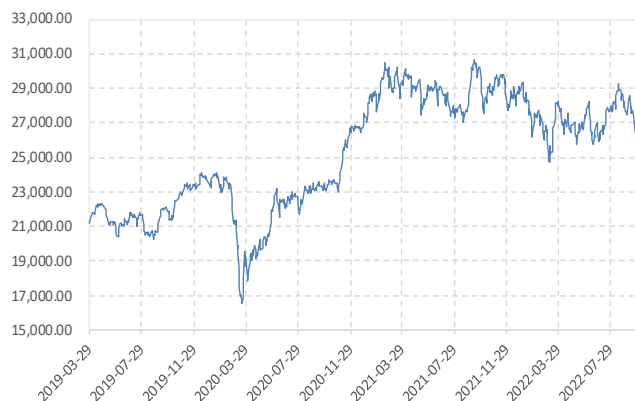
数据来源：新世纪研究院、WIND

图 4： 标普 500 指数 单点：点



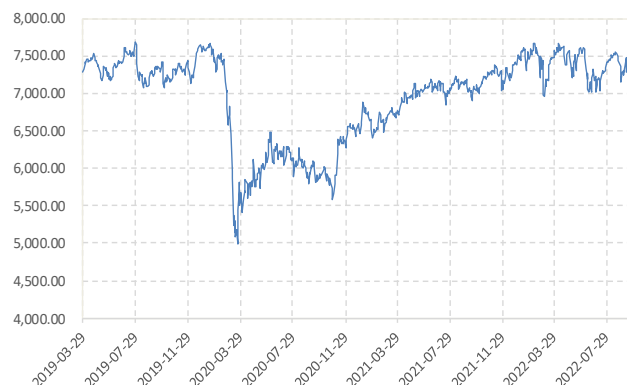
数据来源：新世纪研究院、WIND

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



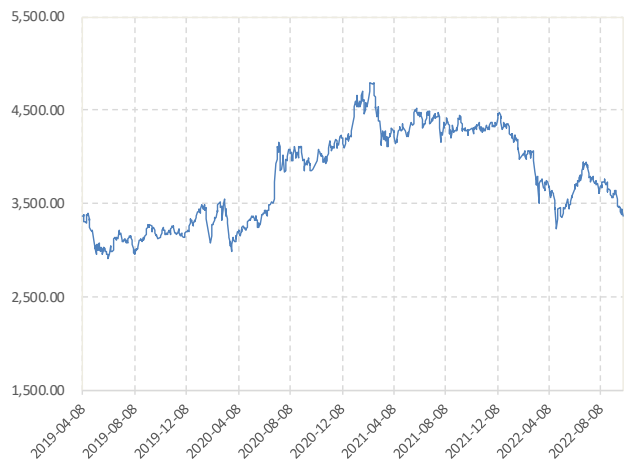
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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



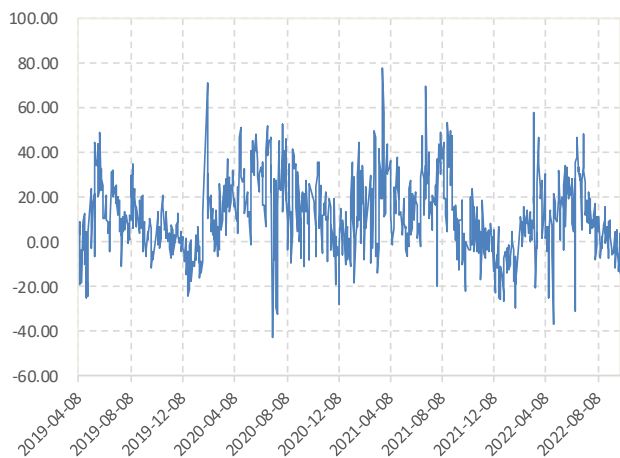
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 10: 股指期货主力合约结算价 单点: 点



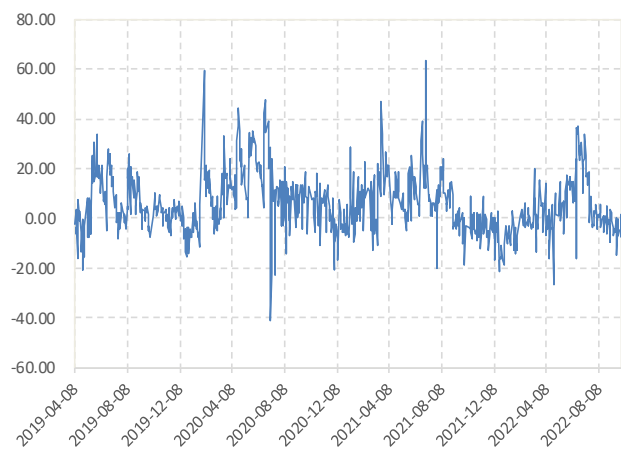
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 11: IF 主力合约基差 单点: 点



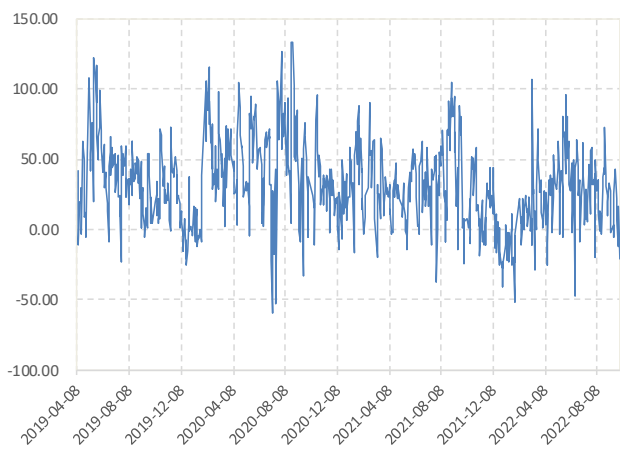
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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: %



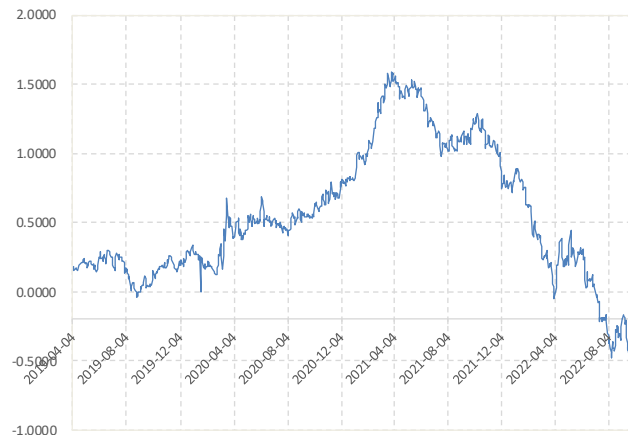
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 17: 美国国债 10 年期收益率 单点: %



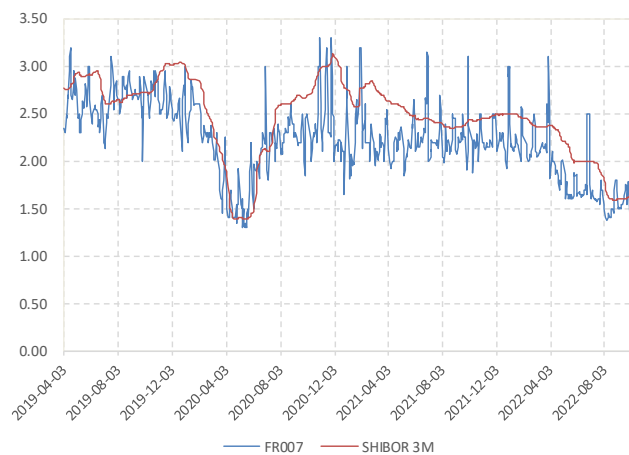
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 18: 美国国债 10-2 年期利差 单点: %



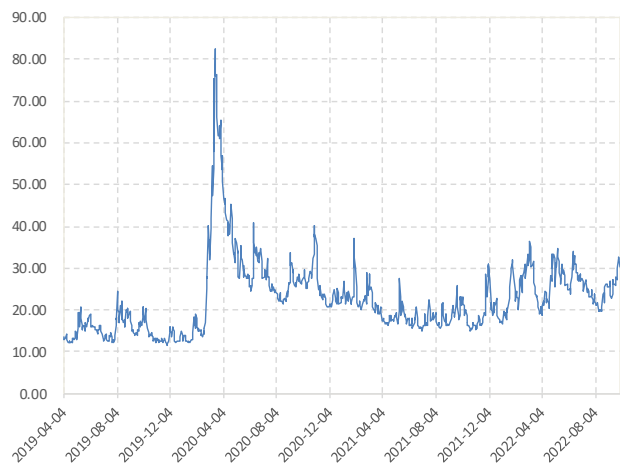
数据来源: 新世纪研究院、WIND

图 19: FR007 和 SHIBOR 3M 单点: 点



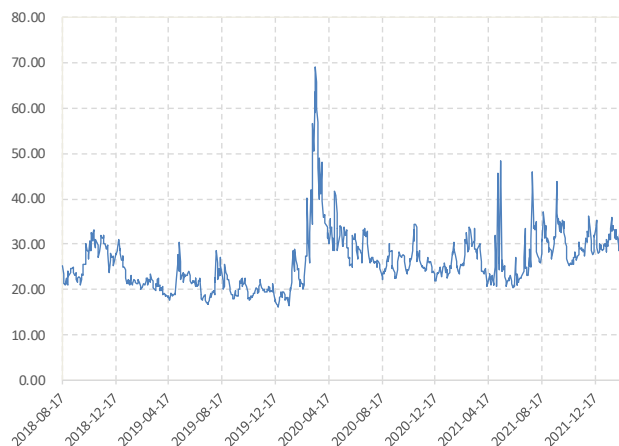
数据来源: 新世纪研究院、WIND

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>