.

股指衍生品周报

2026/10/9

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：陈乃轩 期货从业：F03114325 交易咨询从业证书号：Z0023138
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

股指衍生品周度观点

沪深300股指期货
利多因素：最新一季财报整体表现亮眼，上市公司业绩为市场提供支撑；政治局会议定调后续预计出台更多细化政策，新质生产力对经济支撑愈发明显。
利空因素：沪深300估值分位已升至91.57%高位，高估值环境使市场对利空信号更敏感、制约上行空间；总体经济数据存在短期扰动。
总结：估值高位叠加业绩支撑，多空博弈加剧，上行空间受到压制。

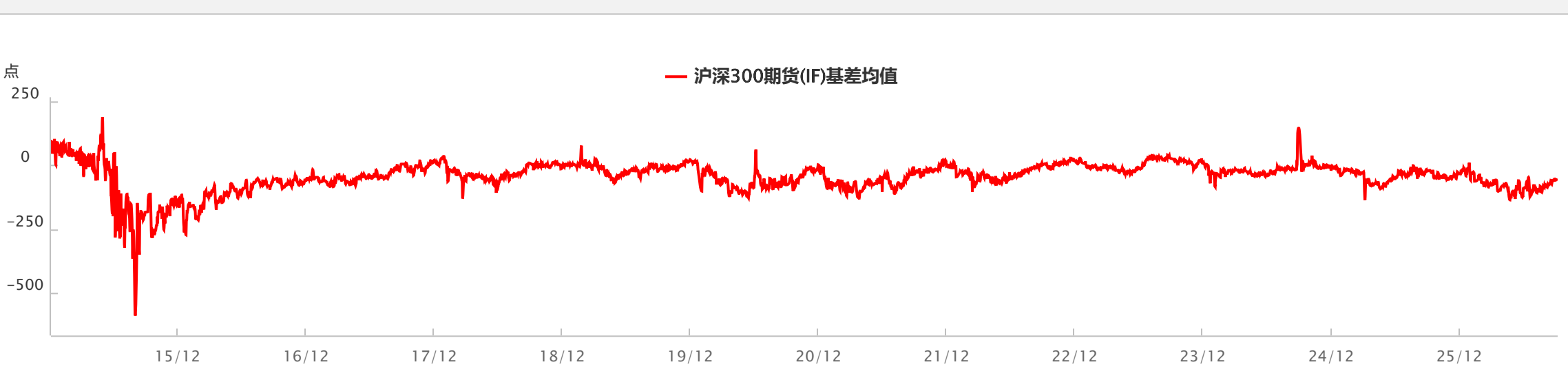
上证50股指期货
利多因素：估值处于历史较高水平但具备蓝筹稳定的基本面支撑；央行持续宽松预期、资金面相对宽松利好大盘蓝筹。
利空因素：估值分位数同样处于历史高位，进一步快速拔高估值的空间有限；全体A股利润端增速回落对权重股形成压制。
总结：大盘蓝筹估值偏高，上行约束明显，多空动能相对均衡。

中证500股指期货
利多因素：科技成长板块景气上行，资金在板块间轮动；新质生产力及人工智能浪潮对中小盘成长形成驱动。
利空因素：中证500估值分位升至约88.43%，处于历史高位；整体利润端全线回落的背景下中盘成长承压。
总结：成长驱动与高估值并存，量化与资金轮动加大波动。

中证1000股指期货
利多因素：四大宽基指数中仅中证1000营收增速小幅提升，业绩相对占优；小盘成长受益于人工智能等新赛道行情演绎。
利空因素：估值分位约84.71%，同样处于偏高区间；小盘股对流动性和风险偏好高度敏感，高波动敞口明显。
总结：基本面相对占优但高估值与高波动并存，需警惕回调。

期货市场数据

沪深300期货(IF)基差均值.



source：*wind*

上证50期货(IH)基差均值.



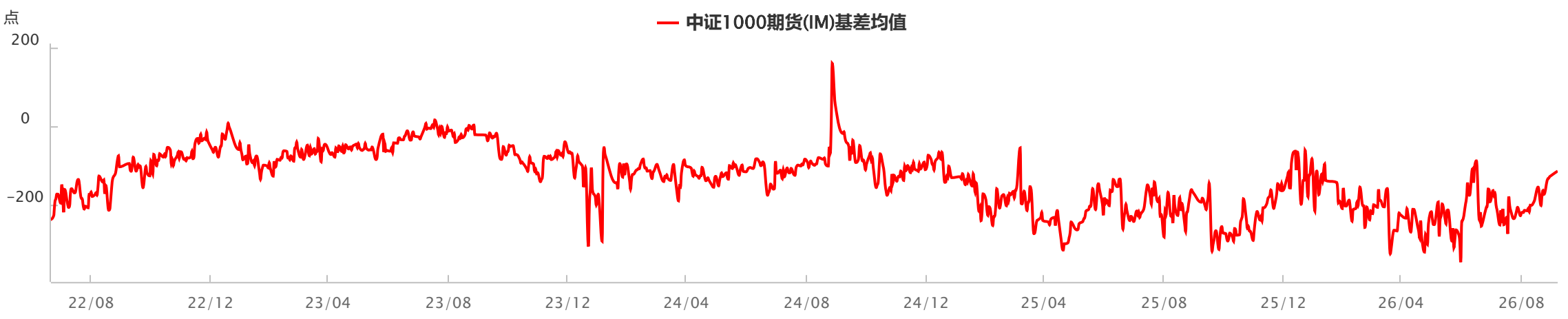
source：*wind*

中证500期货(IC)基差均值.



source：*wind*

中证1000期货(IM)基差均值.



source：*wind*

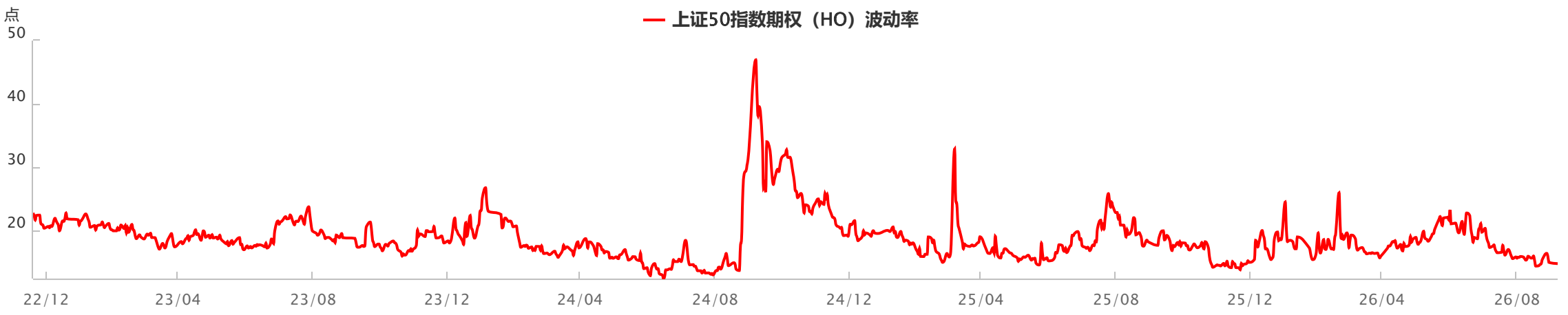
期权市场数据

沪深300指数期权（IO）波动率.



source：*wind*

上证50指数期权（HO）波动率.



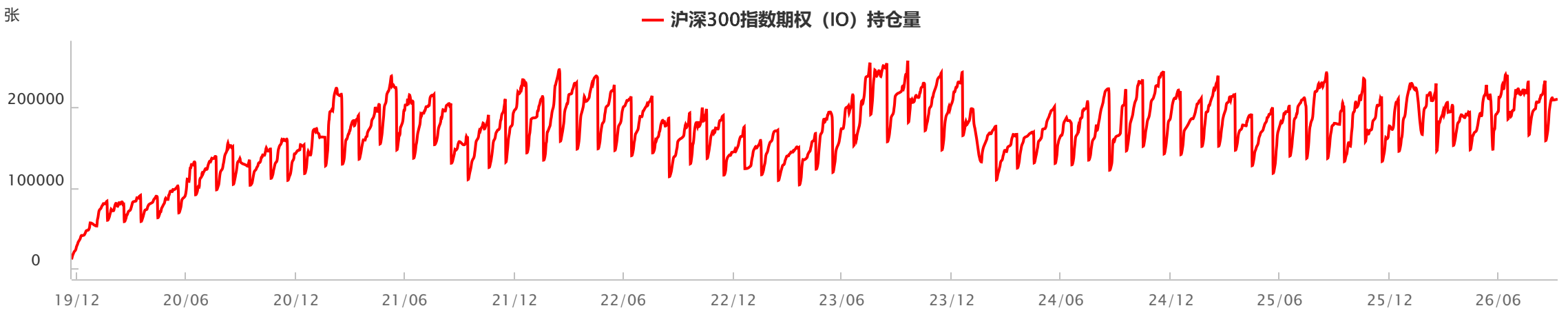
source：*wind*

中证1000指数期权（MO）波动率.



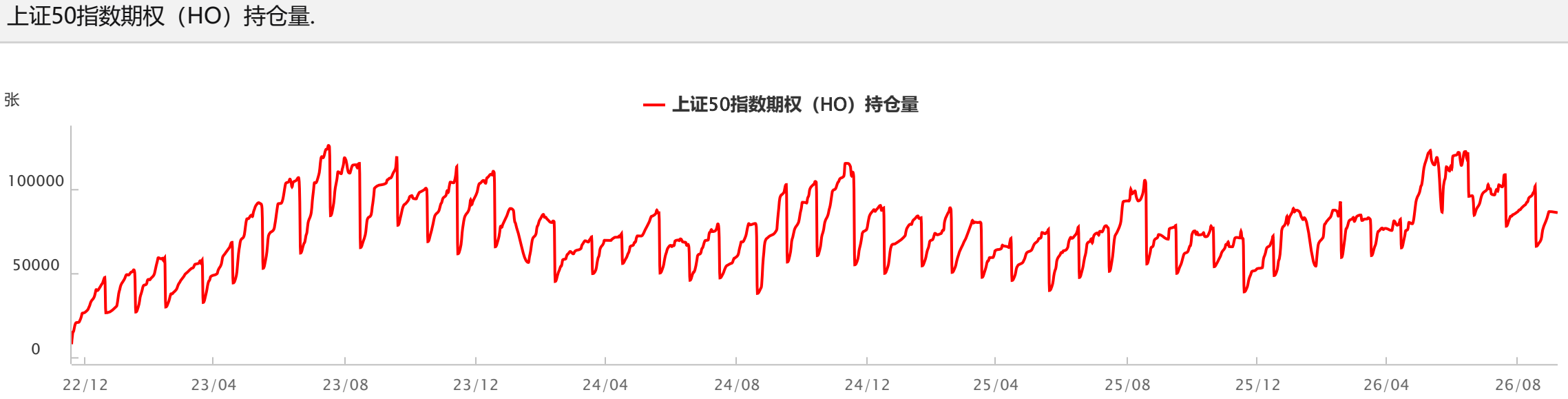
source：*wind*

沪深300指数期权（IO）持仓量.



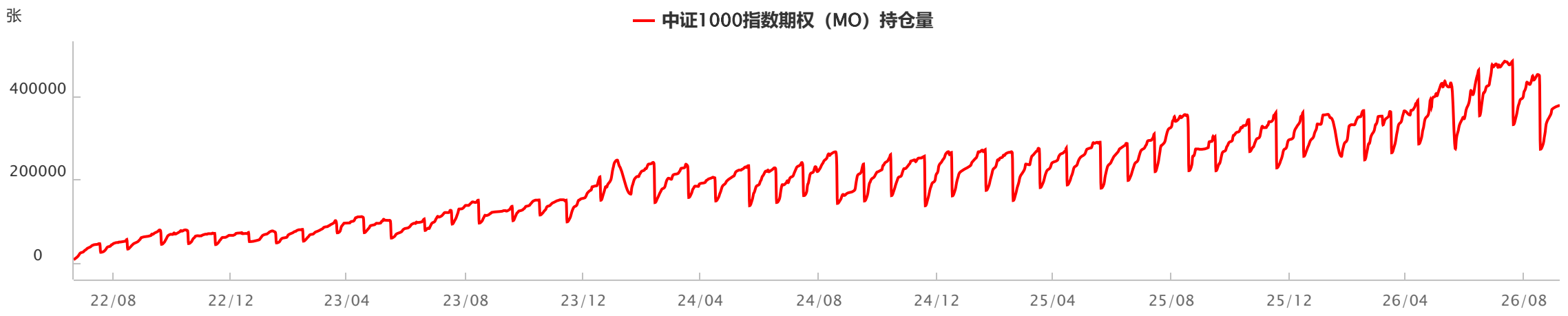
source：*wind*

上证50指数期权（HO）持仓量.



source：*wind*

中证1000指数期权（MO）持仓量.



source：*wind*