



股指衍生品周报

2026/10/16

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股指期货多空因素：

利多因素：A股超30家沪市主板公司集中披露回购增持公告，政策面持续释放稳市信号，蓝筹估值底部获得支撑；央行明确继续实施适度宽松货币政策，为权益市场提供友好的资金面环境。利空因素：半导体、电子板块近期波动加剧，盈利修复斜率偏缓；经济供强需弱矛盾犹存，指数上行缺乏基本面强力驱动。总结而言：沪深300政策底与回购潮提供支撑，但科技拖累与盈利偏缓制约反弹高度。

上证50股指期货多空因素：

利多因素：银行、煤炭等高股息权重板块表现稳健，政策稳市信号明确，IH在四大期指中贴水最浅；上证50成分股以金融消费龙头为主，盈利波动小于中小盘，在宏观不确定性中具备相对配置价值。利空因素：实体融资需求不高，金融及周期权重板块受经济数据偏弱制约，指数弹性有限；美债长端收益率高企与美元强势格局未改，外资对核心资产配置意愿受限。总结而言：上证50防御属性突出但盈利上行动能不足，短期延续区间震荡。

中证500股指期货多空因素：

利多因素：产业升级与国产替代政策持续发力，中证500中制造业与科技企业占比较高，结构性机会犹存；IC各合约贴水在近期调整后出现收敛迹象，期货定价中的悲观预期有所消化。利空因素：市场缩量环境下中小盘流动性脆弱性凸显，IC在调整中跌幅居前，资金撤离迹象明显；宏观需求偏弱环境下中小盘业绩不确定性较高，风险偏好波动时回撤压力较大。总结而言：中证500政策催化与流动性压力并存，短期偏弱震荡等待盈利信号。

中证1000股指期货多空因素：

利多因素：央行维持适度宽松基调，新兴成长方向活跃度较高，IM具备高弹性进攻属性；IM短端定价一度偏强，显示期货投资者对中证1000短期走势并非一致悲观。利空因素：中证1000在流动性收紧环境中脆弱性最为突出，历史多次遭遇流动性冲击，风格切换时回撤风险大；IM前20席位净空持仓维持高位，反弹缺乏持续性资金驱动。总结而言：中证1000高弹性与高波动并存，需警惕流动性收缩带来的极端回调。

期货市场数据

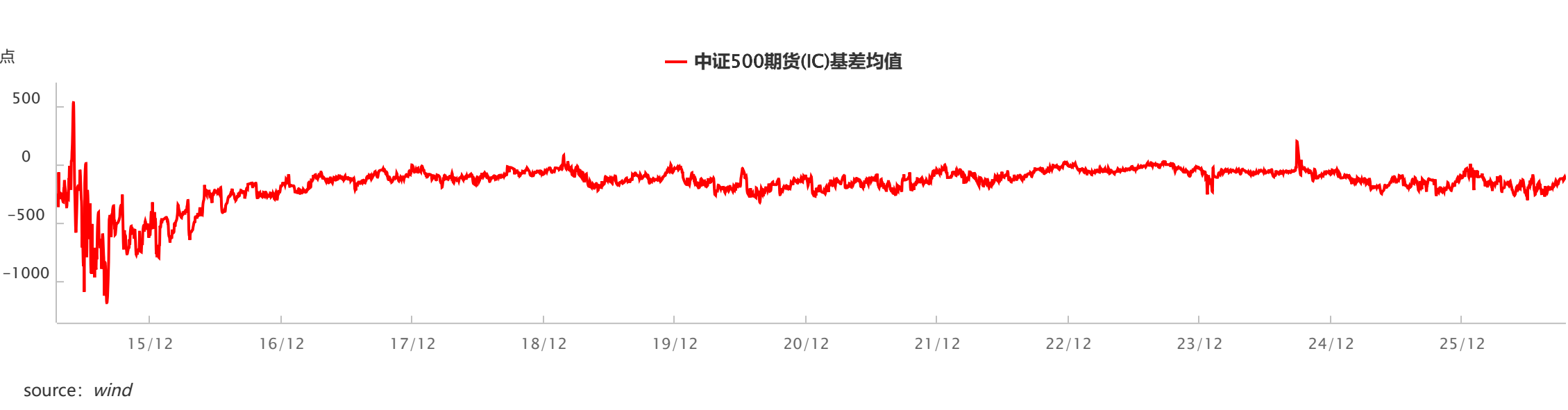
沪深300期货(IF)基差均值.



上证50期货(IH)基差均值.



中证500期货(IC)基差均值.



中证1000期货(IM)基差均值.



期权市场数据

沪深300指数期权（IO）波动率.



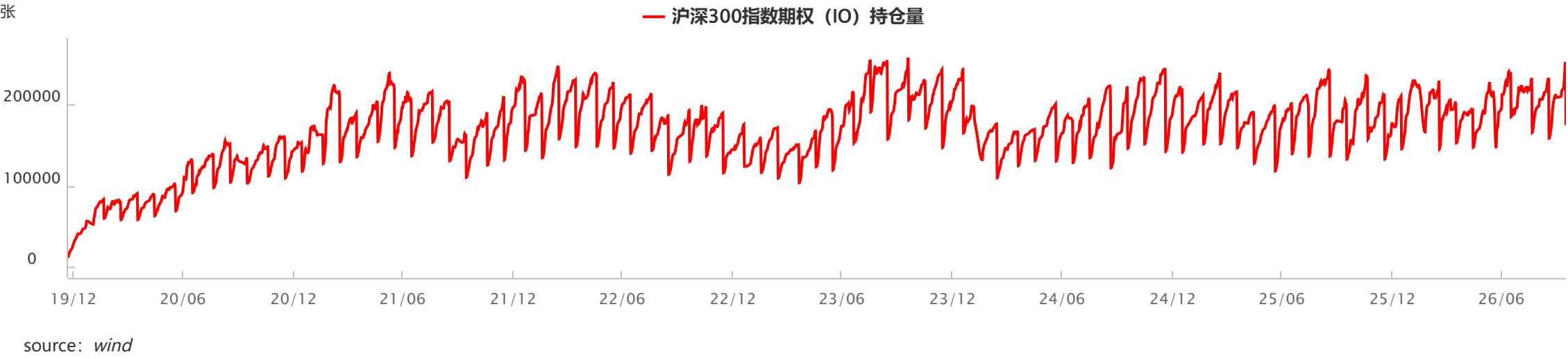
上证50指数期权（HO）波动率.



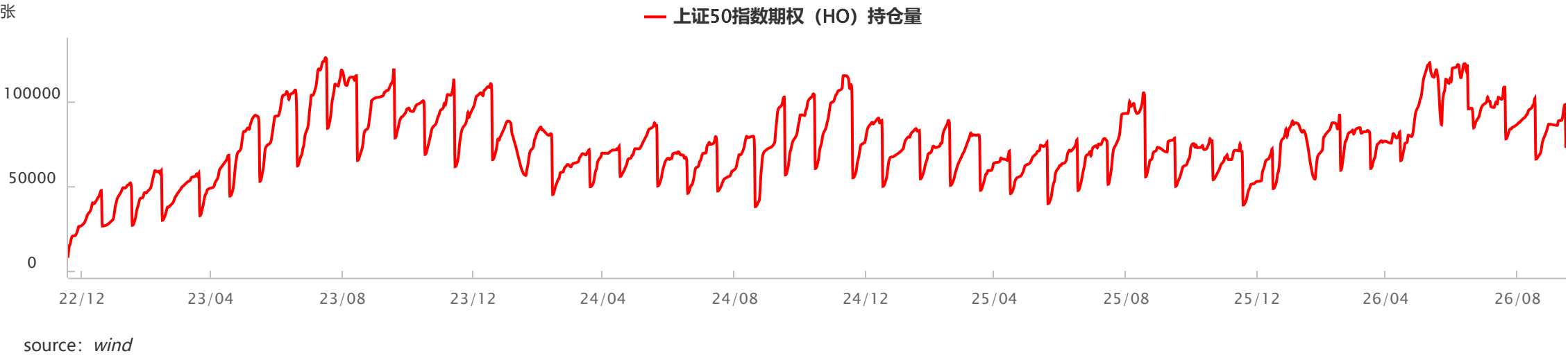
中证1000指数期权（MO）波动率.



沪深300指数期权（IO）持仓量.



上证50指数期权（HO）持仓量.



中证1000指数期权（MO）持仓量.

