股指衍生品周报—2026-11-6

沪深300股指期货多空因素：

利多因素：货币政策与财政政策托底效果显现，企业盈利预期改善支撑指数中枢上移；海外地缘风险缓和后市场风险偏好回升，指数有望获得基本面与资金面双重支撑。利空因素：美联储鹰派转向及加息预期升温对全球风险资产形成压制，汇率压力与经济滞胀担忧或拖累市场估值；国内内需修复节奏偏缓，外需不确定性加大抑制企业盈利改善空间。总结而言：沪深300期指处于基本面修复与海外风险拉锯格局，中期偏多但波动加大。

上证50股指期货多空因素：

利多因素：经济基本面延续修复叠加再通胀逻辑利于大金融板块估值修复，政策面推动长期资金入市及国企改革预期利好大盘蓝筹；指数防御属性在市场波动中具备配置价值。利空因素：经济复苏斜率偏缓制约大盘价值股盈利弹性，海外利率高企及美元强势压制外资对核心资产的配置意愿；权益市场结构性行情下资金偏好成长板块，大盘蓝筹短期或缺乏向上催化。总结而言：上证50期指金融权重支撑估值稳定，但缺乏弹性，震荡偏强为主。

中证500股指期货多空因素：

利多因素：中小盘指数估值仍处低位，市场回暖阶段涨幅弹性显著大于大盘指数；中游制造业利润增长强劲，"两新两重"政策持续发力支撑工业与科技类中盘股基本面改善。利空因素：中小盘拥挤度处历史高位，交易热度集中存在短期回撤风险，流动性冲击下小市值品种承压更明显；海外地缘风险与美联储政策不确定性可能引发资金从高波动品种撤离。总结而言：中证500期指受益于经济修复和估值修复，但拥挤度偏高需警惕回撤风险。

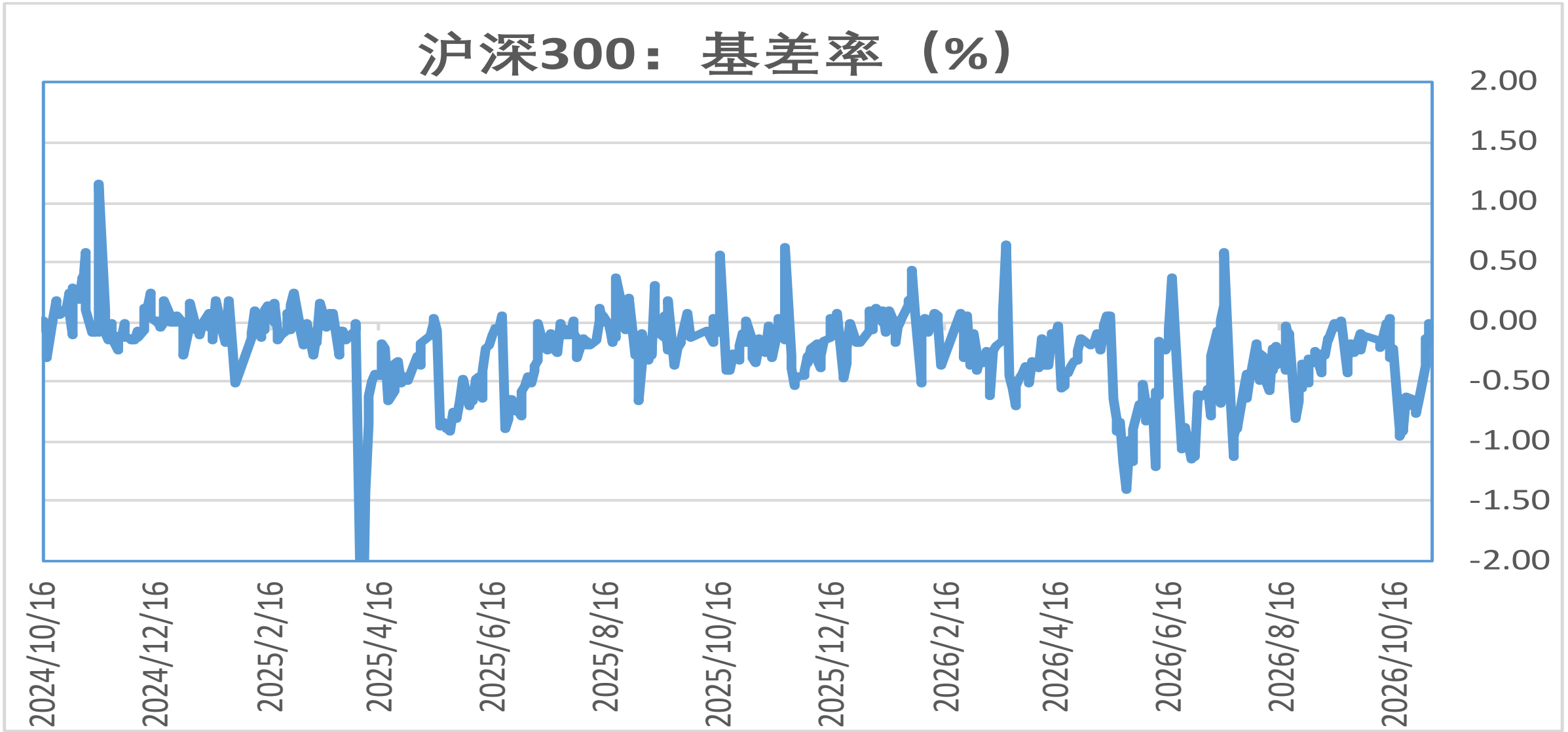
中证1000股指期货多空因素：

利多因素：中证1000市净率高于中证500仍具估值吸引力，科技成长与专精特新方向政策支持力度强，AI应用、半导体等新兴产业主题持续提供中小盘结构性机会。利空因素：小盘股拥挤度高位震荡，交易热度集中放大波动风险；流动性收紧环境下融资盘与杠杆资金撤出压力大于大盘品种，出口链与小市值制造企业在关税和海外需求不确定下盈利承压。总结而言：中证1000期指弹性大但风险溢价高，多空博弈激烈，短期谨慎乐观。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会

研究员：*陈乃轩*
期货从业：F03114325
交易咨询从业证书号：Z0022128

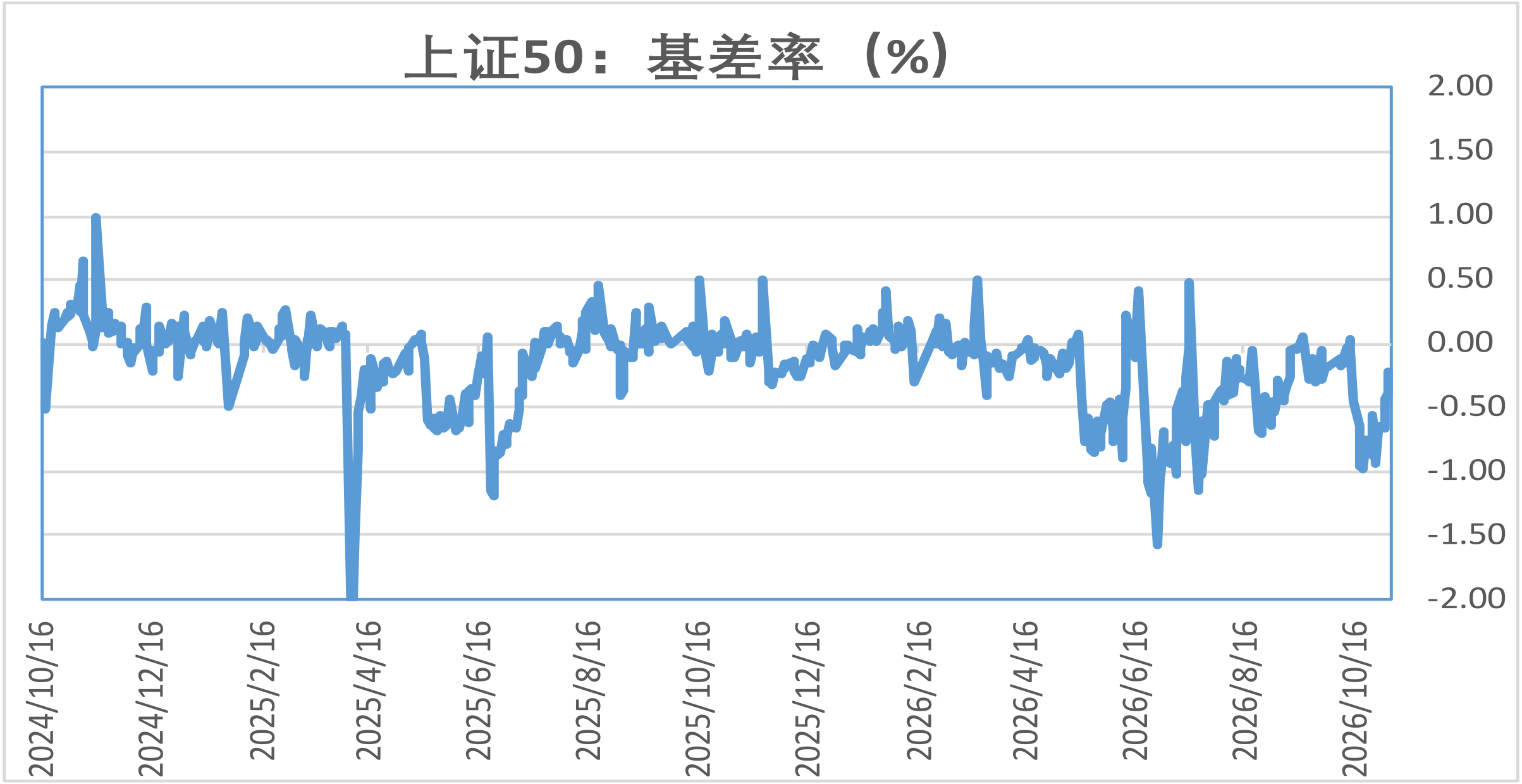
期货市场数据—沪深300（IF）基差率



注：股指基差率=（期货-股指）/股指*100%

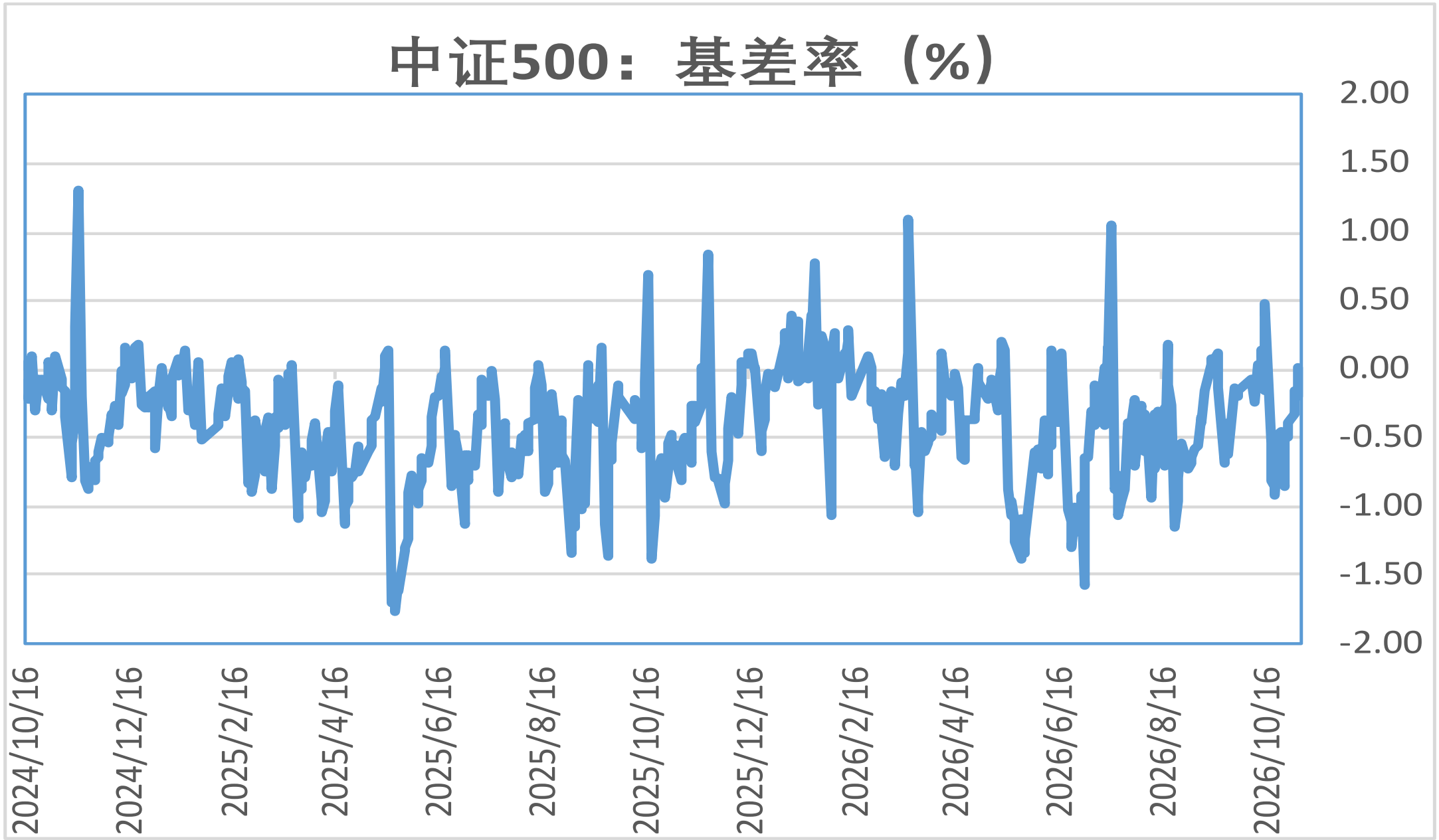
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—上证50（IH）基差率



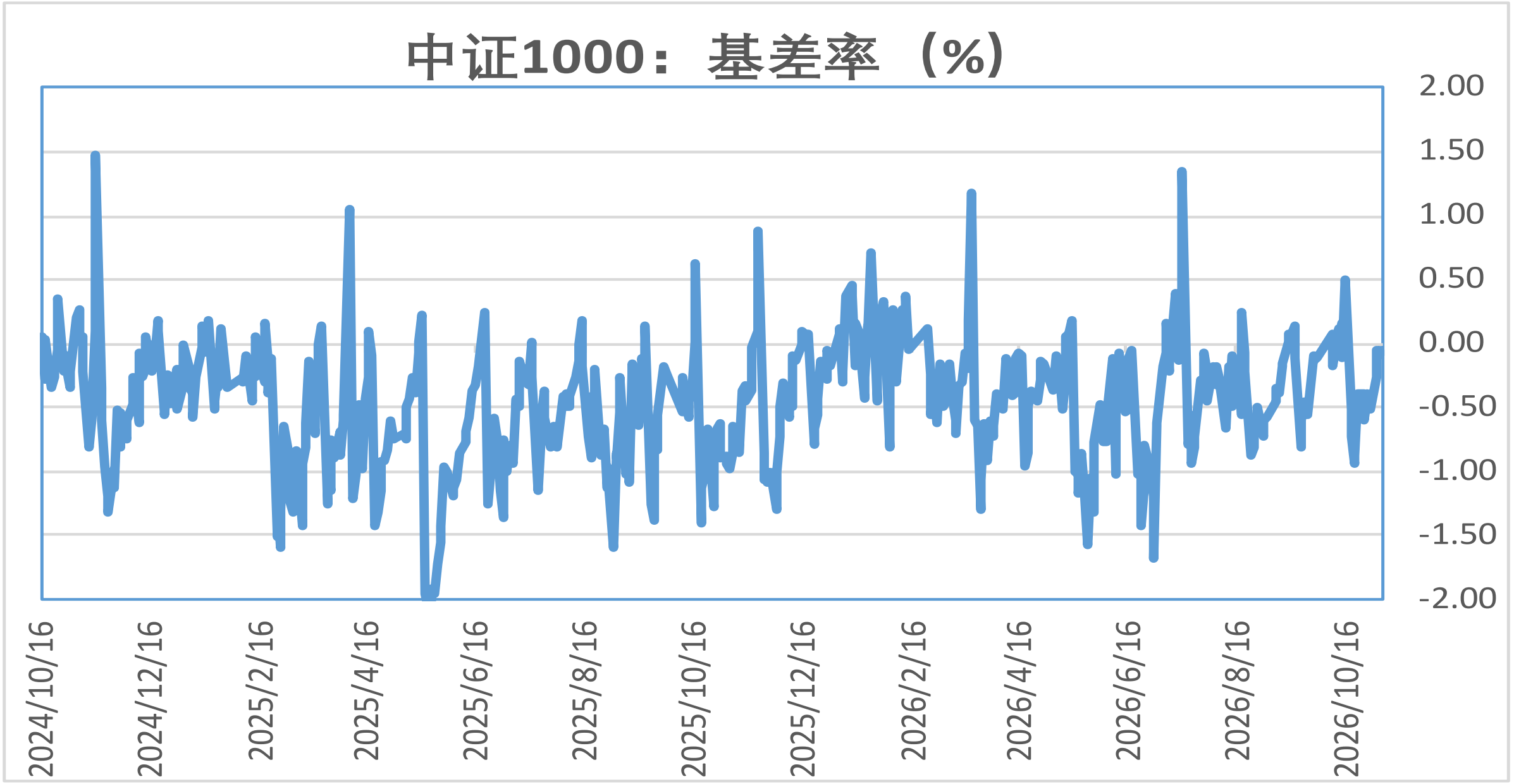
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证500(IC)基差率



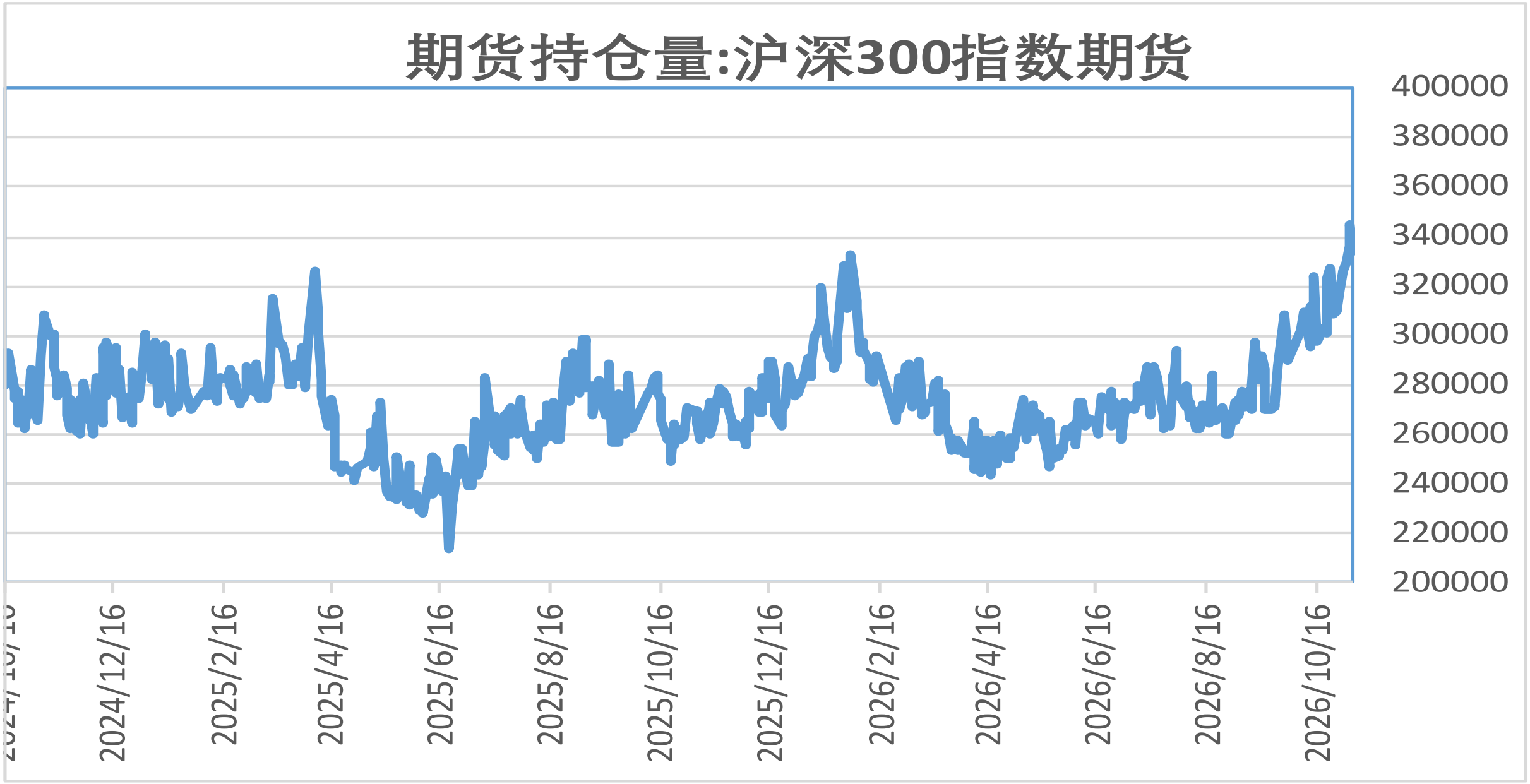
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证1000(IM)基差率



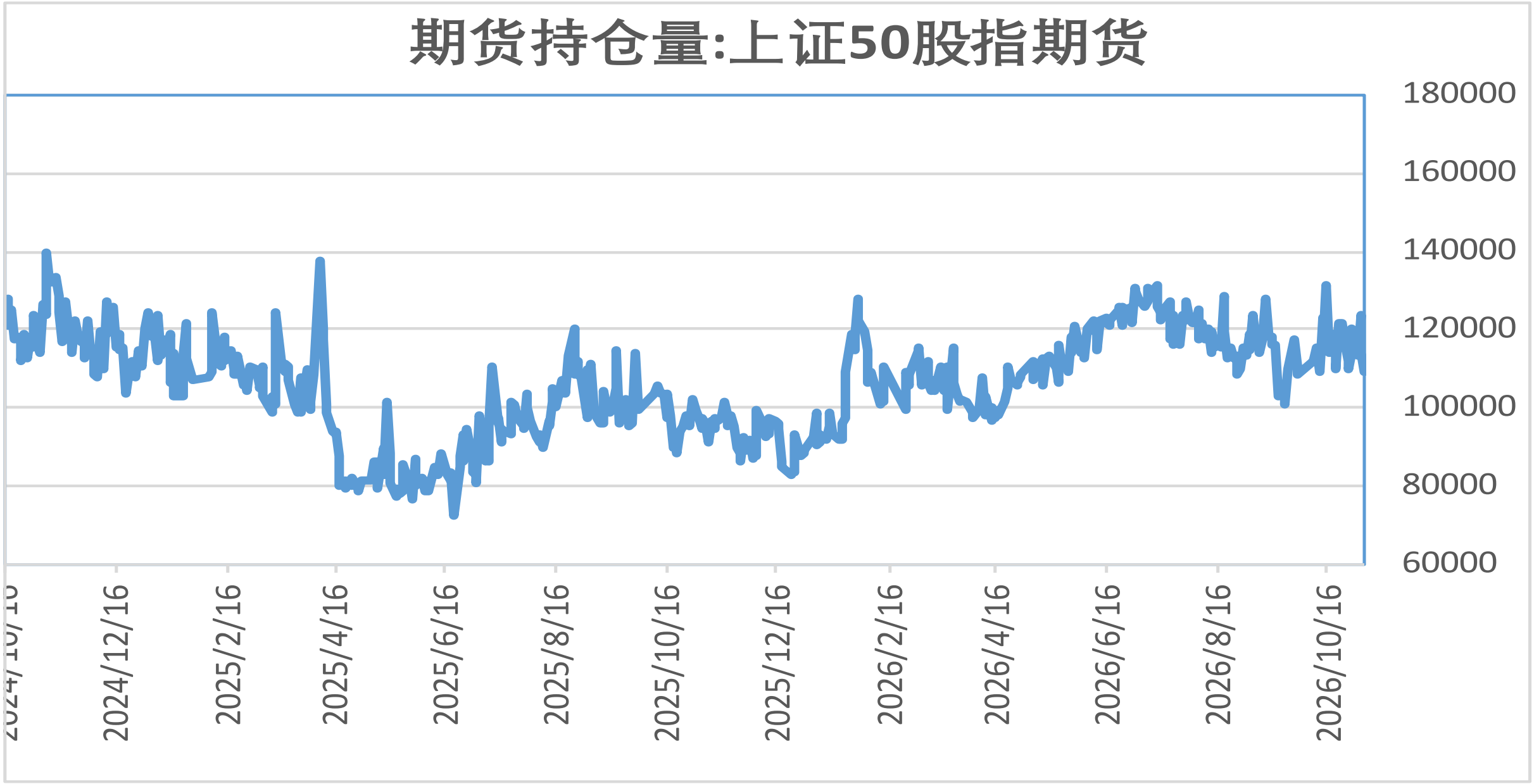
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—沪深300持仓量



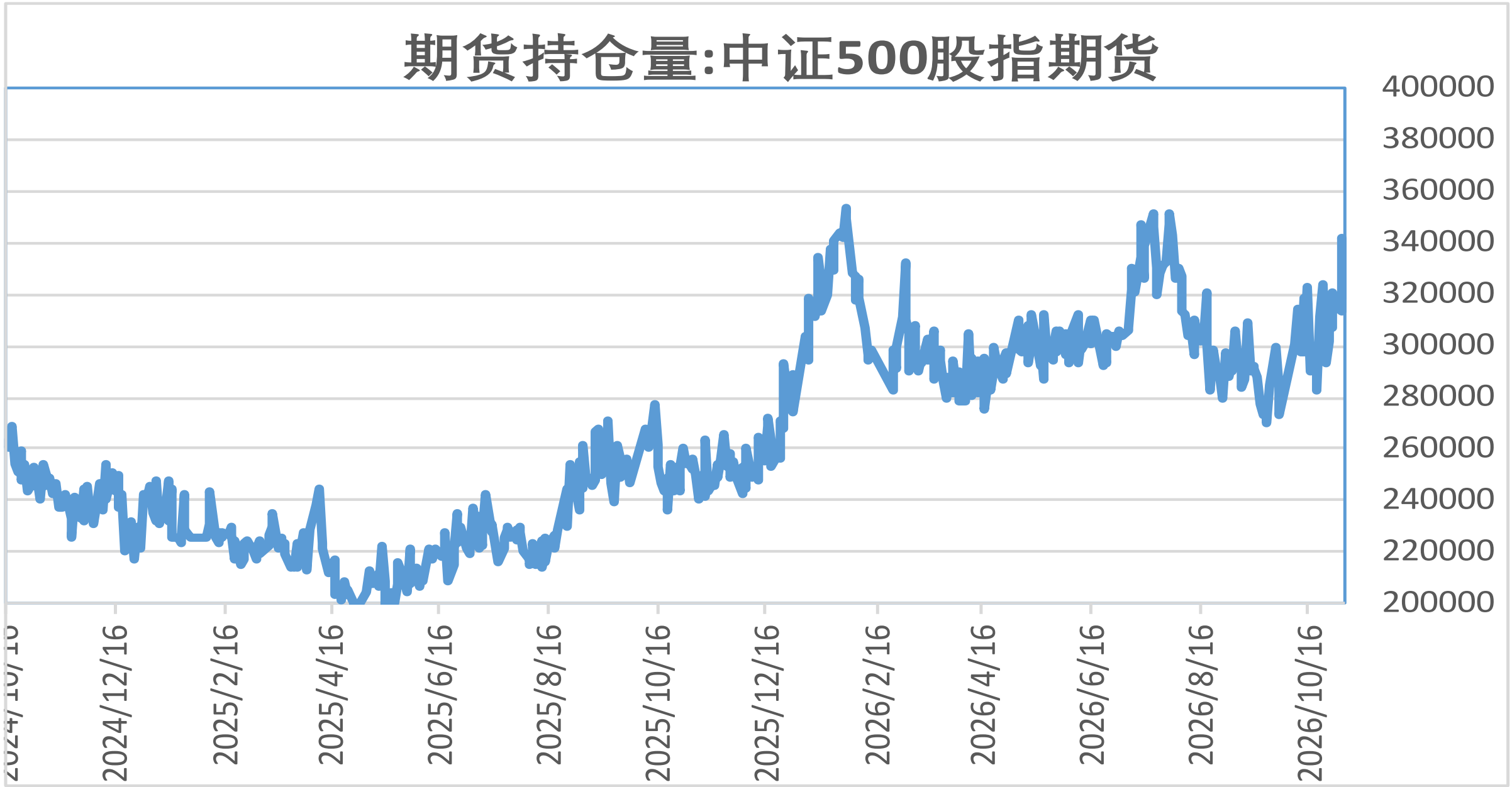
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—上证50持仓量



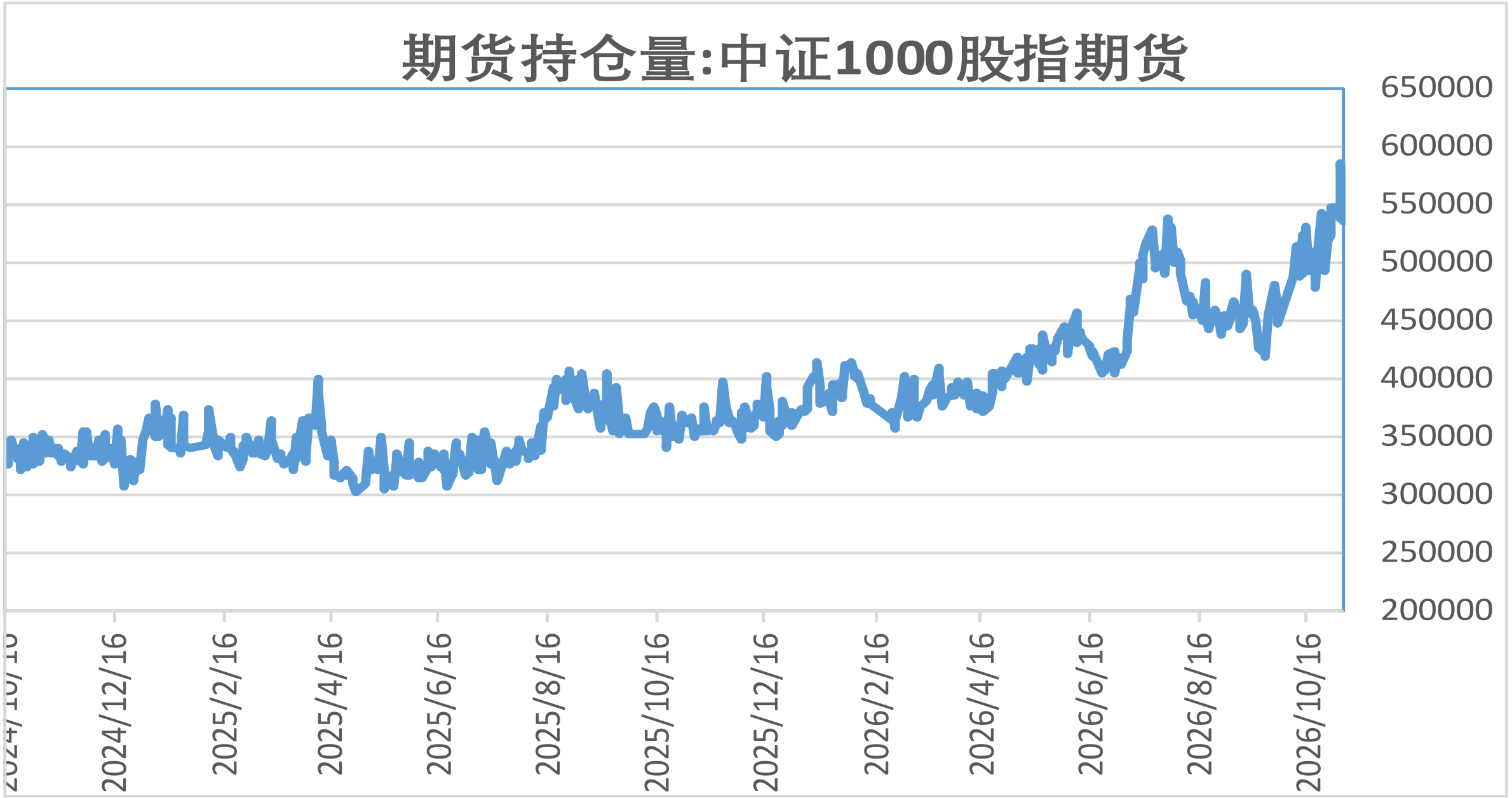
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证500持仓量



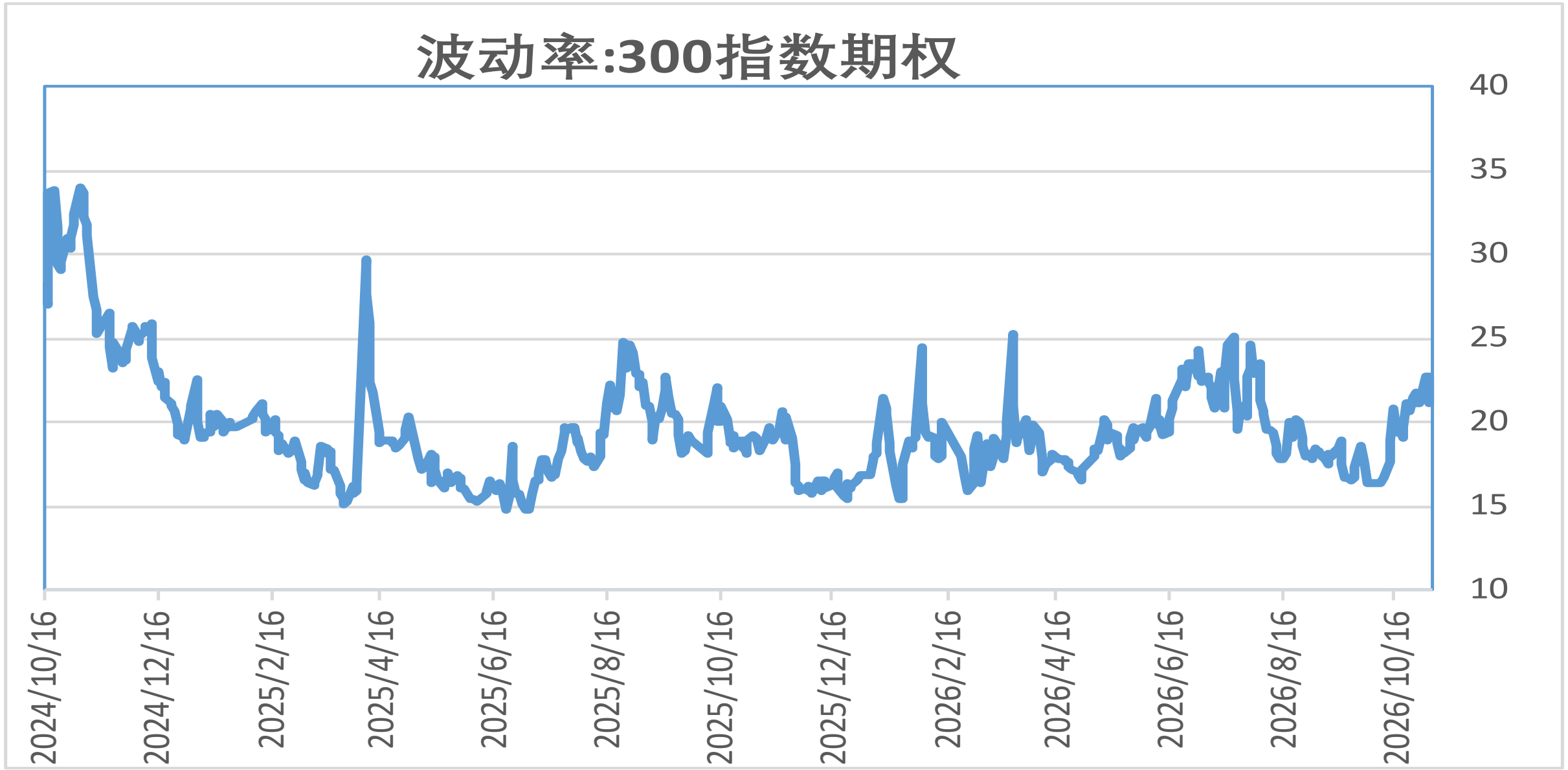
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证1000持仓量



数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—沪深300指数期权（IO）波动率



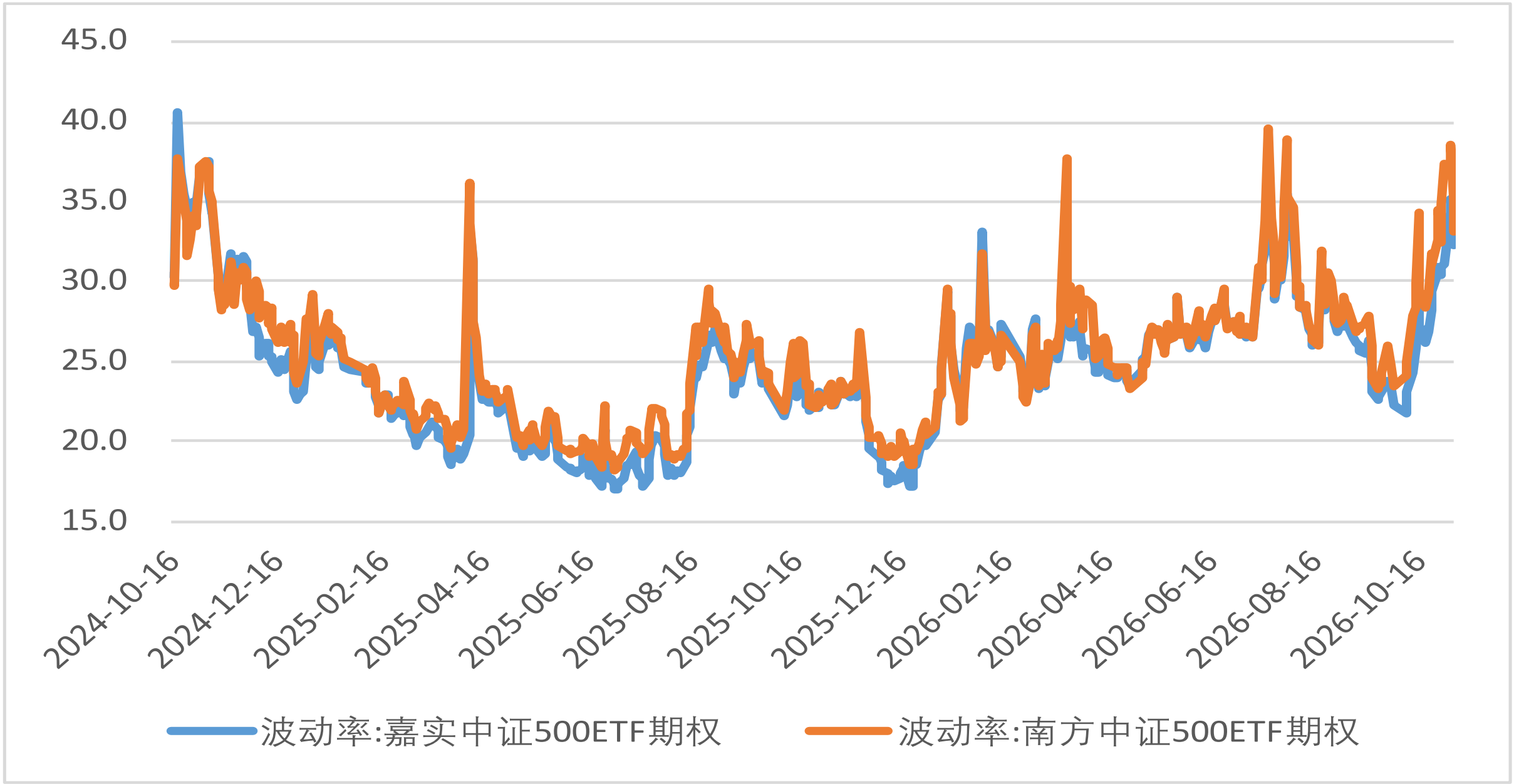
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—上证50指数期权（HO）波动率



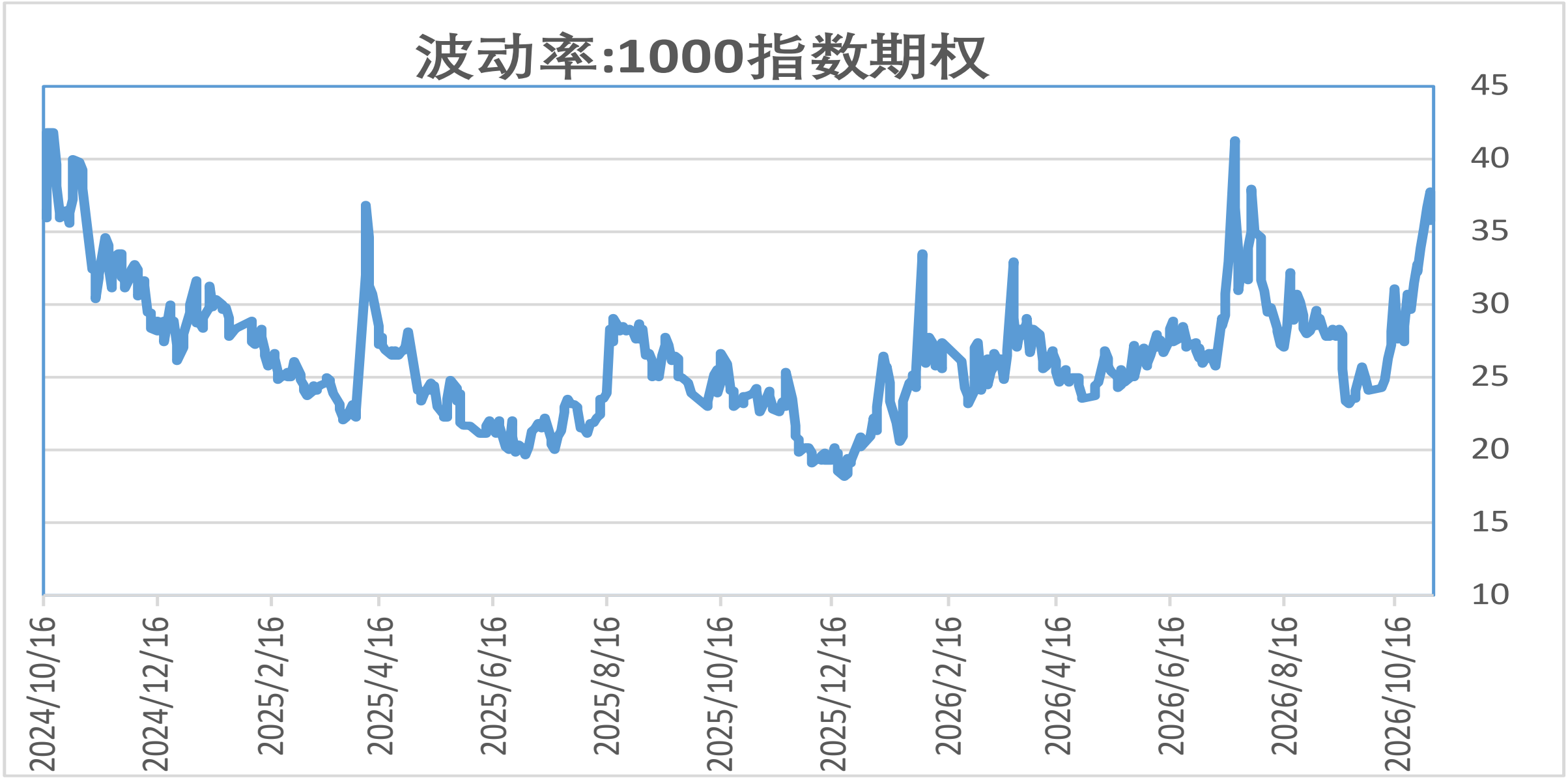
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—中证500指数ETF期权波动率



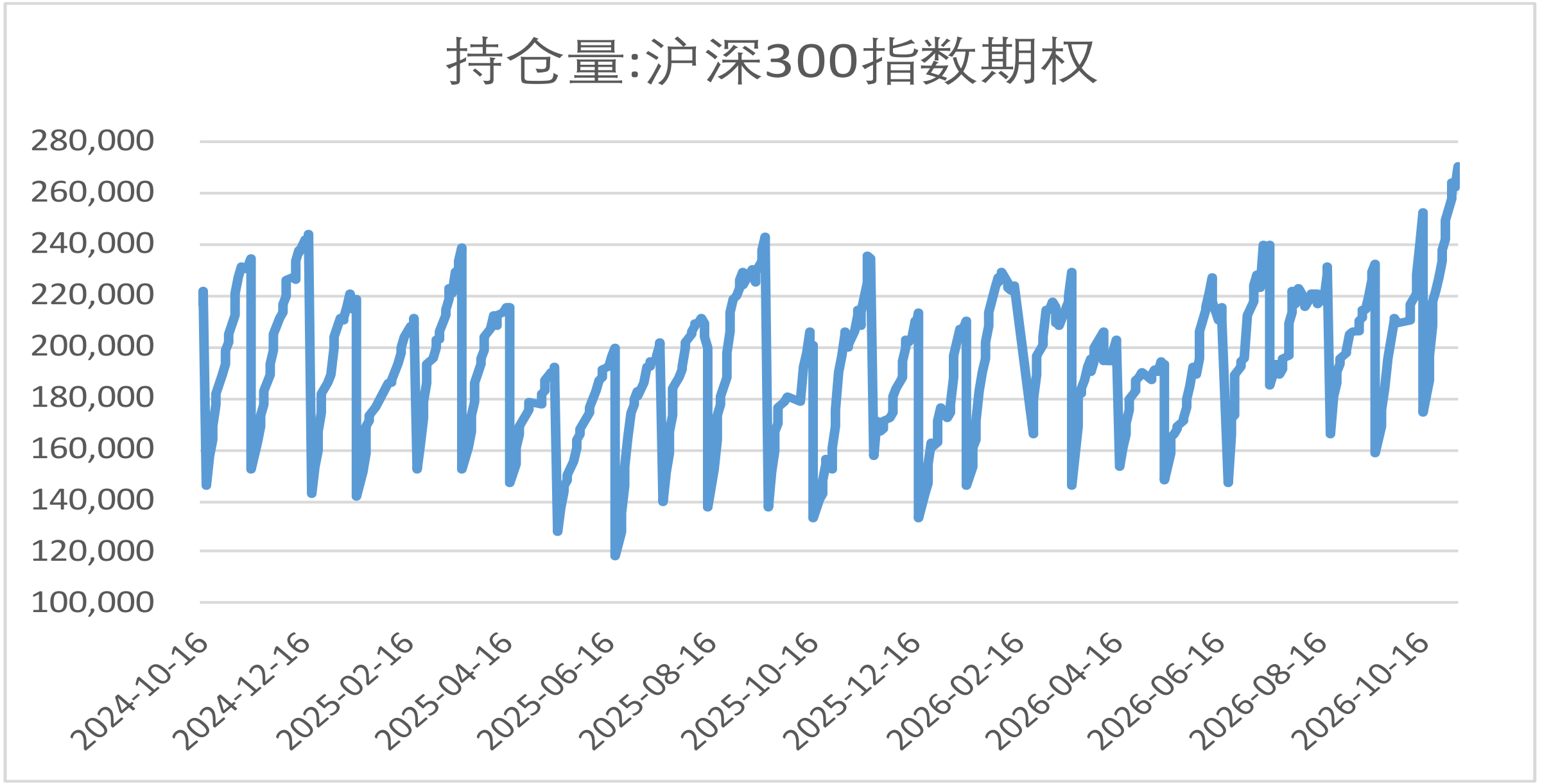
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—中证1000指数期权（MO）波动率



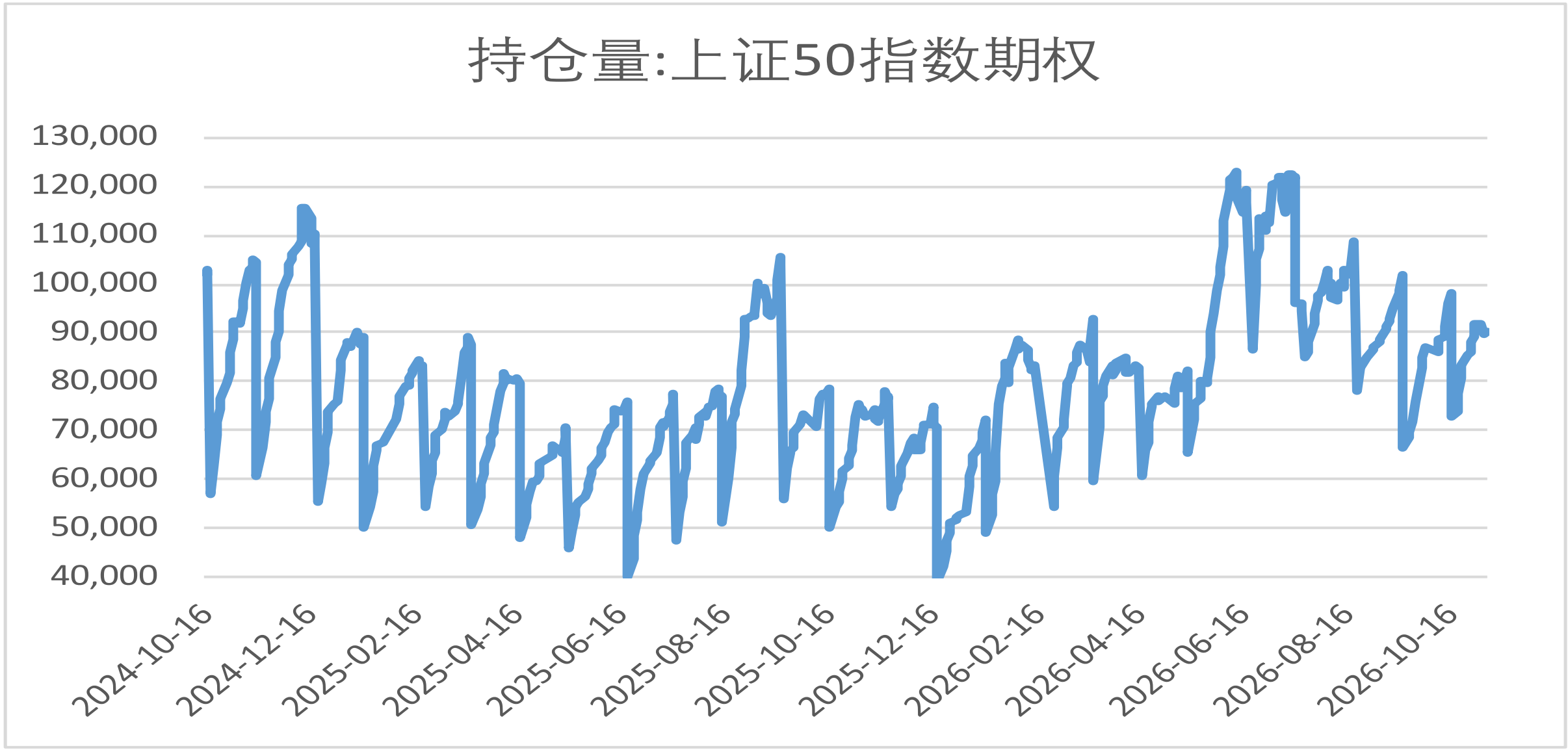
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—沪深300指数期权（IO）持仓量



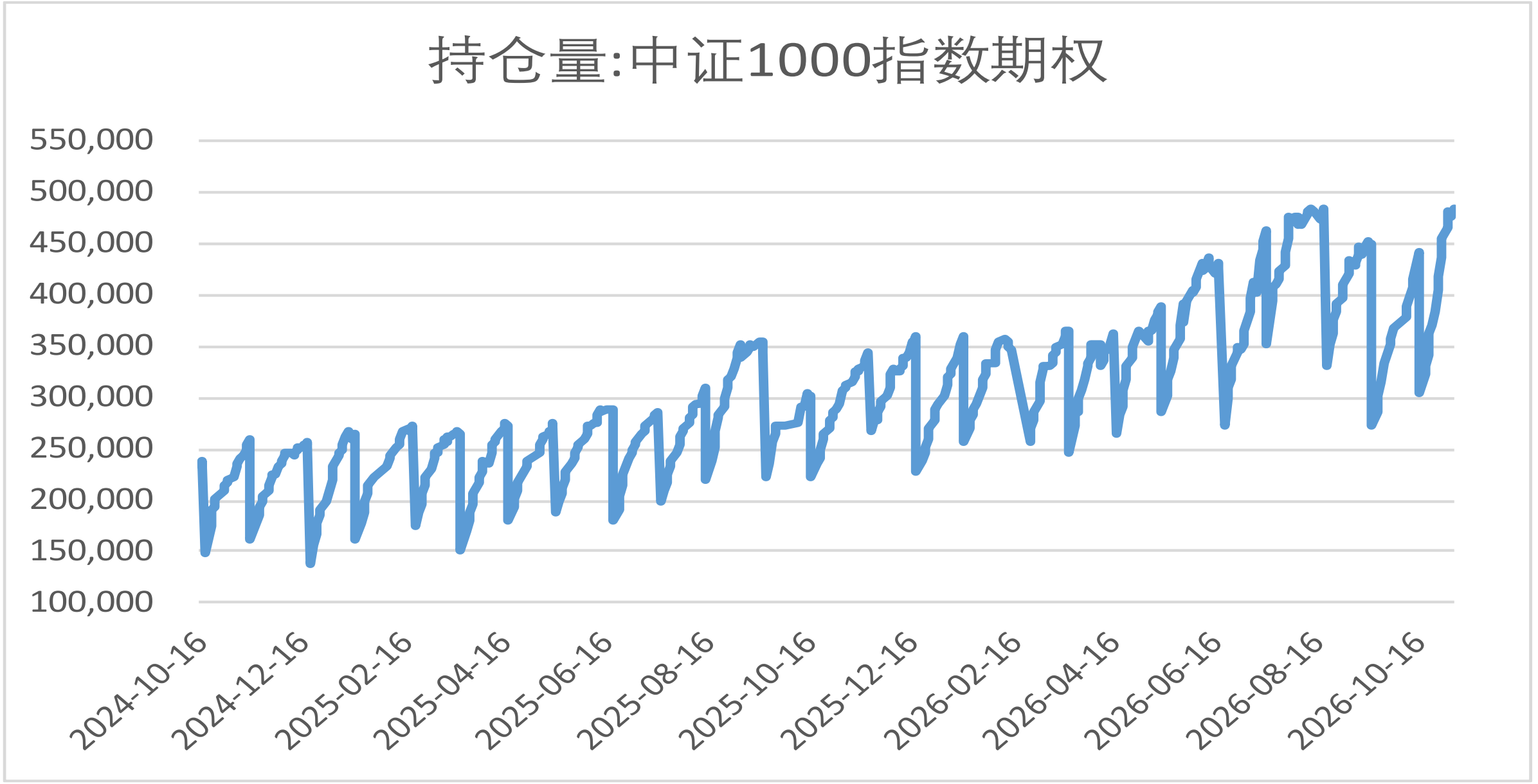
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—上证50指数期权（HO）持仓量



数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—中证1000指数期权（MO）持仓量



数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

服务内容-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等

服务内容-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务内容-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等

服务内容-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

电话：400-600-7299