东亚期货 East Asia Futures

股指衍生品周报—2026-11-13

沪深300股指期货多空因素：

利多因素：政策托底与企业盈利预期改善形成支撑，IF在四大期指中韧性相对较强；IF虽随现货回落但贴水收窄，衍生品定价未过度悲观。利空因素：冲高回落显示买盘不济，AI硬件与科技板块回落拖累指数，成交放大但多空分歧加剧；加息预期升温压制风险偏好，外资情绪对A股形成传导压力。总结而言：沪深300政策托底与盈利修复预期支撑，但冲高回落与外部紧缩制约短期表现。

上证50股指期货多空因素：

利多因素：防御属性持续为四大期指最佳，银行等红利板块再度走强发挥缓冲作用；估值安全垫与贴水收窄，权重蓝筹在风险偏好收缩阶段具备相对配置吸引力。利空因素：IH虽抗跌但金融周期权重受实体融资需求偏弱制约，缺乏持续做多驱动；量能不足制约权重表现，存量博弈格局延续。总结而言：上证50防御属性突出但弹性不足，短期延续抗跌震荡格局。

中证500股指期货多空因素：

利多因素：估值分位处于历史偏低水平，中长期安全边际相对充分，IC在急跌后存在技术修复基础；中小盘产业催化基础仍在，结构性机会在风险偏好修复时具备弹性。利空因素：跌幅显著大于蓝筹，中小盘在交易拥堵释放中承压明显；资金流出与催化不足，加息预期升温压制高估值中小盘，短期缺乏新催化。总结而言：中证500估值分位提供中长期支撑，但资金流出与催化不足制约短期表现。

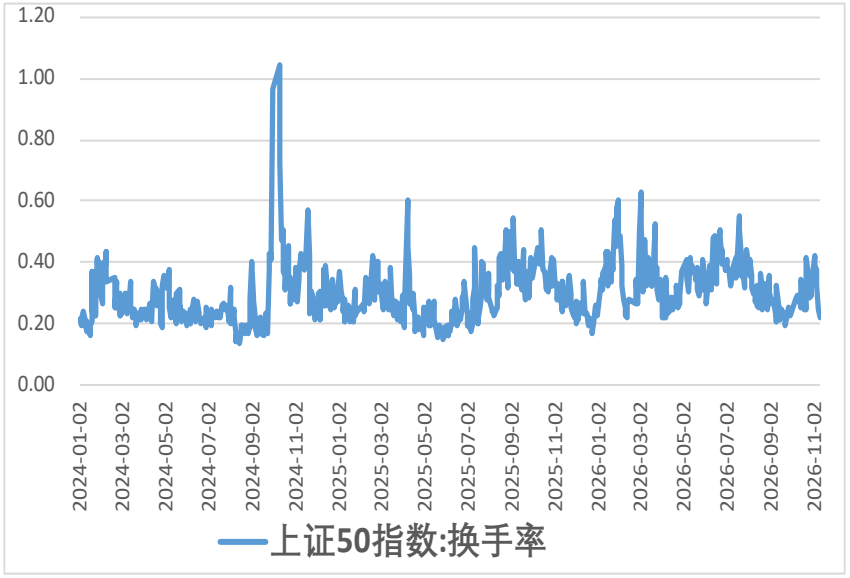
中证1000股指期货多空因素：

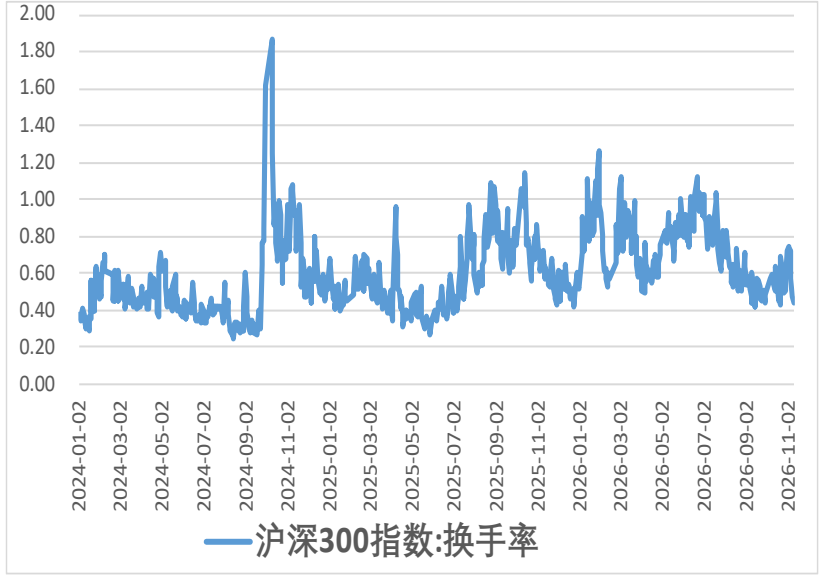
利多因素：深贴水结构蕴含修复空间，期货定价已包含较多悲观预期，继续走扩空间有限；小微盘高弹性属性未根本改变，中证1000在四大期指中反弹弹性最大。利空因素：跌幅居四大期指之首，前期科技成长交易拥堵后的风险释放仍在延续；资金流出规模最大，加息预期升温进一步压制高估值中小盘，短期缺乏向上驱动。总结而言：中证1000深贴水蕴含修复空间，但资金流出与风险释放制约短期企稳。

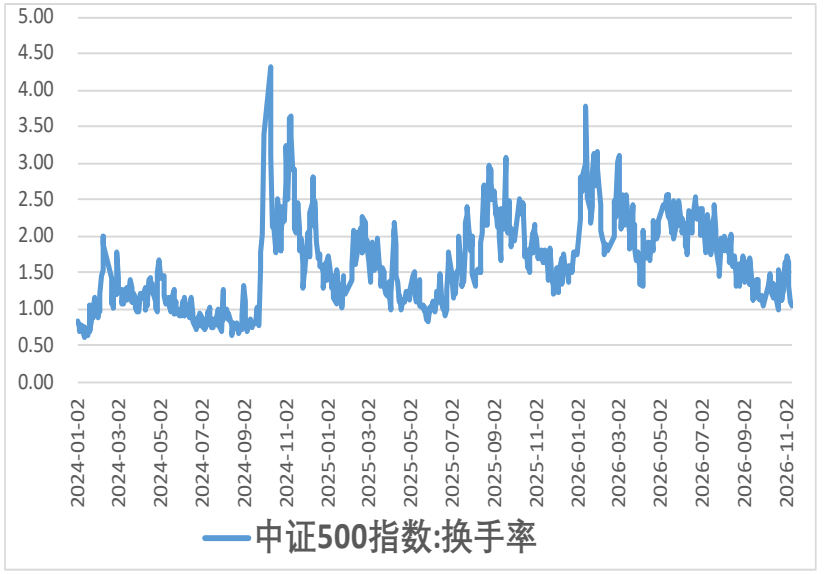
免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

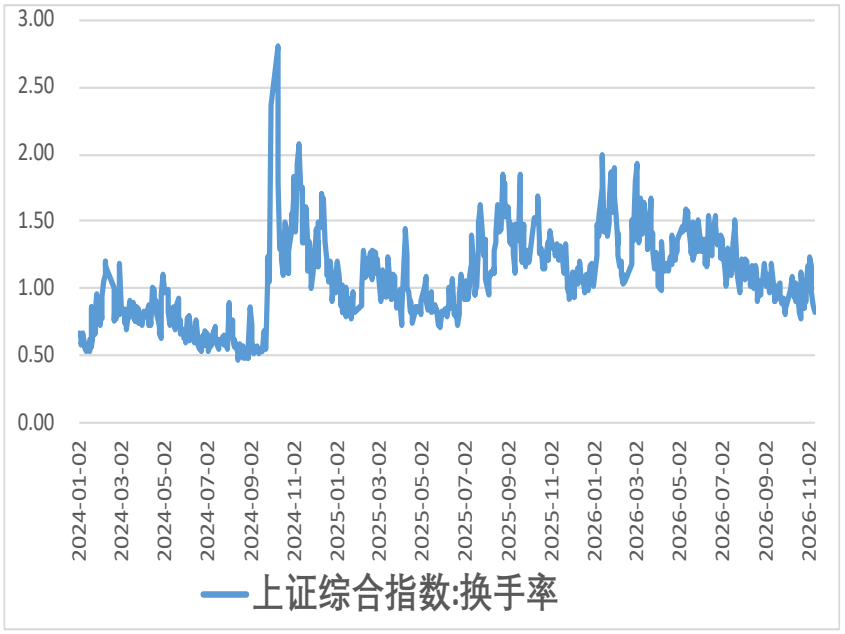
研究员：*陈乃轩*
期货从业：F03114325
交易咨询从业证书号：Z0023138
审核：唐韵 Z0002422
地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

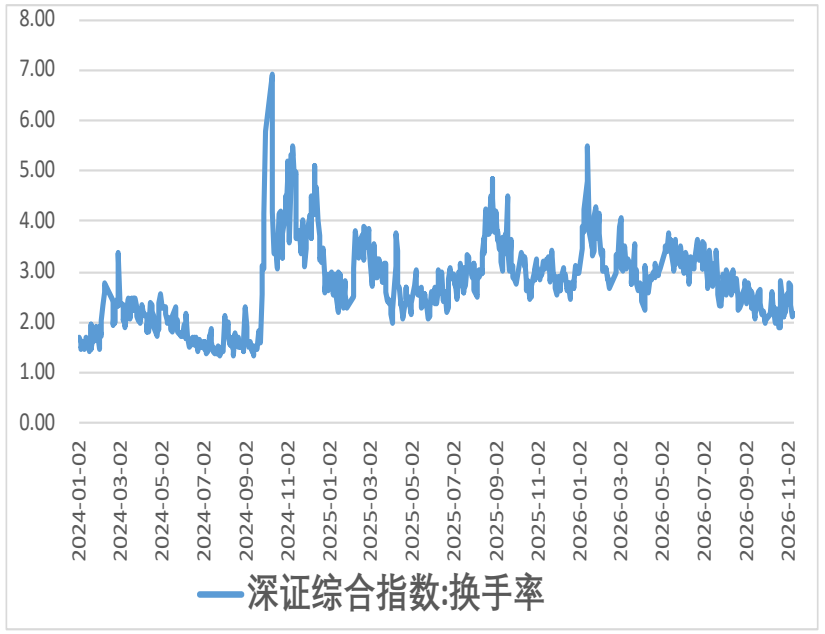
股票市场数据—主要指数换手率

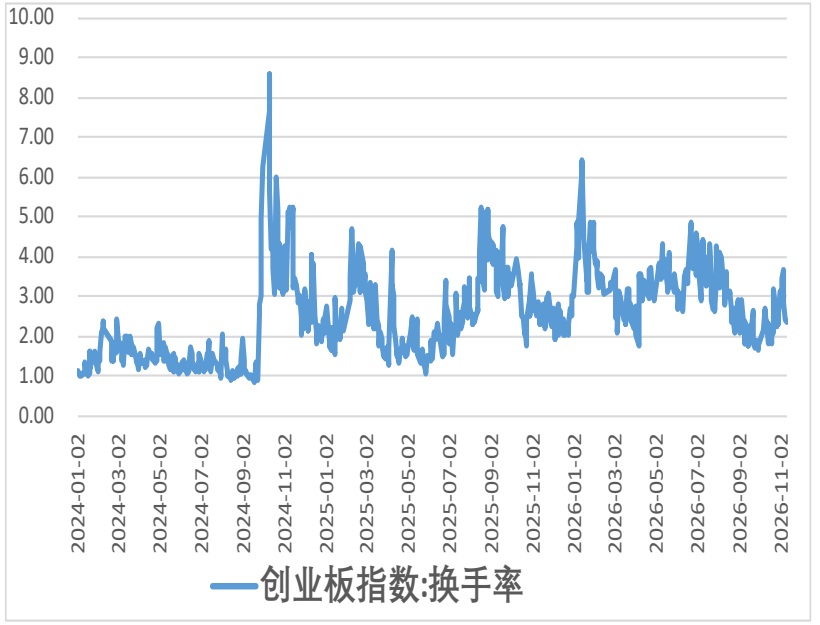












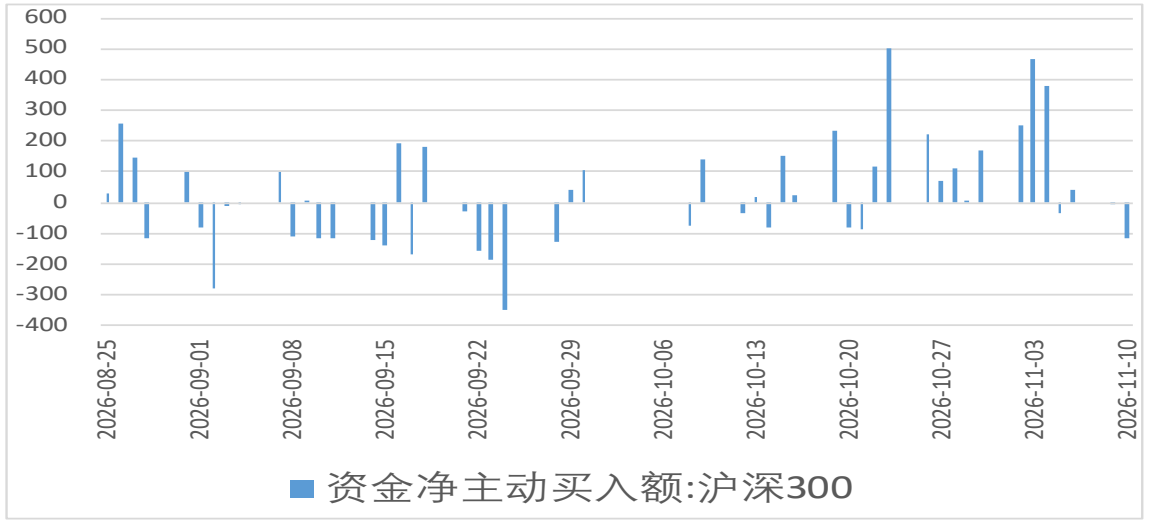
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

股票市场数据—资金净主动买入额

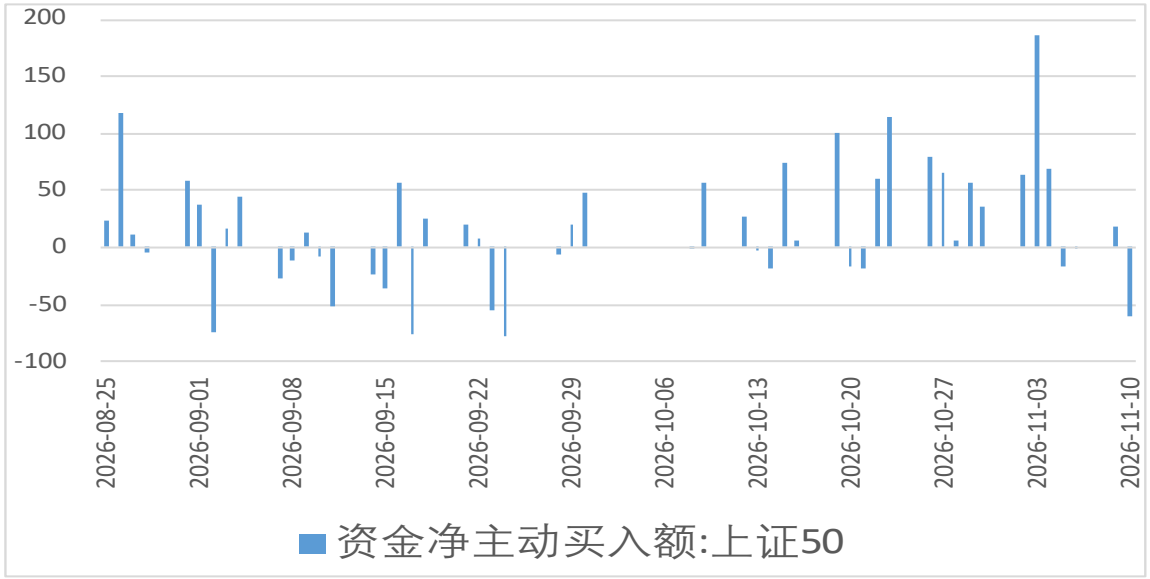
主要指数资金净主动买入额

资金净主动买入额	沪深300	上证50	中证500	A股	主板	创业板
2026-10-30	114	7	150	632	184	300
2026-11-02	8	56	-181	-919	-506	-270
2026-11-03	169	35	-10	-272	-144	-77
2026-11-04	251	63	202	933	560	261
2026-11-05	468	185	15	-13	106	-55
2026-11-06	379	69	361	1406	675	417
2026-11-09	-34	-16	44	98	-31	46
2026-11-10	40	-1	-50	-498	-322	-125
2026-11-11	-0	18	-105	-565	-369	-150
2026-11-12	-118	-61	-17	-112	-166	54

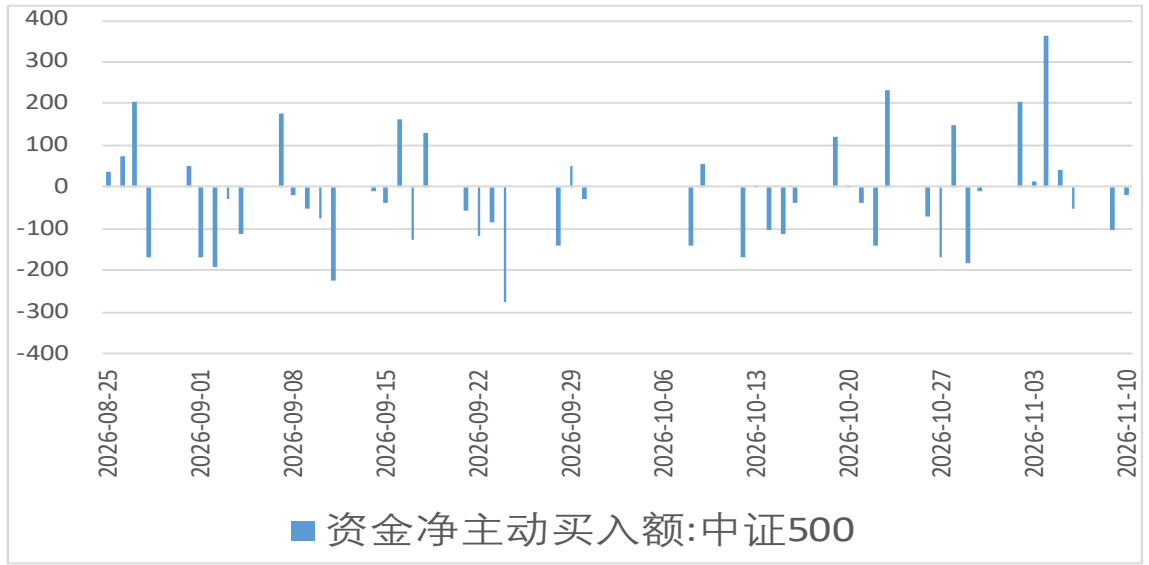
沪深300



上证50



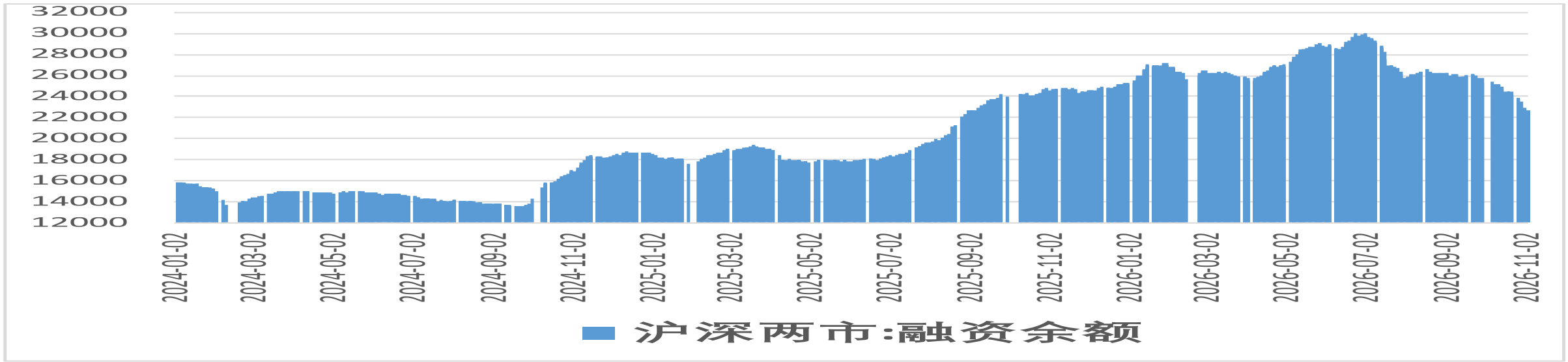
中证500



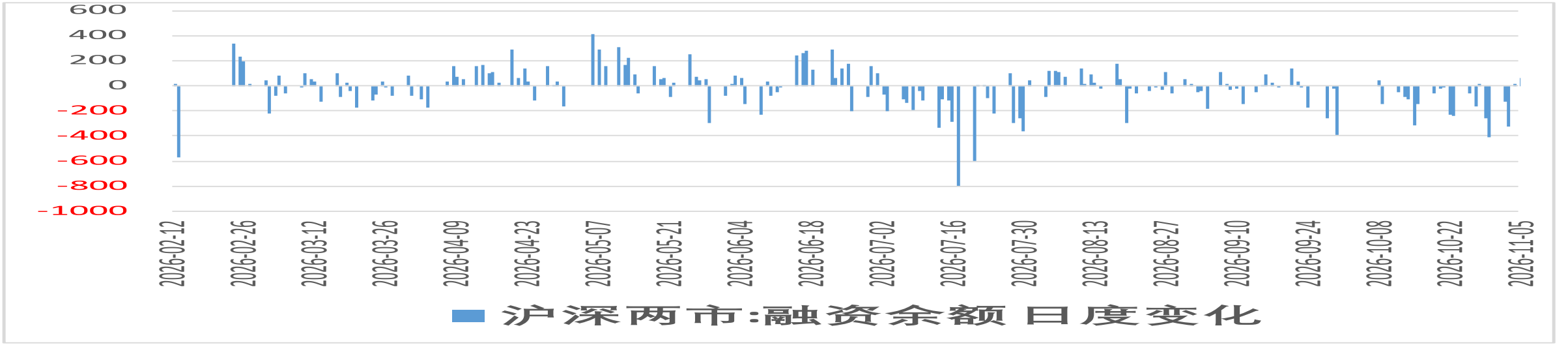
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

股票市场数据—杠杆资金

沪深两市:融资余额



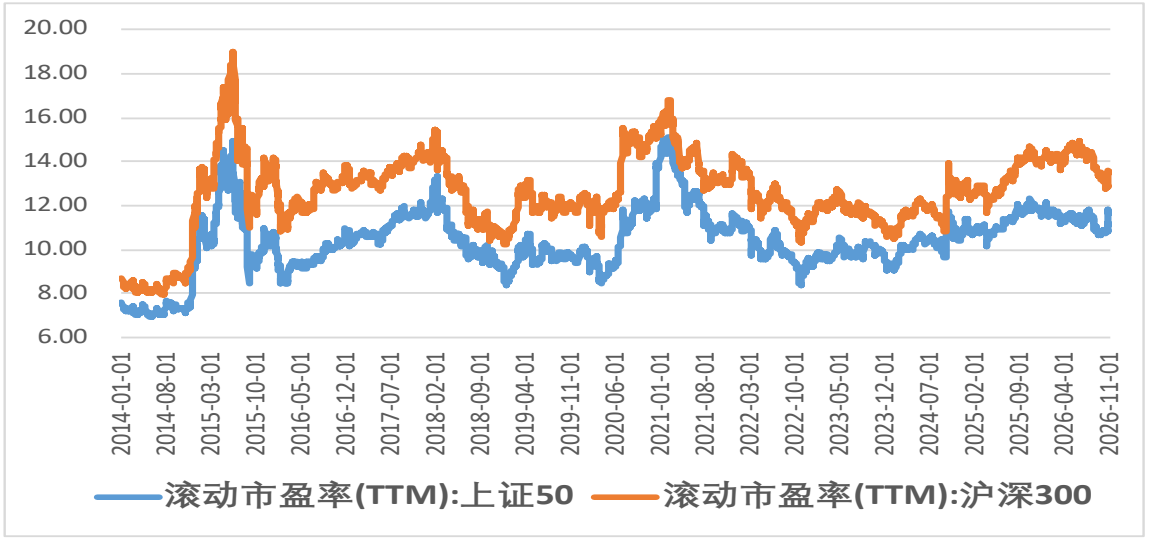
沪深两市:融资余额 日度变化



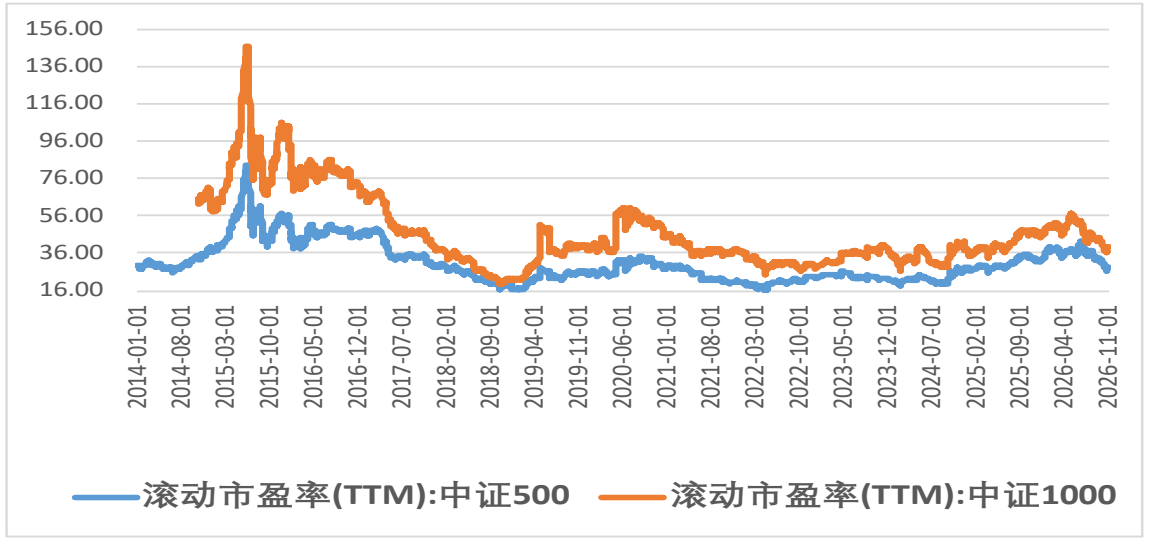
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

股票市场数据—动态估值TTM

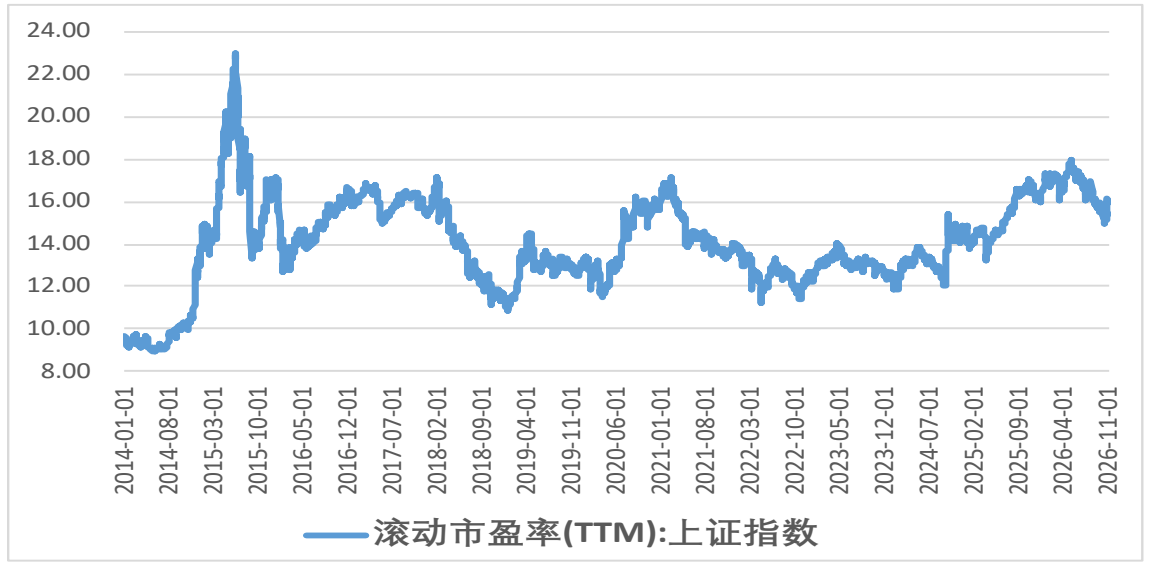
上证50与沪深300TTM



中证500和中证1000TTM



上证50与沪深300TTM

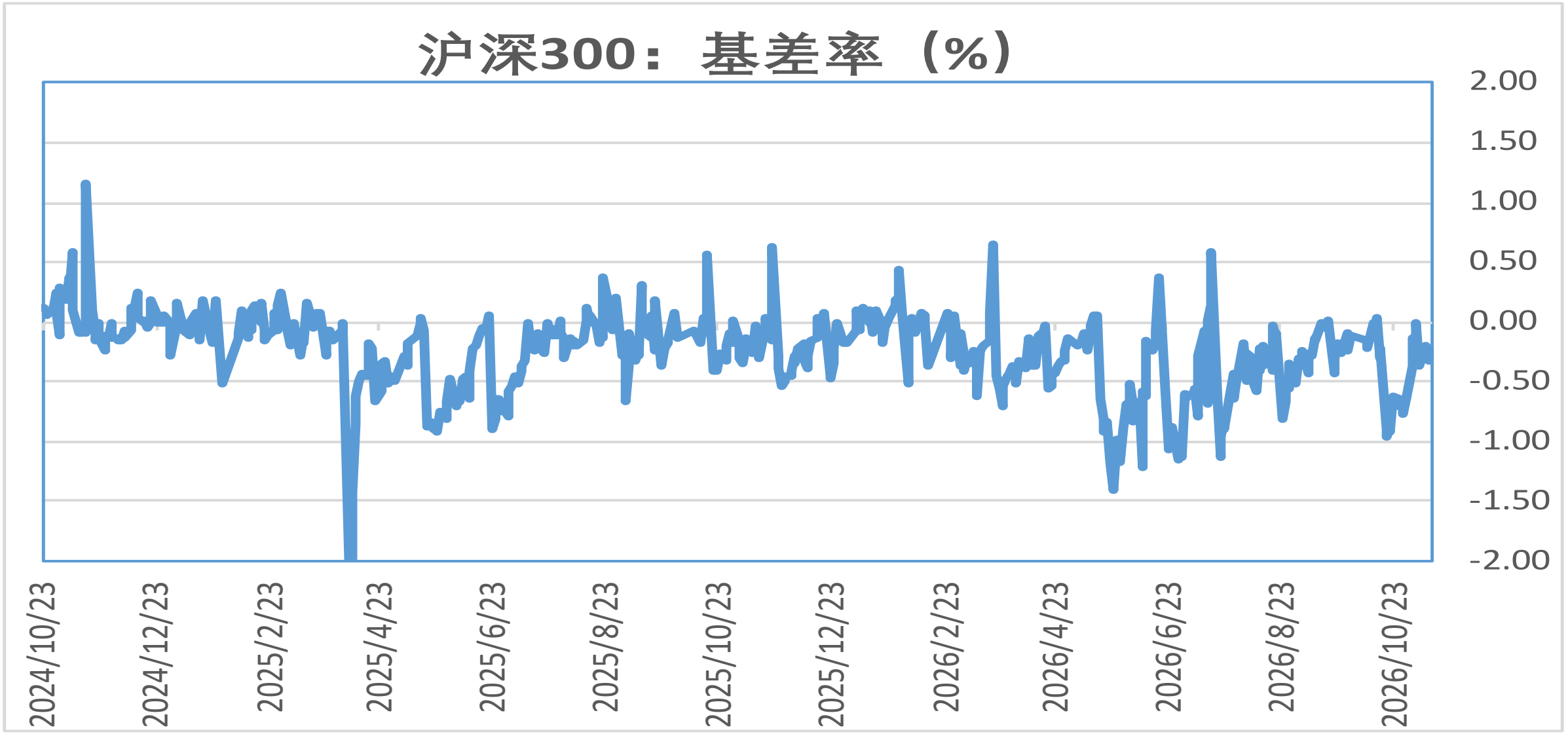


中证500和中证1000TTM



数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

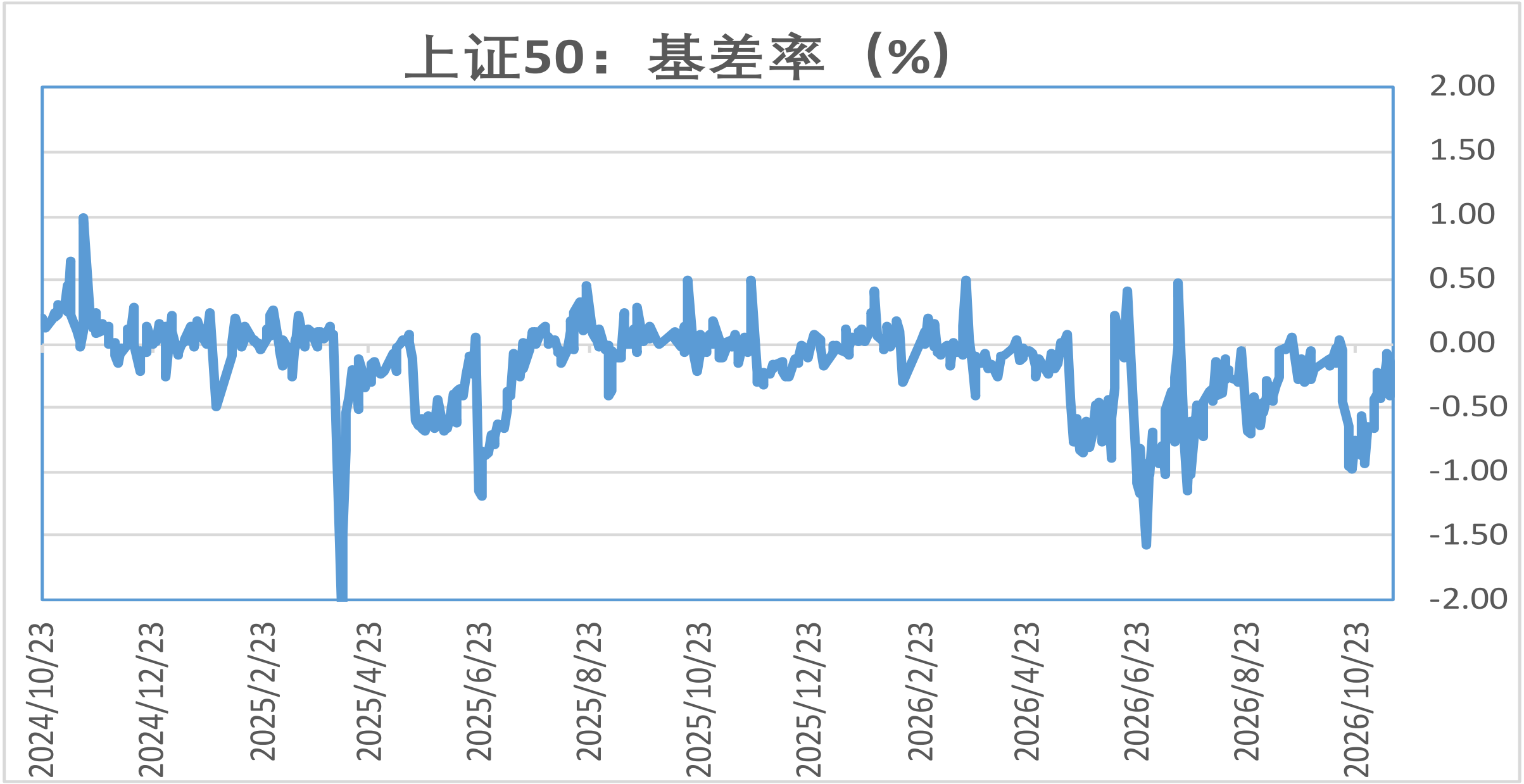
期货市场数据—沪深300（IF）基差率



注：股指基差率=（期货-股指）/股指*100%

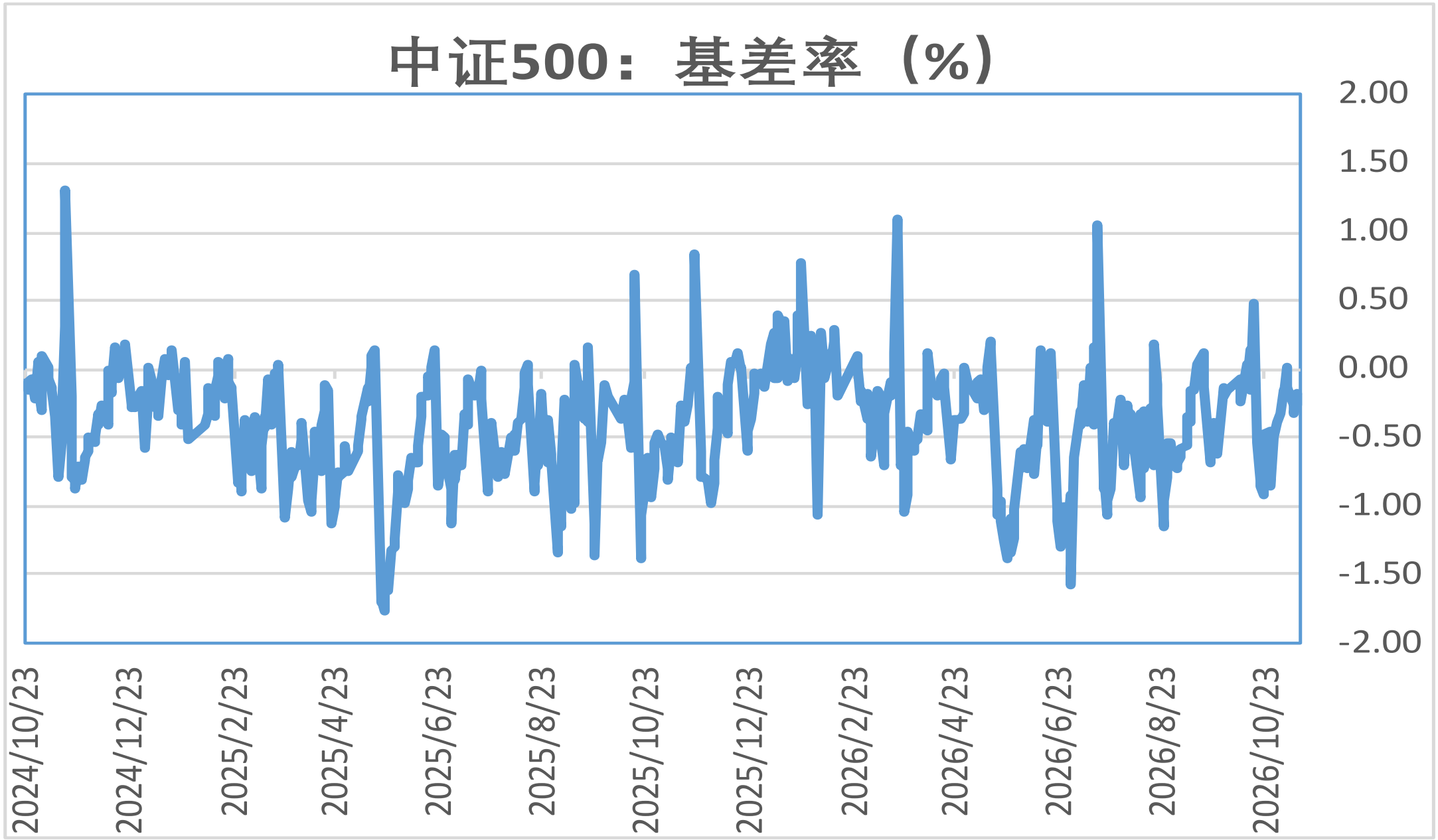
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—上证50（IH）基差率



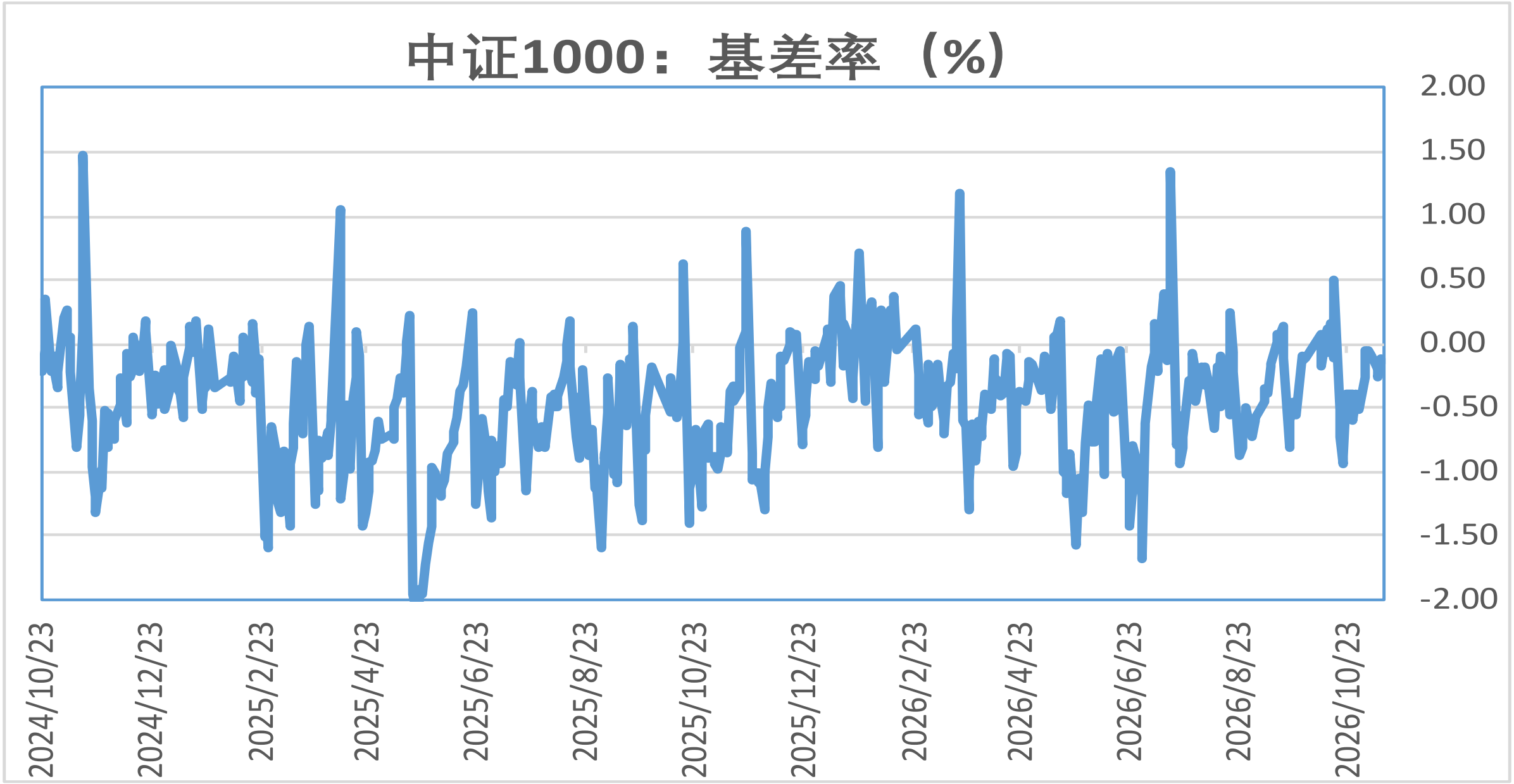
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证500(IC)基差率



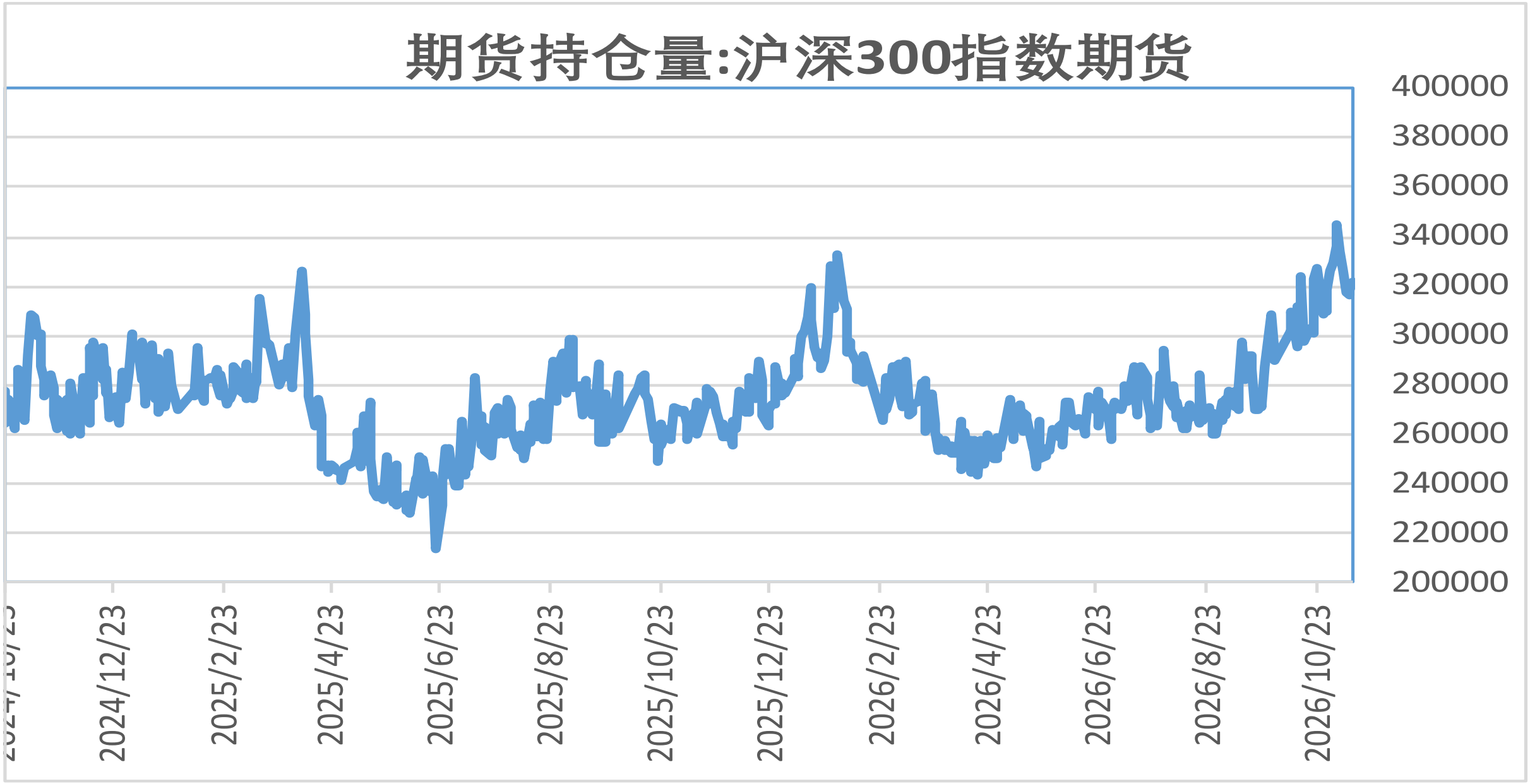
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证1000(IM)基差率



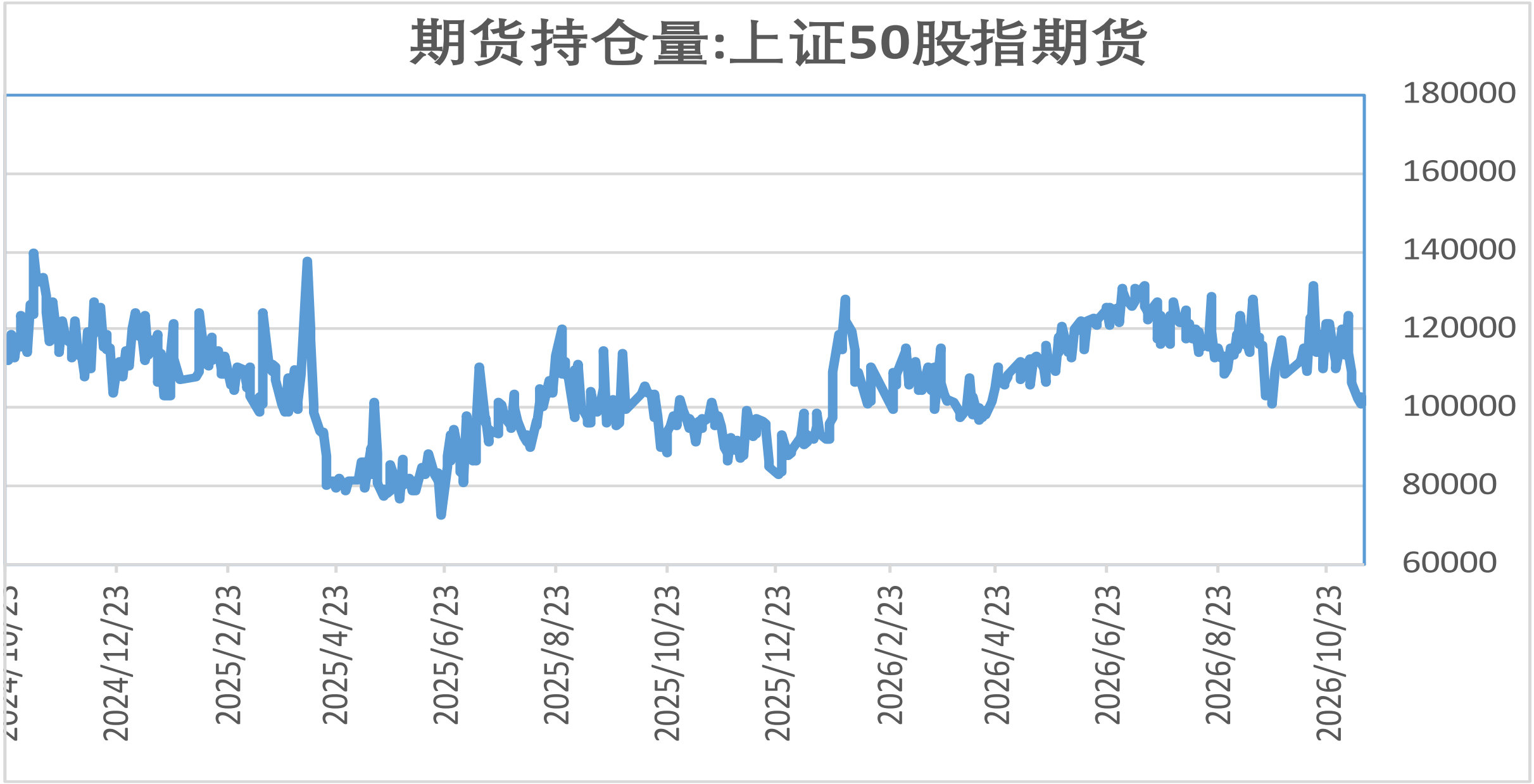
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—沪深300持仓量



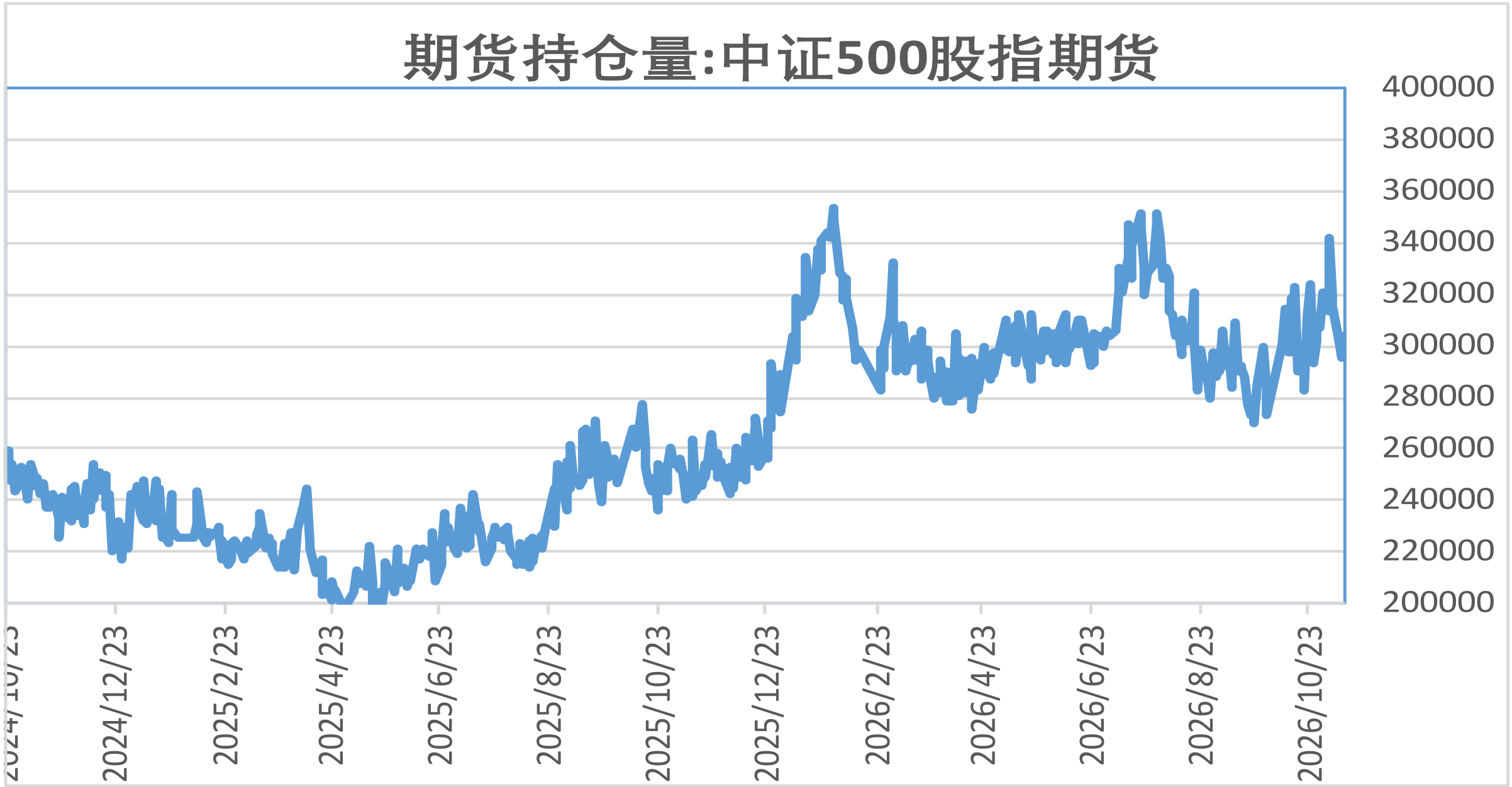
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—上证50持仓量



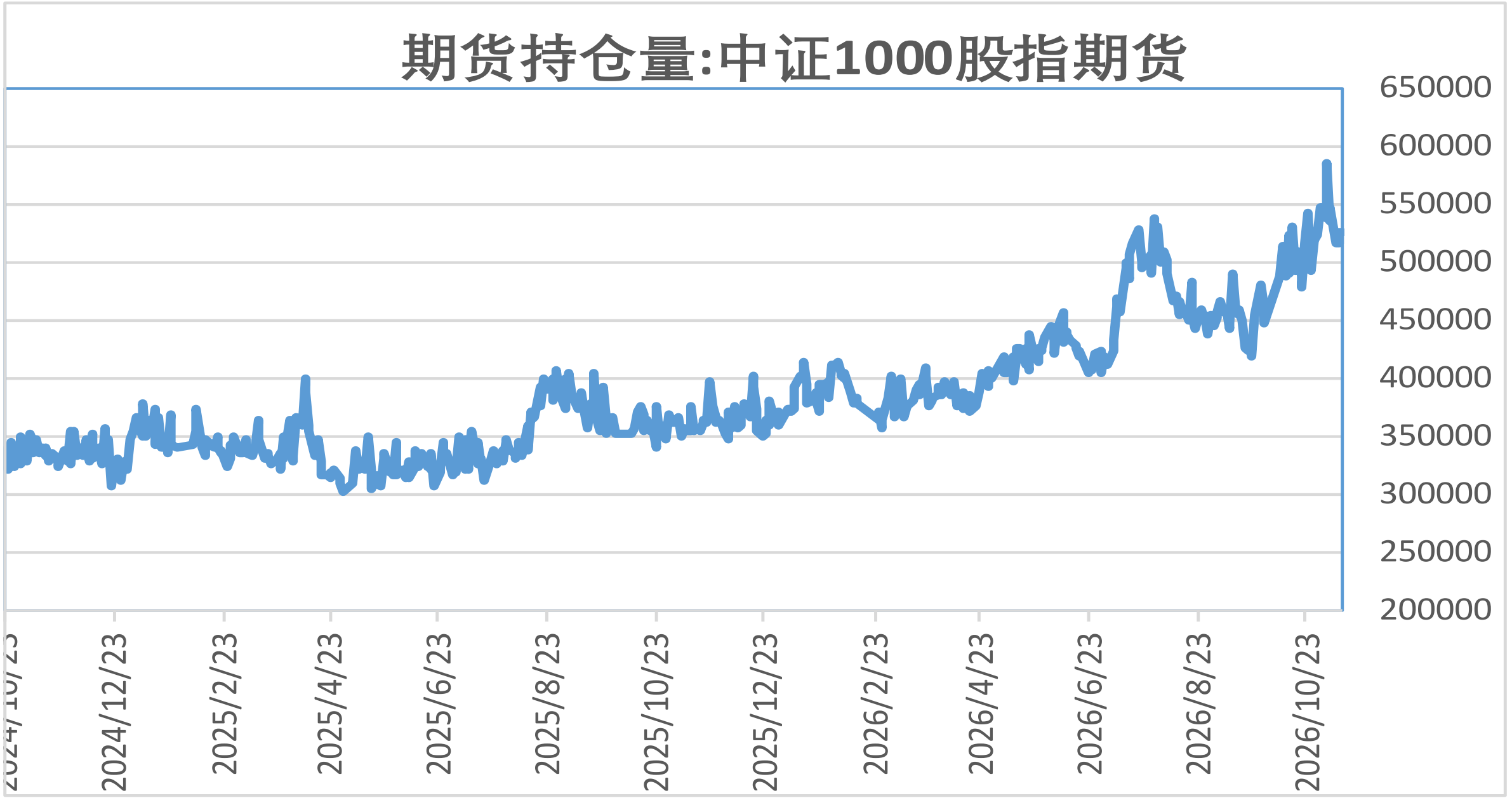
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期货市场数据—中证500持仓量



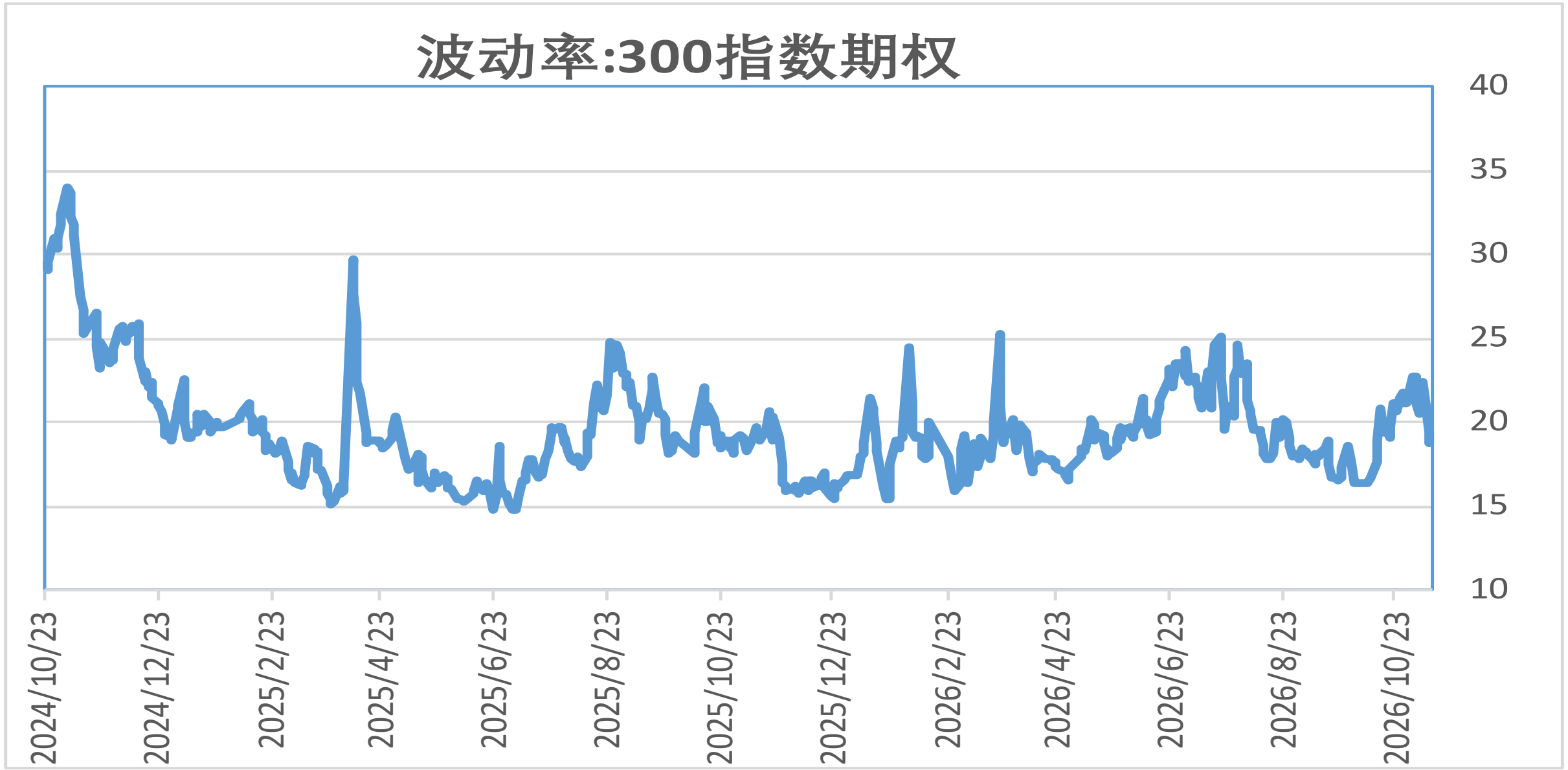
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

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



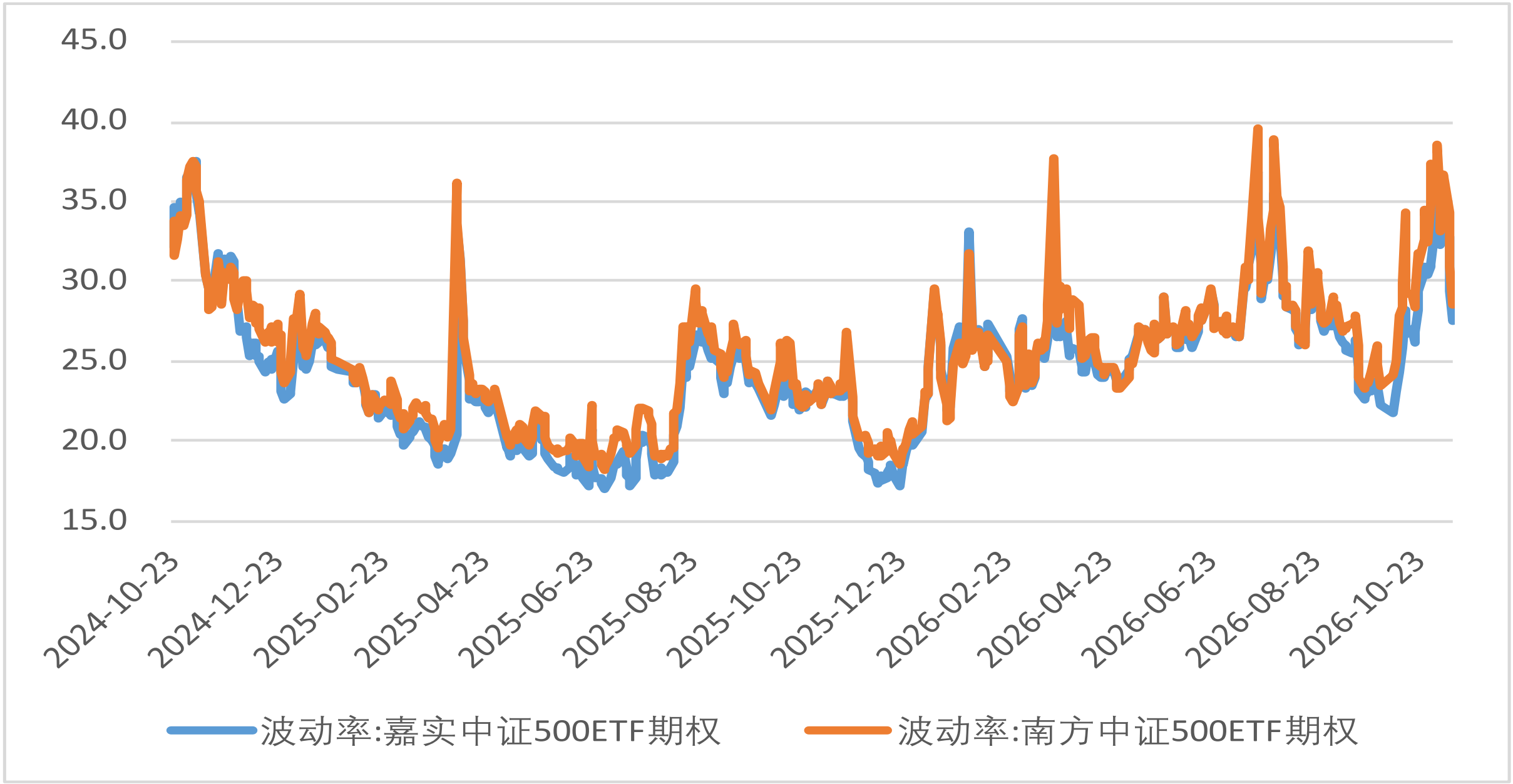
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

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



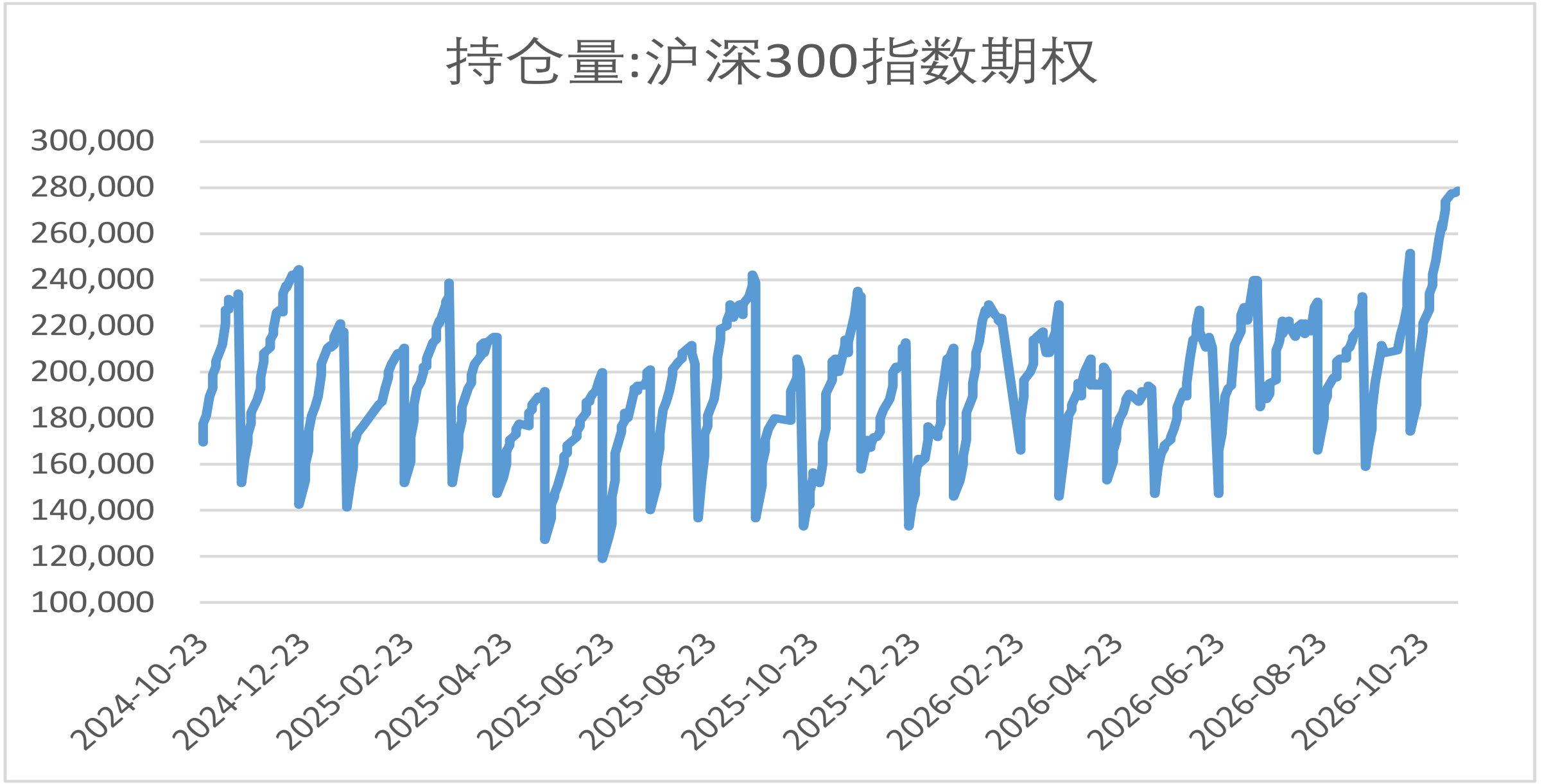
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—中证1000指数期权（MO）波动率



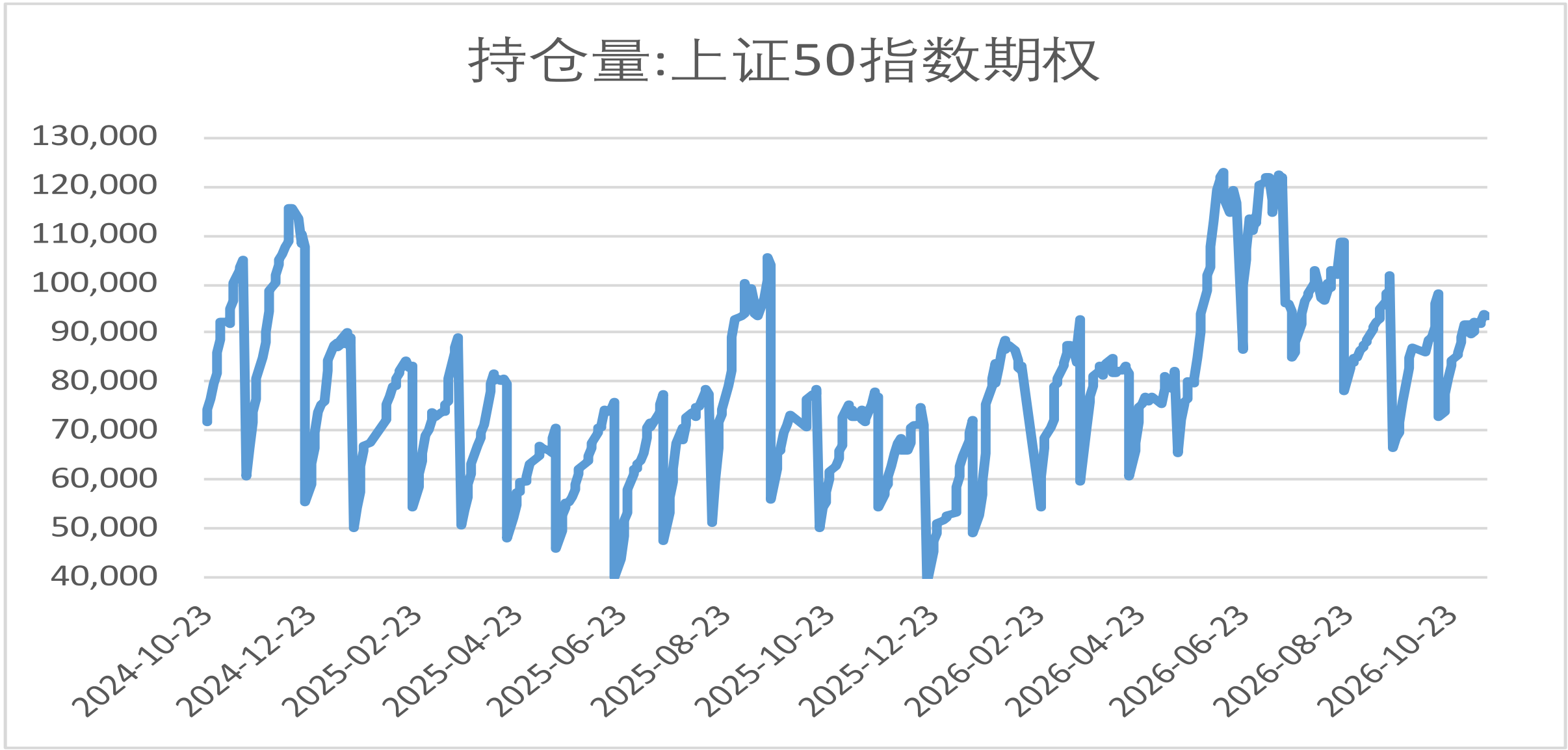
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

期权市场数据—沪深300指数期权（IO）持仓量



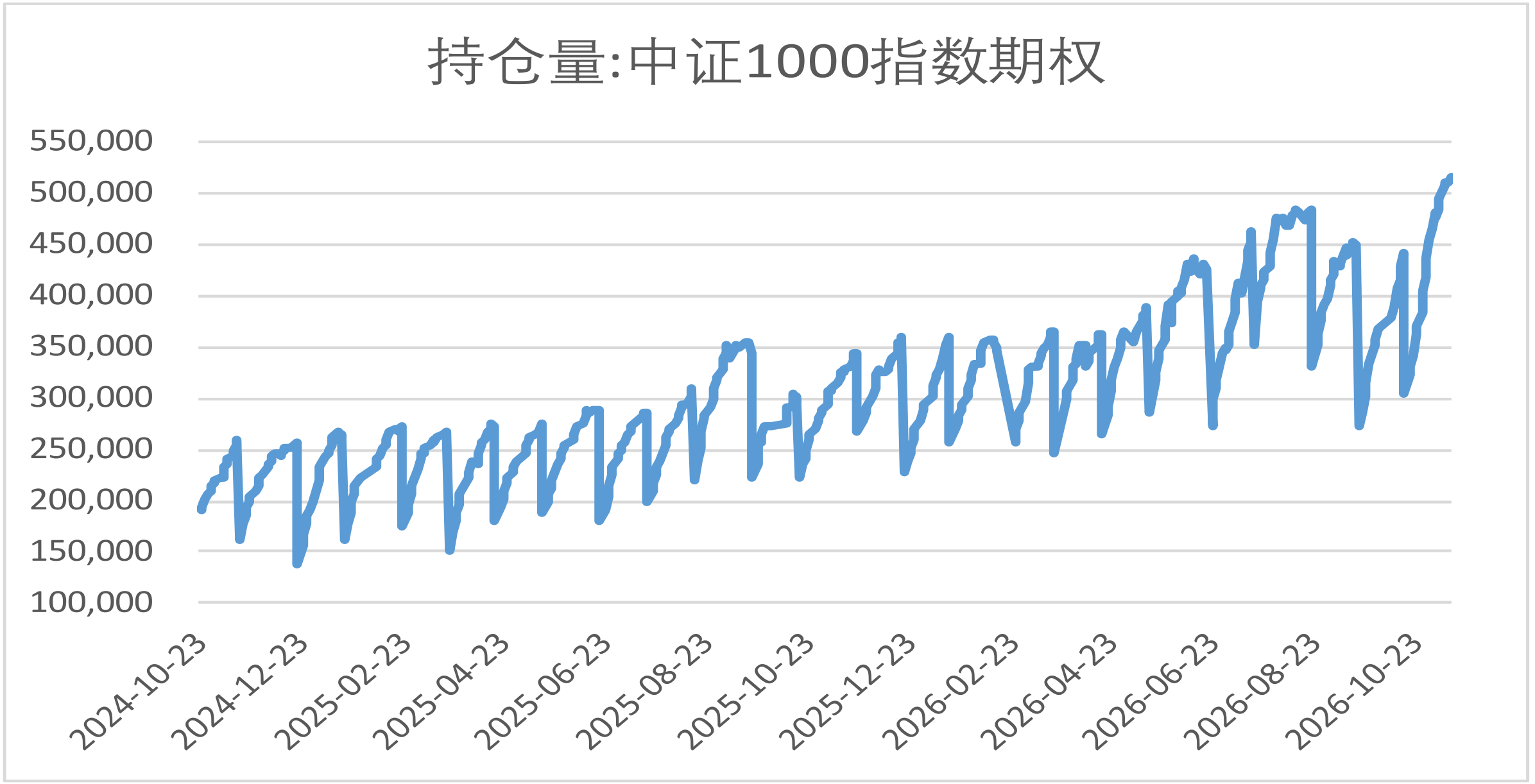
数据来源：Bloomberg，Wind，EAF

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