方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

日度



方正中期期货研究院

金融期权日度策略报告

姓名：史伟澈 | 从业资格号：F03149448 | 投资咨询号：Z0023072

2026-11-17

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

核心观点

- **行情回顾：**
- A股主要指数走势分化，上证指数收3584.58点、跌0.50%，成交6905.15亿元；深证成指收10638.52点、跌0.49%，成交7671.80亿元；创业板指收2292.20点、跌1.20%，成交3693.16亿元；科创50收1221.19点、涨0.62%，成交967.84亿元。上证50收2768.36点、涨0.06%， 成交1230.98亿元；沪深300收3976.46点、跌0.08%，成交4094.77亿元；中证500收6283.01点、跌0.23%，成交2593.36亿元；中证1000收6092.39点、跌1.17%，成交2832.13亿元。沪深两市成交额14576.95亿元，较上一交易日减少267.95亿元、降幅1.81%。
- 强弱板块分化，逆势走强的方向集中在银行、公用事业与部分高股息权重，半导体设备与代工环节受涨价预期带动也有所表现，科创50的收涨主要由这部分权重贡献；跌幅居前的是传媒、汽车、煤炭、机械设备与通信，其中传媒板块跌幅超过6%，为当日最弱方向。两融余额22576.60亿元（11月16日），较11月13日的22791.13亿元减少214.53亿元，融资余额22283.76亿元，连续三个交易日回落，杠杆资金的风险偏好仍在收敛。
- **重要资讯：**
- 国家统计局发布10月国民经济运行数据：社会消费品零售总额同比增长0.4%，低于预期的0.8%；规模以上工业增加值同比增长4.8%，其中高技术制造业增长17.6%，低于预期的5.3%；1—10月固定资产投资同比下降8.1%，房地产开发投资下降21.6%，新建商品房销售面积下降13.7%。
- 财政部发布第二次中加经济财金战略对话联合成果文件，双方就宏观经济政策协调、金融市场互联互通等议题达成共识，中方欢迎加拿大养老金等长期机构投资者通过合格境外机构投资者等渠道投资中国资本市场。

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

核心观点

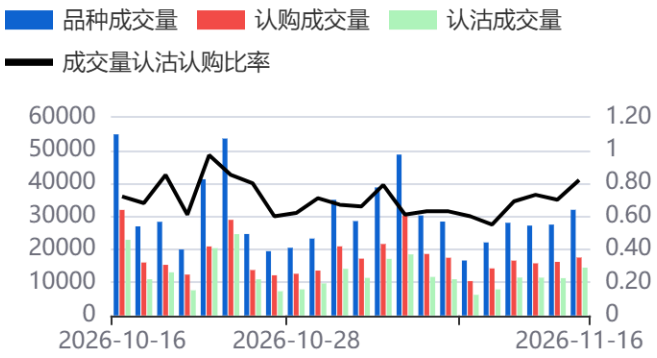
- **市场逻辑：**
- 当前定价重心在风格与存量流动性，而不在外部冲击。三条逻辑的排序是清晰的：存量资金再配置决定下跌的广度与结构，外部利率决定反弹的高度，基本面与政策预期决定行业内部的相对强弱；流动性分层则决定风险释放的方式。操作上，应压低仓位弹性、缩短持仓周期，把敞口放在低估值权重与低波方向，对高位成长保持观察而非左侧抄底；方向上优先使用有限风险的期权结构，而非单边加杠杆，等待成交额与波动率同步回落之后再考虑提升仓位。

- **策略建议：**
- 当前市场维持震荡格局，波动率高位回落，可从以下维度构建策略：
- 1. 对于持有现货多头的投资者，可考虑买入轻度虚值认沽期权对冲市场短期下行风险，应对指数波动；或可结 合波动率，构建备兑策略。
- 2. 当前市场预期分歧较大，若判断后续指数维持区间震荡，可考虑构建区间震荡类期权组合，在震荡行情中获 取时间价值收益；若预期市场阶段性超卖，可考虑构建牛市价差策略，布局阶段性反弹。
- 3. 关注后续宏观数据与政策落地带来的波动率变化，可结合波动率变化调整组合头寸。

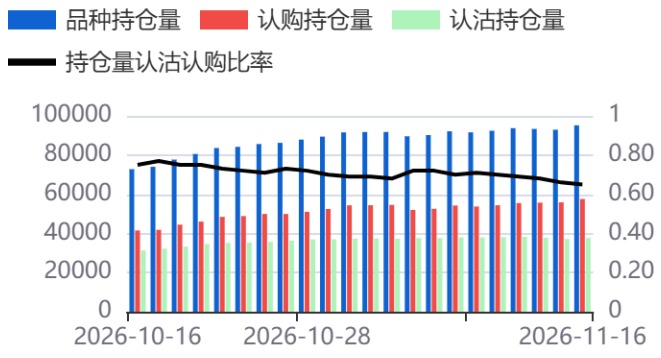
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

上证50股指期权——000016

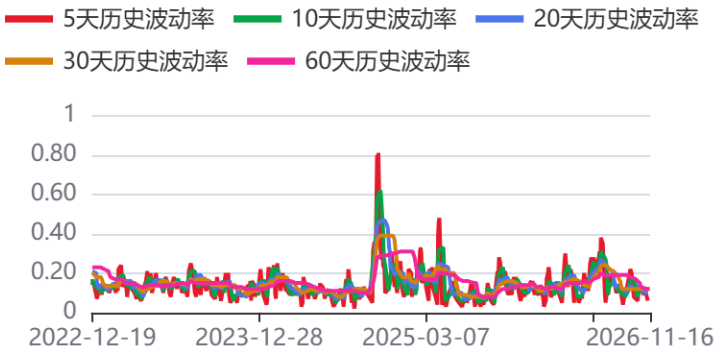
期权成交量



期权持仓量



历史波动率



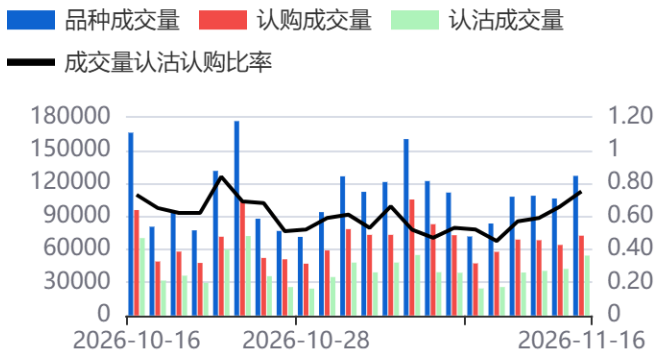
隐含波动率



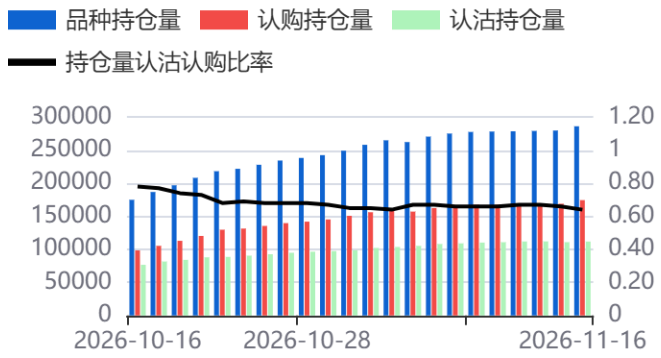
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

沪深300股指期权——000300

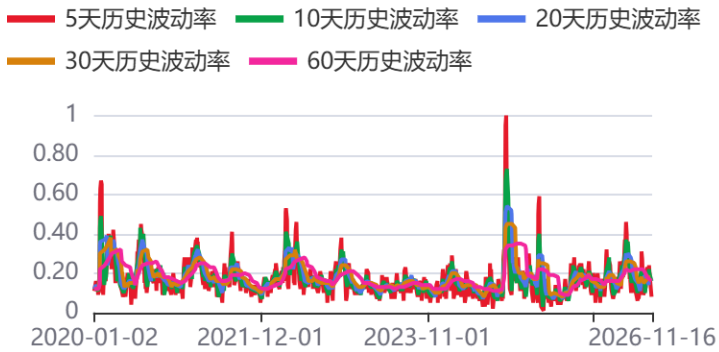
期权成交量



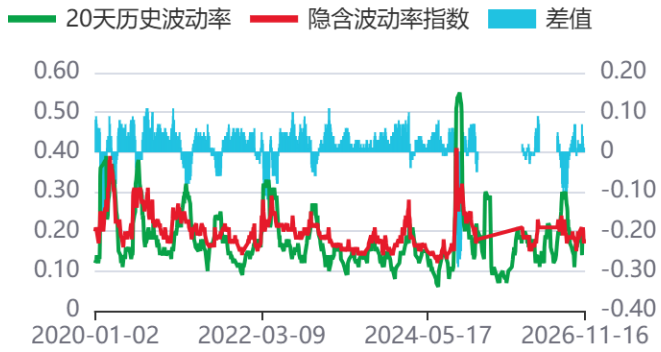
期权持仓量



历史波动率

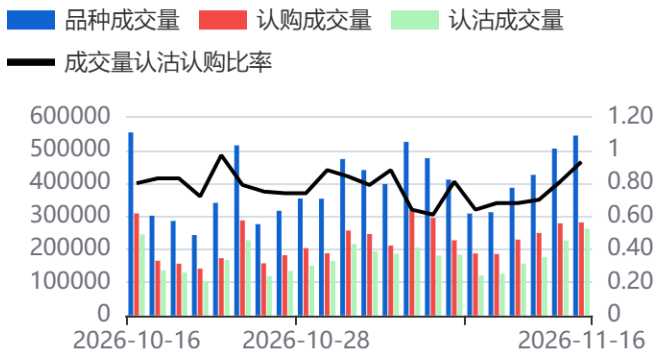


隐含波动率

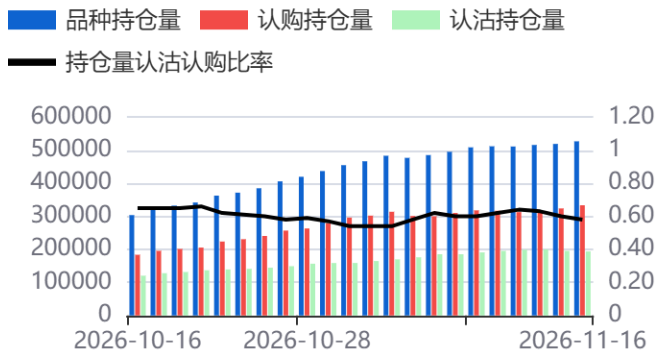


中证1000股指期权——000852

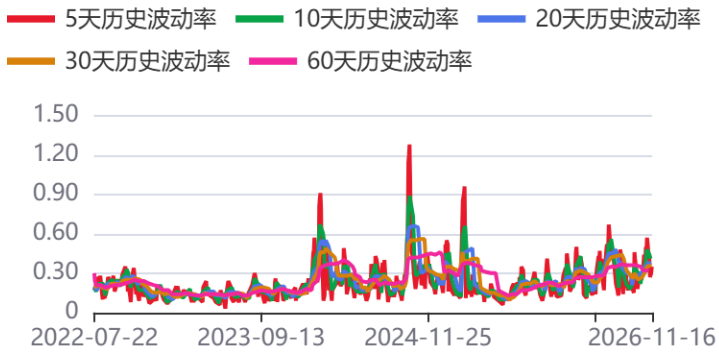
期权成交量



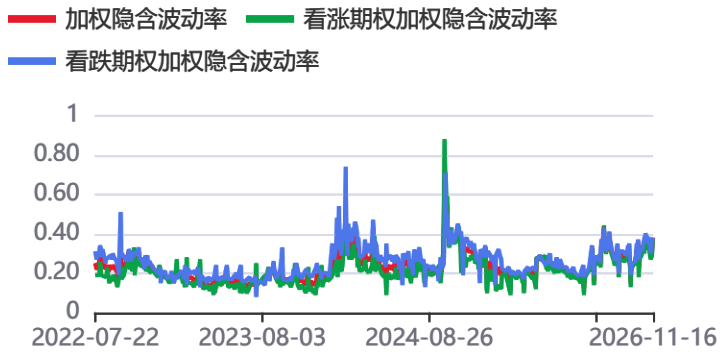
期权持仓量



历史波动率

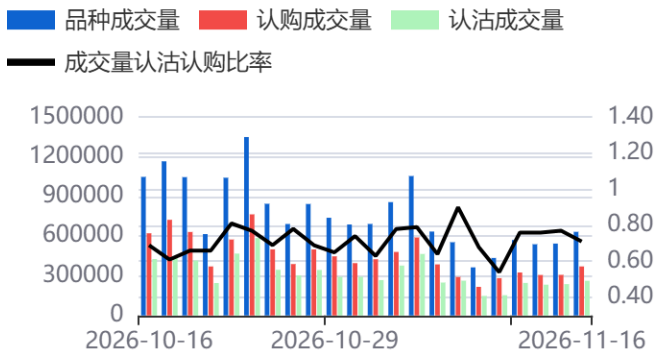


隐含波动率

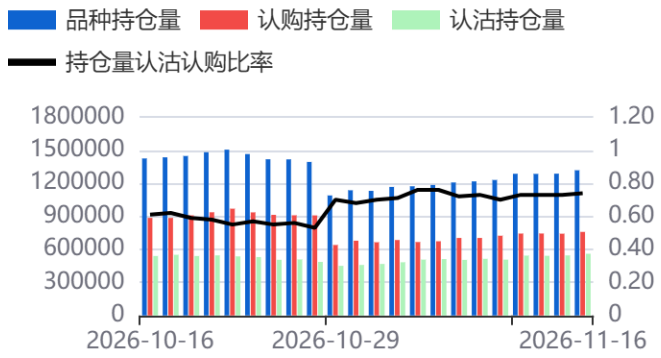


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

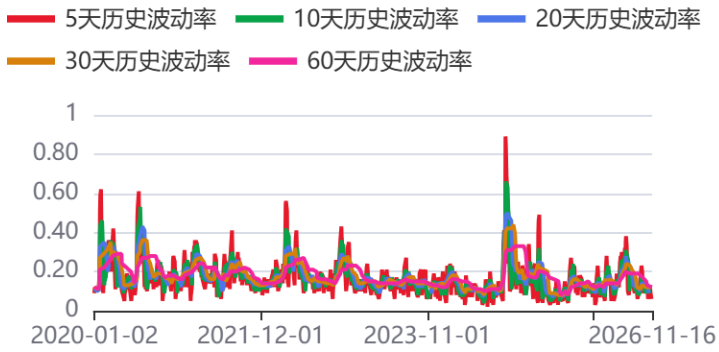
期权成交量



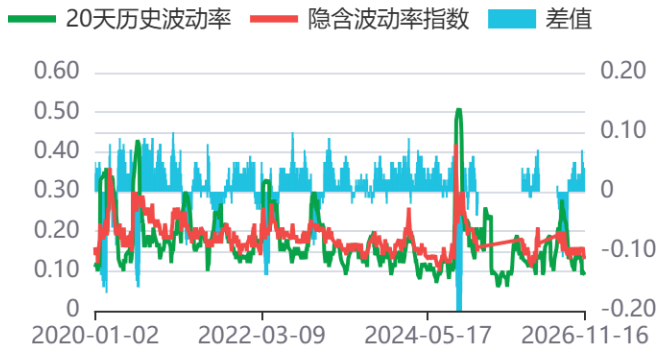
期权持仓量



历史波动率

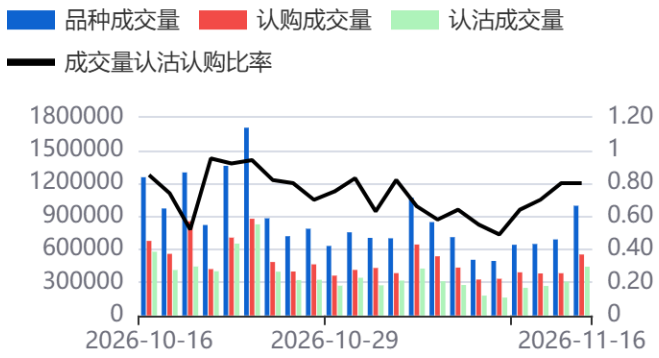


隐含波动率

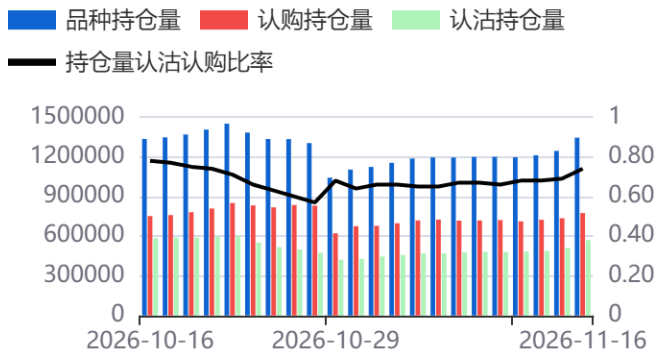


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

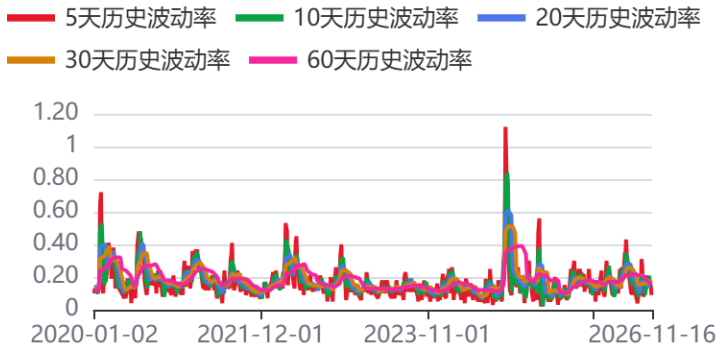
期权成交量



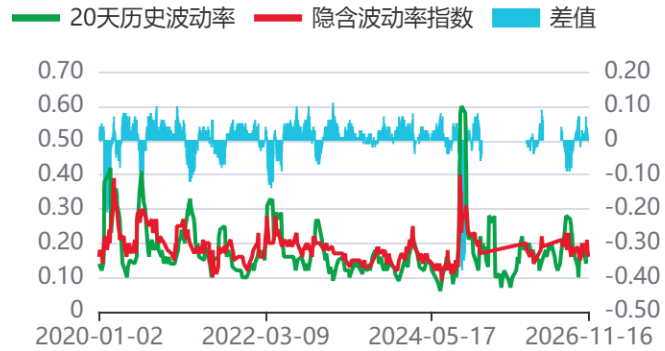
期权持仓量



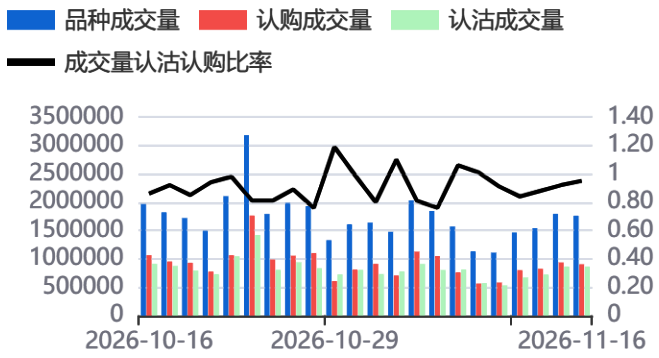
历史波动率



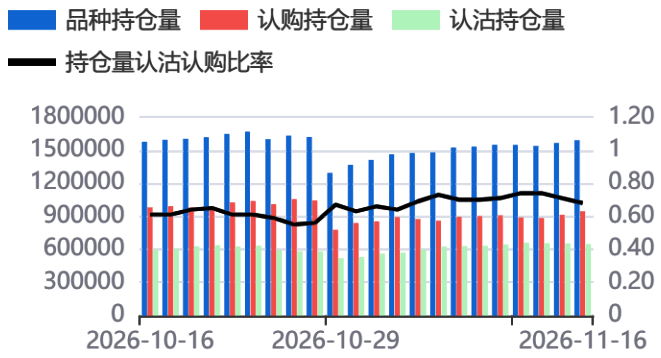
隐含波动率



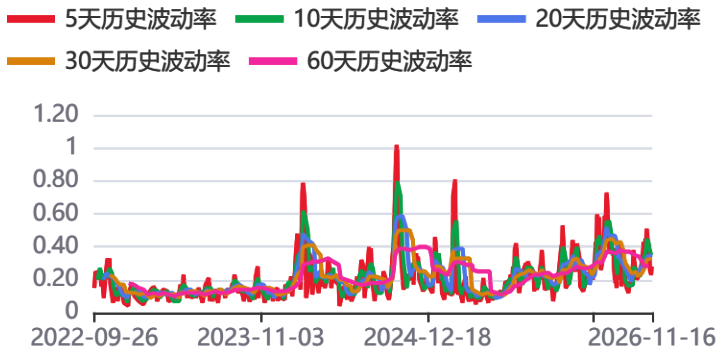
期权成交量



期权持仓量



历史波动率



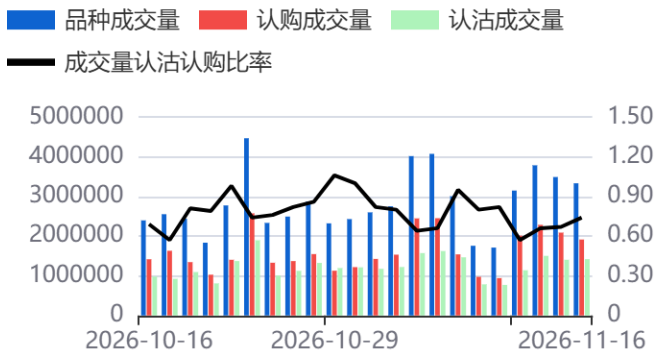
隐含波动率



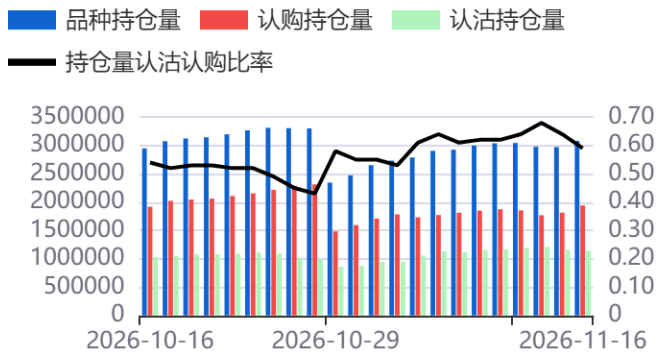
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

科创50ETF期权——588000

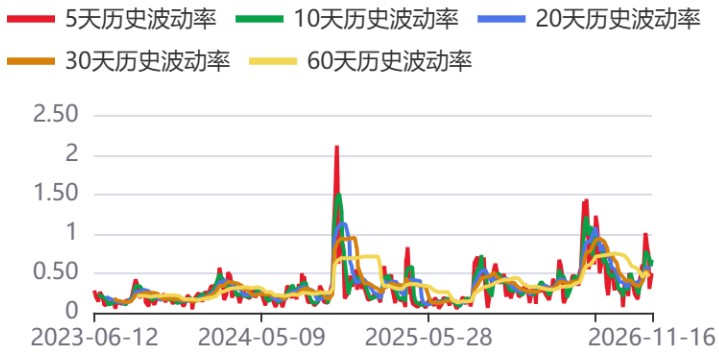
期权成交量



期权持仓量



历史波动率

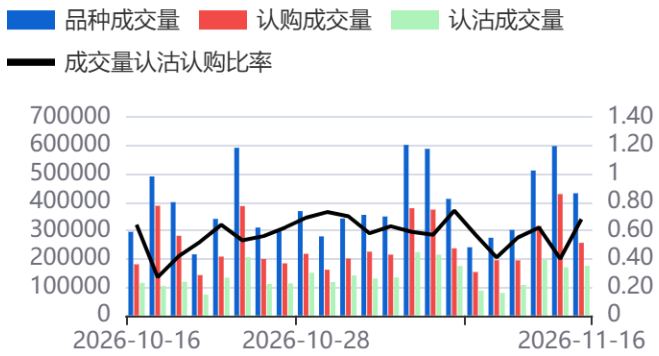


隐含波动率

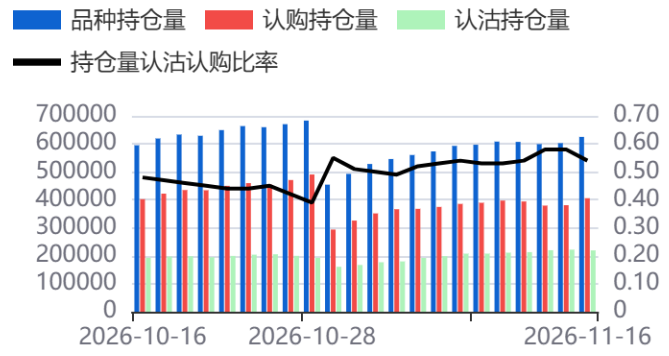


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

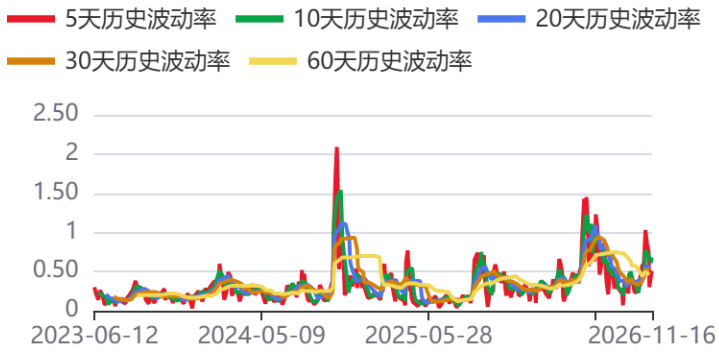
期权成交量



期权持仓量



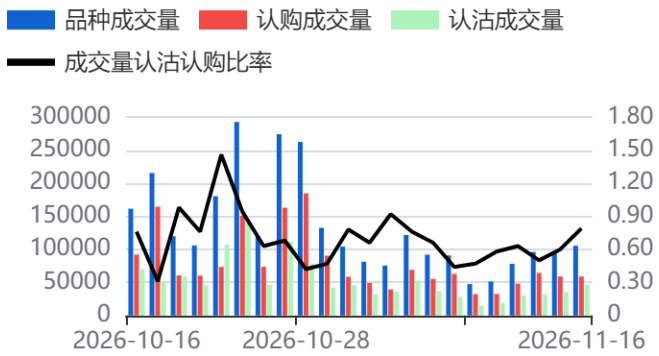
历史波动率



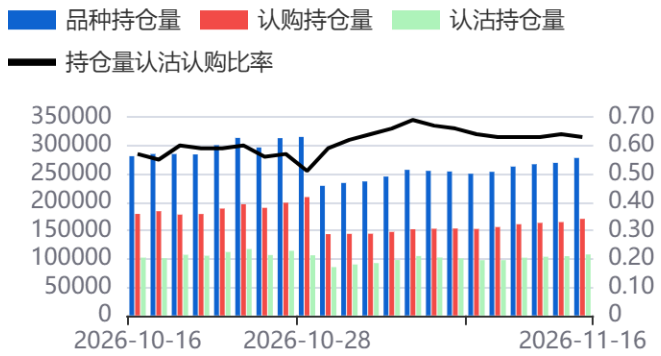
隐含波动率



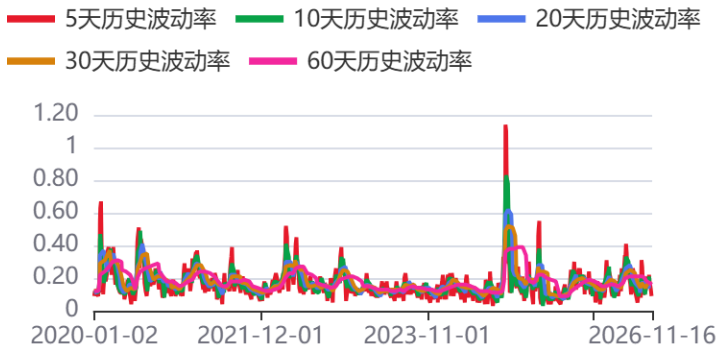
期权成交量



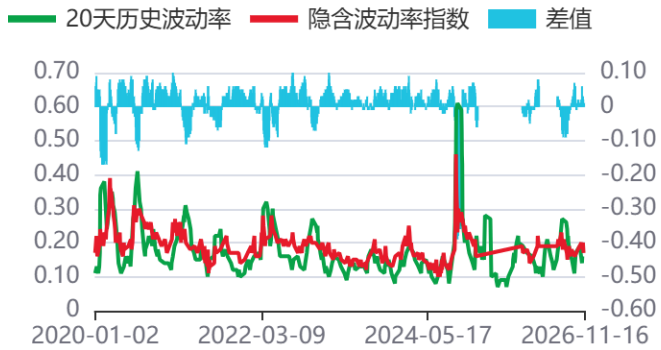
期权持仓量



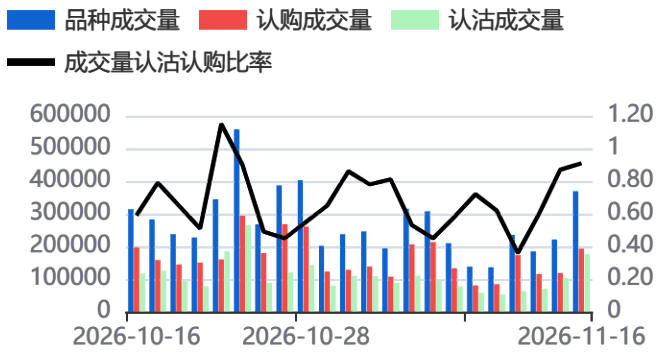
历史波动率



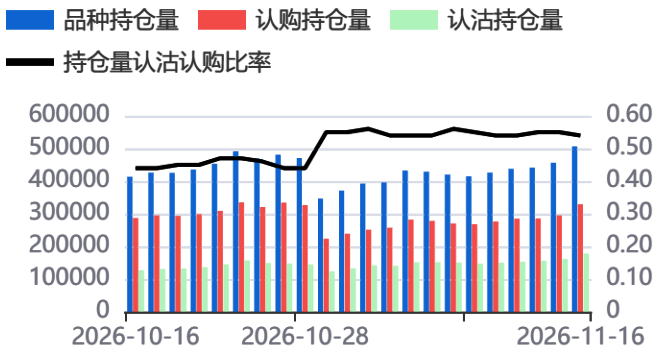
隐含波动率



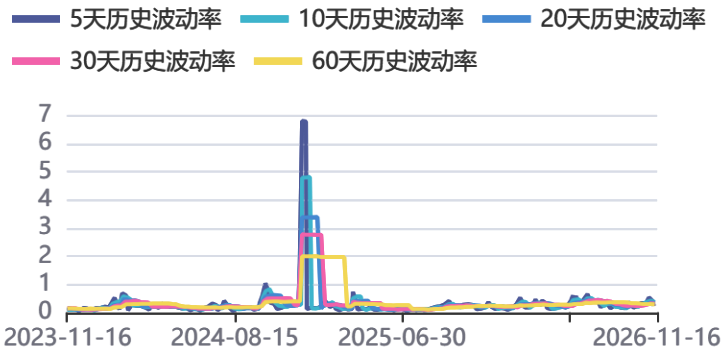
期权成交量



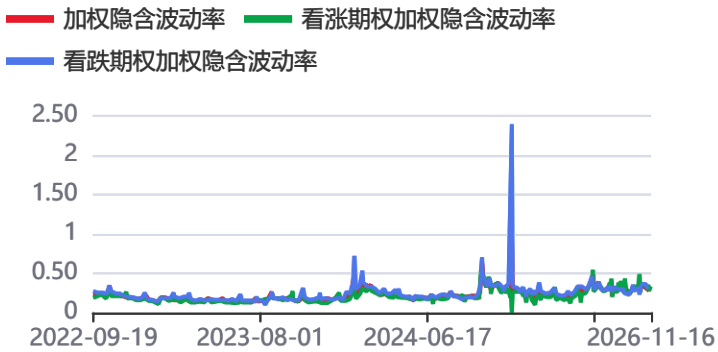
期权持仓量



历史波动率



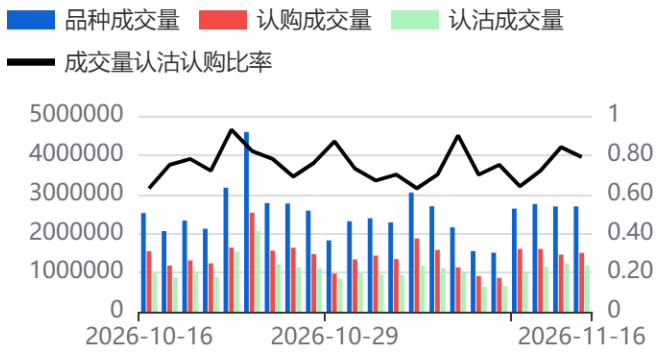
隐含波动率



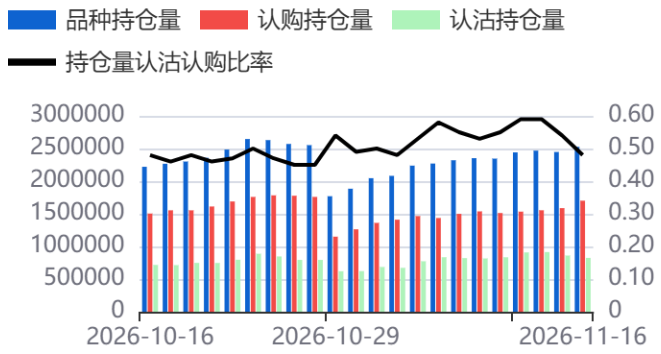
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

创业板ETF期权——159915

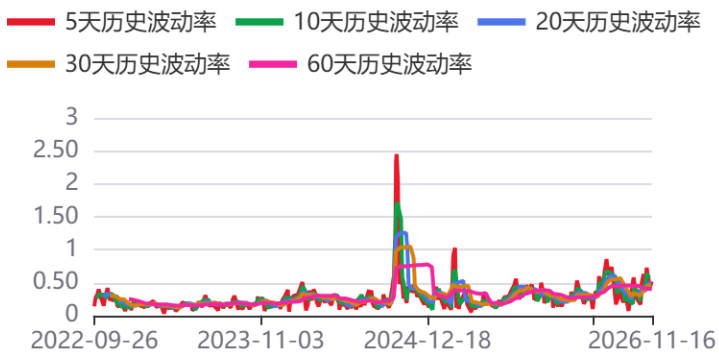
期权成交量



期权持仓量



历史波动率



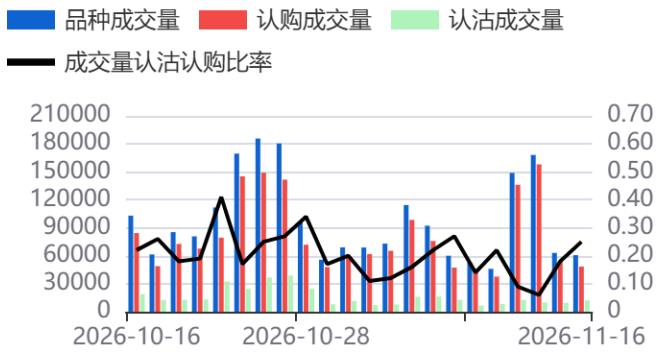
隐含波动率



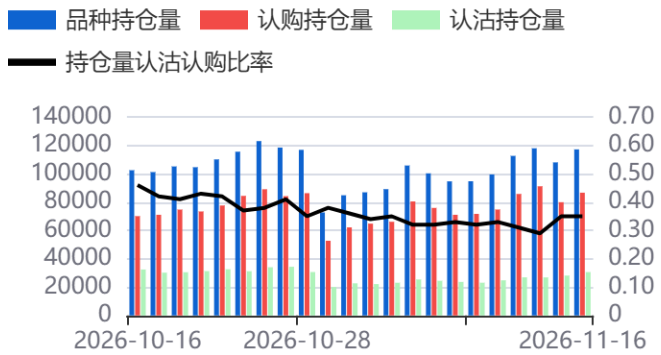
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

100ETF期权——159901

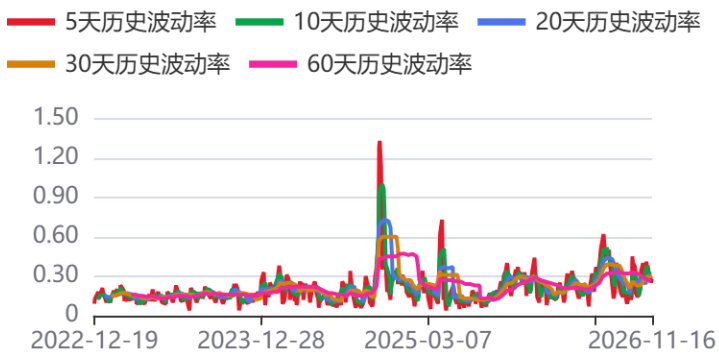
期权成交量



期权持仓量



历史波动率



隐含波动率



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
期货研究院
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
交易咨询部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
总部业务部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
北京石景山分公司
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-66058401
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
保定分公司
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
苏州分公司
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
常州分公司
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
湖南第一分公司
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
湖南第二分公司
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

天津营业部
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-23559950

包头营业部
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210710

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

太原营业部
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278

宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833

杭州营业部
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

苏州东吴北路营业部
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

扬州营业部
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82990208

南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026

岳阳营业部
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

郴州营业部
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812115

风险管理子公司

上海际丰投资管理有限责任公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
期货研究院
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
交易咨询部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
总部业务部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
北京石景山分公司
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-66058401
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
保定分公司
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
苏州分公司
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
常州分公司
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
湖南第一分公司
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
湖南第二分公司
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

天津营业部
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-23559950

包头营业部
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210710

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

太原营业部
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278

宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833

杭州营业部
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

苏州东吴北路营业部
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

扬州营业部
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82990208

南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026

岳阳营业部
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

郴州营业部
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812115

风险管理子公司

上海际丰投资管理有限责任公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020