

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

周线5连阳 两市连续7日破万亿 警惕风险

——沪深300股指期权周报2022.7.3



研究员：丁文

联系方式：0371-68599112

电子邮箱：dingw_qh@ccnew.com

执业证书编号：F3066473

投资咨询编号：Z0014838

上交所期权策略顾问：YZ16008281

品种	主要逻辑	策略建议	
		趋势策略	波动率策略
沪深300股指期权	<p>本周上证、深成及沪深300指数周线5连阳。两市成交活跃，连续7个交易日成交额破万亿。北上资金一周三个交易日累计净买入102.31亿元（其中沪港通净买入61.2亿元，深港通净买入41.11亿元）。六月份北上资金一转持续流出的态势，单月净买入729.6亿元。周一沪深300指数跳空高开在4400之上，五个交易日均在4400点之上。本周沪深300股指期权持仓量PCR依然在1以上，成交量PCR维持在80%附近，加权波动率指数上升。上证面临上方年线压制，沪深300亦距前期4539-4544之间缺口一步之遥。策略转向保守，多头策略以5日均线做防守，出场后等待时机入场。</p>	<p>等待标的下跌后时机，买入牛市看涨价差组合策略，滚动交易。</p>	<p>升波时择机卖出宽跨式，滚动做空波动率。</p>

目录

Content

01

行情回顾

02

数据统计分析

01

行情回顾

沪深300指数周K线图



沪深300指数周K线5连阳，站稳4400点，三彩K线指标维持红色

数据来源：文华财经

沪深300指数日K线图



本周沪深300指数先扬后抑，保持在5日均线上方，周三时三彩K线指标转为蓝色

数据来源：文华财经

沪深300股指期权当月期权T型报价

中国金融期货交易所(权)		标的期货/标的	最新价	涨跌	IV	HV20	买价	卖价	挂单量	最高价	最低价	成交量			
		IF 2207	4445.2	▼28(-0.63%)	21.50	20.52	4445	4445.4	0×0	4477	4422	775			
沪深300期权	202207	沪深300	4466.72	▼18.29(-0.41%)	21.36	19.09	-	-	-	4500.99	4449.29	144779599			
看涨期权 (Call)								看跌期权 (Put)							
Gamma	Theta	Delta	IV	最新价	卖	买	13天	买	卖	最新价	IV	Delta	Theta	Gamma	
0.0002	-0.3514	0.9812	28.12	494.8	☐	☐	3950	☐	☐	1.8	28.12	-0.0181	-0.3745	0.0002	
0.0003	-0.5352	0.9700	27.86	442.0	☐	☐	4000	☐	☐	3.0	27.86	-0.0293	-0.5559	0.0003	
0.0003	-0.6334	0.9611	26.24	398.6	☐	☐	4050	☐	☐	3.8	26.24	-0.0382	-0.6519	0.0003	
0.0005	-0.8100	0.9452	25.15	351.0	☐	☐	4100	☐	☐	5.4	25.15	-0.0540	-0.8262	0.0005	
0.0007	-0.9893	0.9249	23.82	298.8	☐	☐	4150	☐	☐	7.4	23.82	-0.0744	-1.0031	0.0007	
0.0009	-1.2896	0.8896	23.17	255.0	☐	☐	4200	☐	☐	11.4	23.17	-0.1096	-1.3011	0.0009	
0.0012	-1.6361	0.8401	22.67	209.6	☐	☐	4250	☐	☐	17.4	22.67	-0.1591	-1.6453	0.0012	
0.0015	-1.9294	0.7789	21.83	168.8	☐	☐	4300	☐	☐	25.4	21.83	-0.2203	-1.9362	0.0015	
0.0018	-2.2167	0.6983	21.32	130.0	☐	☐	4350	☐	☐	37.6	21.32	-0.3009	-2.2213	0.0018	
0.0020	-2.4501	0.6014	21.25	100.2	☐	☐	4400	☐	☐	55.8	21.25	-0.3979	-2.4522	0.0020	
0.0021	-2.5239	0.4982	21.16	72.0	☐	☐	4450	☐	☐	79.0	21.16	-0.5011	-2.5238	0.0021	
0.0021	-2.3595	0.3922	20.53	50.4	☐	☐	4500	☐	☐	108.0	20.53	-0.6071	-2.3570	0.0021	
0.0019	-2.1278	0.2958	20.59	34.2	☐	☐	4550	☐	☐	142.6	20.59	-0.7035	-2.1230	0.0019	
0.0015	-1.9232	0.2233	21.52	24.6	☐	☐	4600	☐	☐	180.0	21.52	-0.7760	-1.9160	0.0015	
0.0012	-1.6106	0.1617	21.96	16.6	☐	☐	4650	☐	☐	222.2	21.96	-0.8375	-1.6010	0.0012	
0.0010	-1.2661	0.1122	22.17	10.6	☐	☐	4700	☐	☐	262.6	22.17	-0.8871	-1.2542	0.0010	
0.0007	-0.9506	0.0753	22.35	6.8	☐	☐	4750	☐	☐	316.2	22.35	-0.9240	-0.9363	0.0007	
0.0005	-0.7362	0.0524	22.96	4.4	☐	☐	4800	☐	☐	362.4	22.96	-0.9469	-0.7196	0.0005	
0.0004	-0.5726	0.0369	23.67	3.0	☐	☐	4850	☐	☐	411.6	23.67	-0.9623	-0.5538	0.0004	
0.0003	-0.4823	0.0283	24.82	2.4	☐	☐	4900	☐	☐	464.0	24.82	-0.9710	-0.4611	0.0003	
0.0002	-0.3760	0.0204	25.54	1.8	☐	☐	4950	☐	☐	521.4	25.54	-0.9789	-0.3525	0.0002	

300股指期权7月合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格
分别维持在4500、4200，期权最痛点位上升到4350

数据来源：咏春



沪深300股指期权加权波动率指数



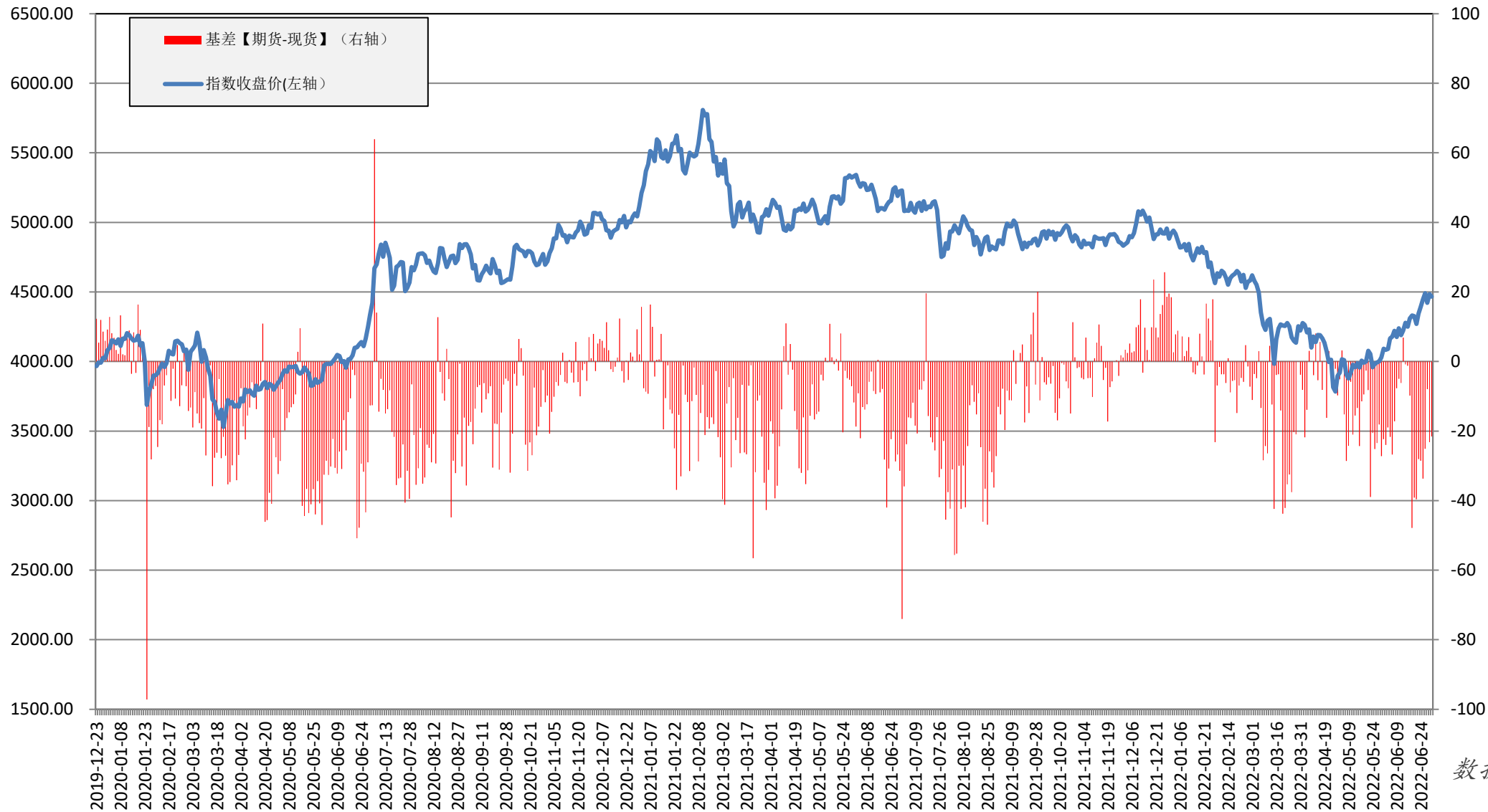
数据来源: 汇点

本周股指期权加权波动率指数上升

02

数据统计分析

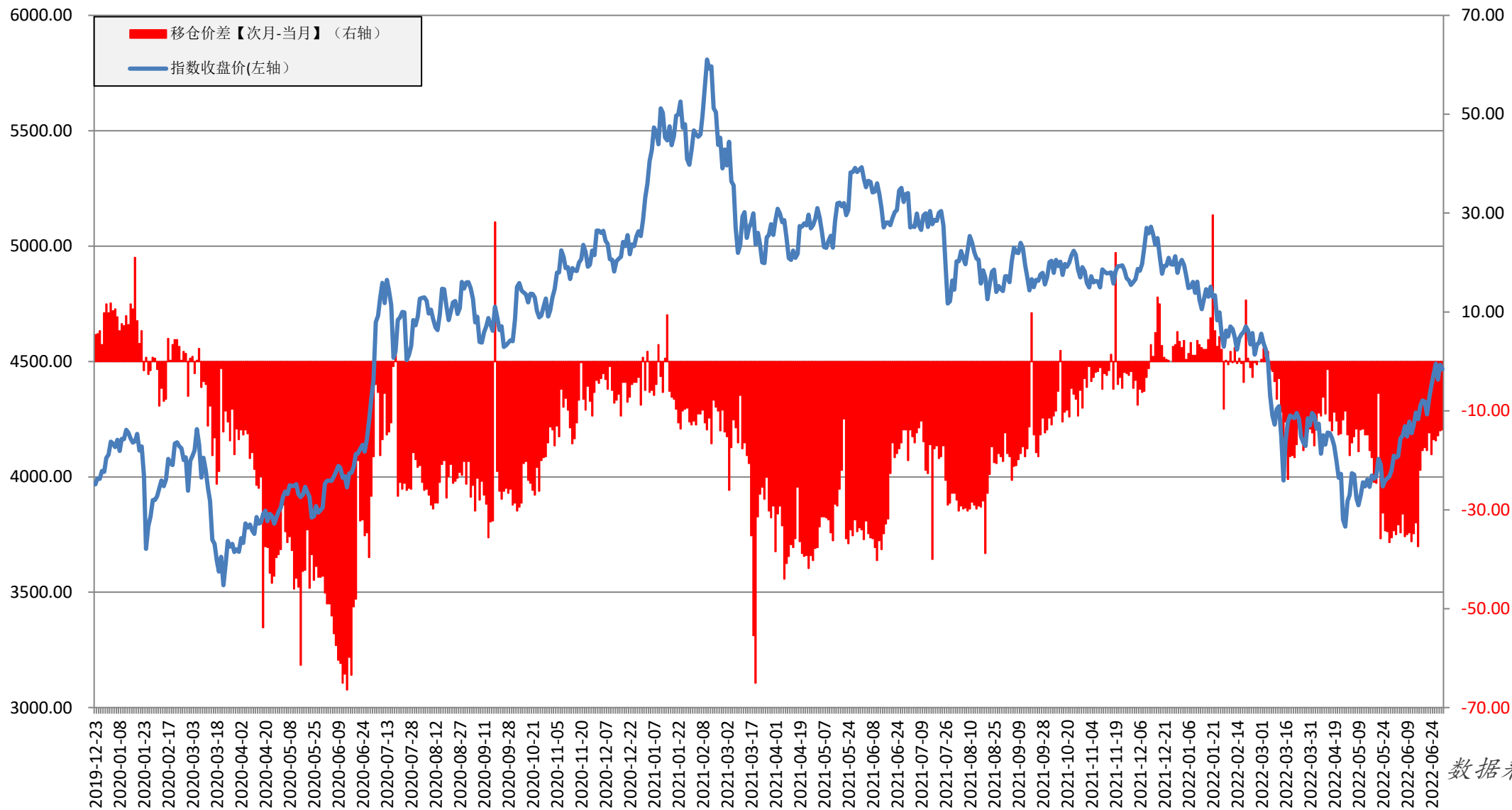
当月IF期货与沪深300指数基差统计



数据来源: Wind

本周当月合约贴水标的逐渐缩小

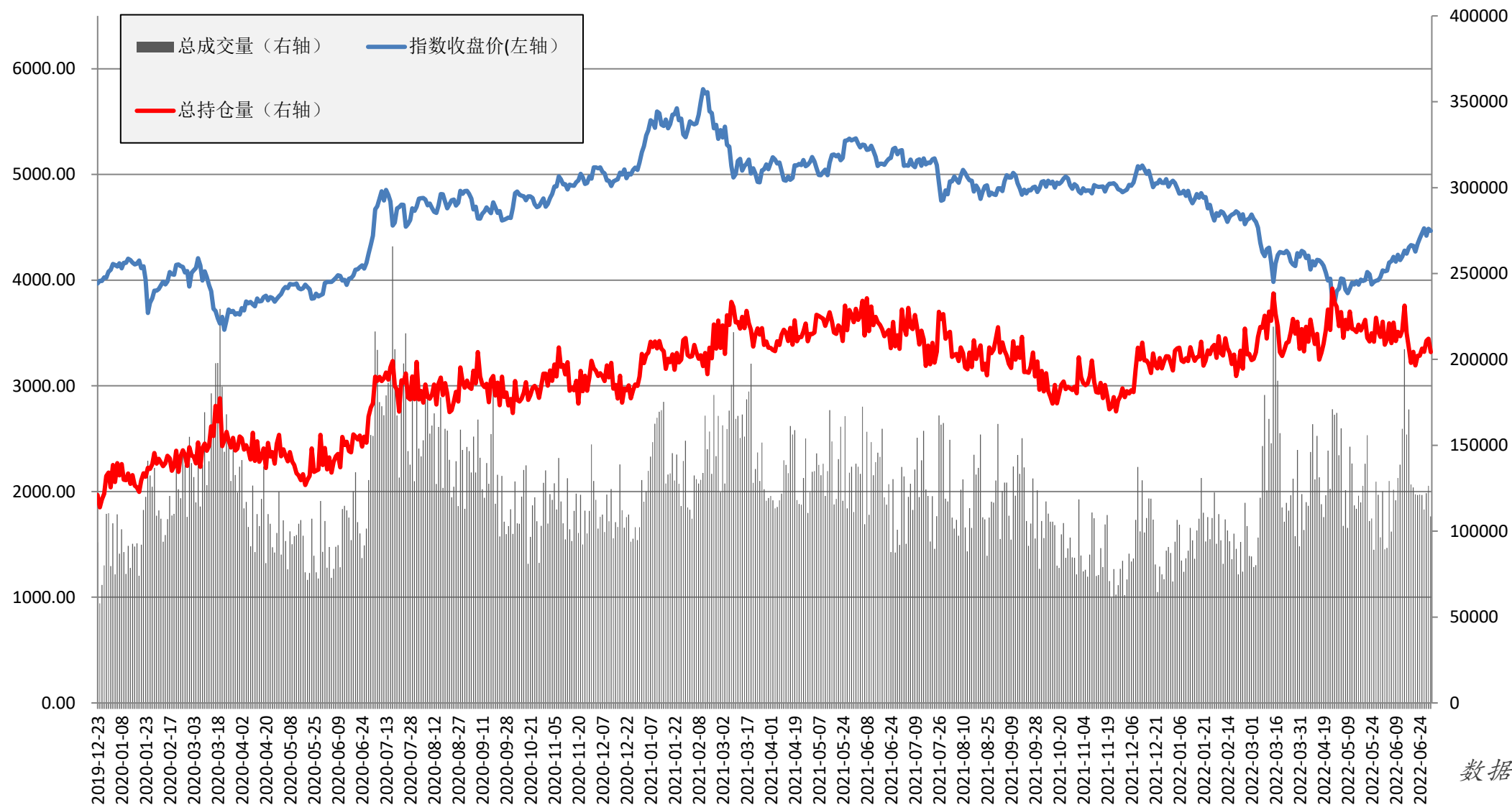
IF期货当月与近月价差统计



数据来源: Wind

本周当月与近月合约价差缩小

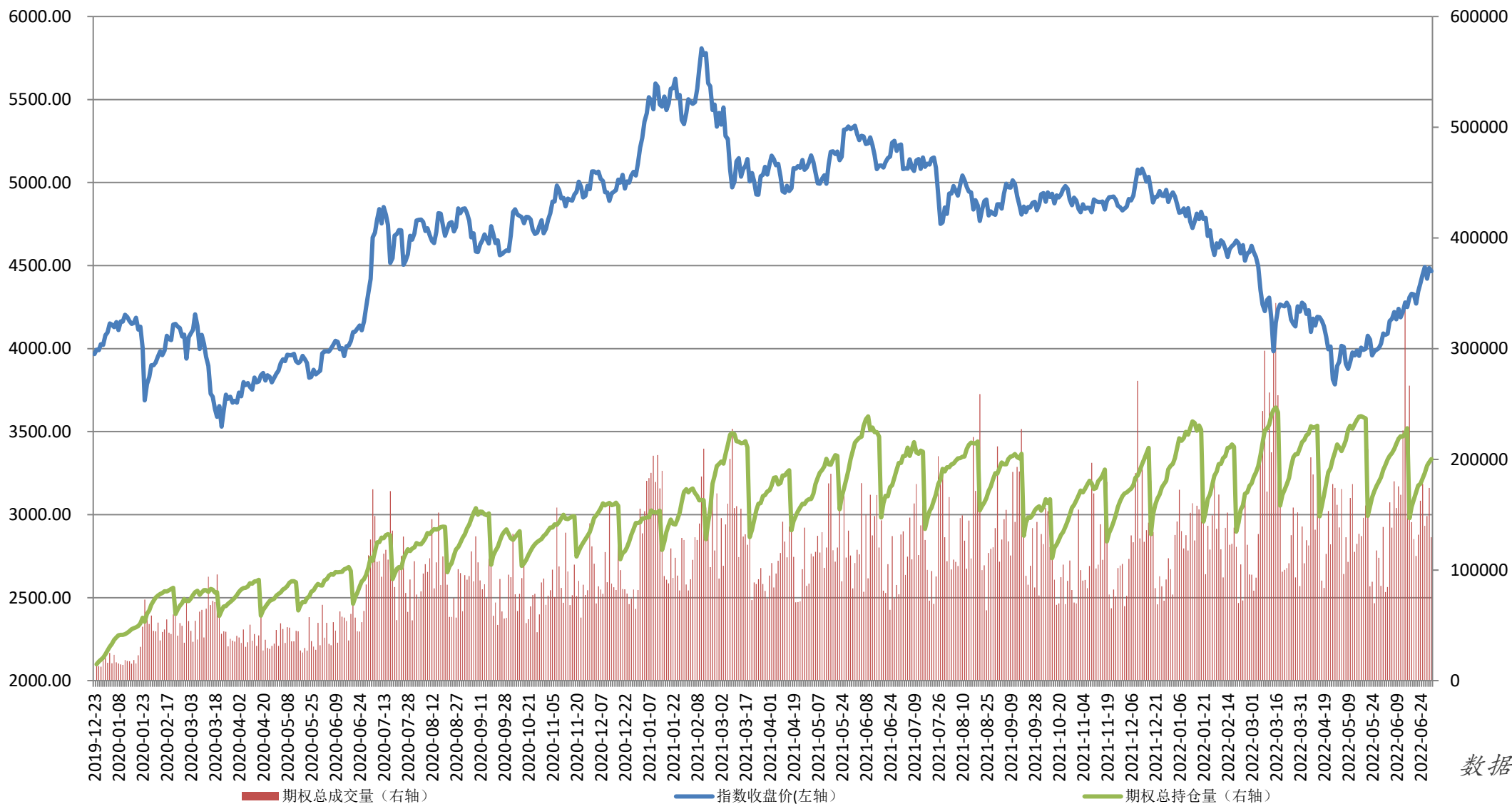
沪深300股指期货持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

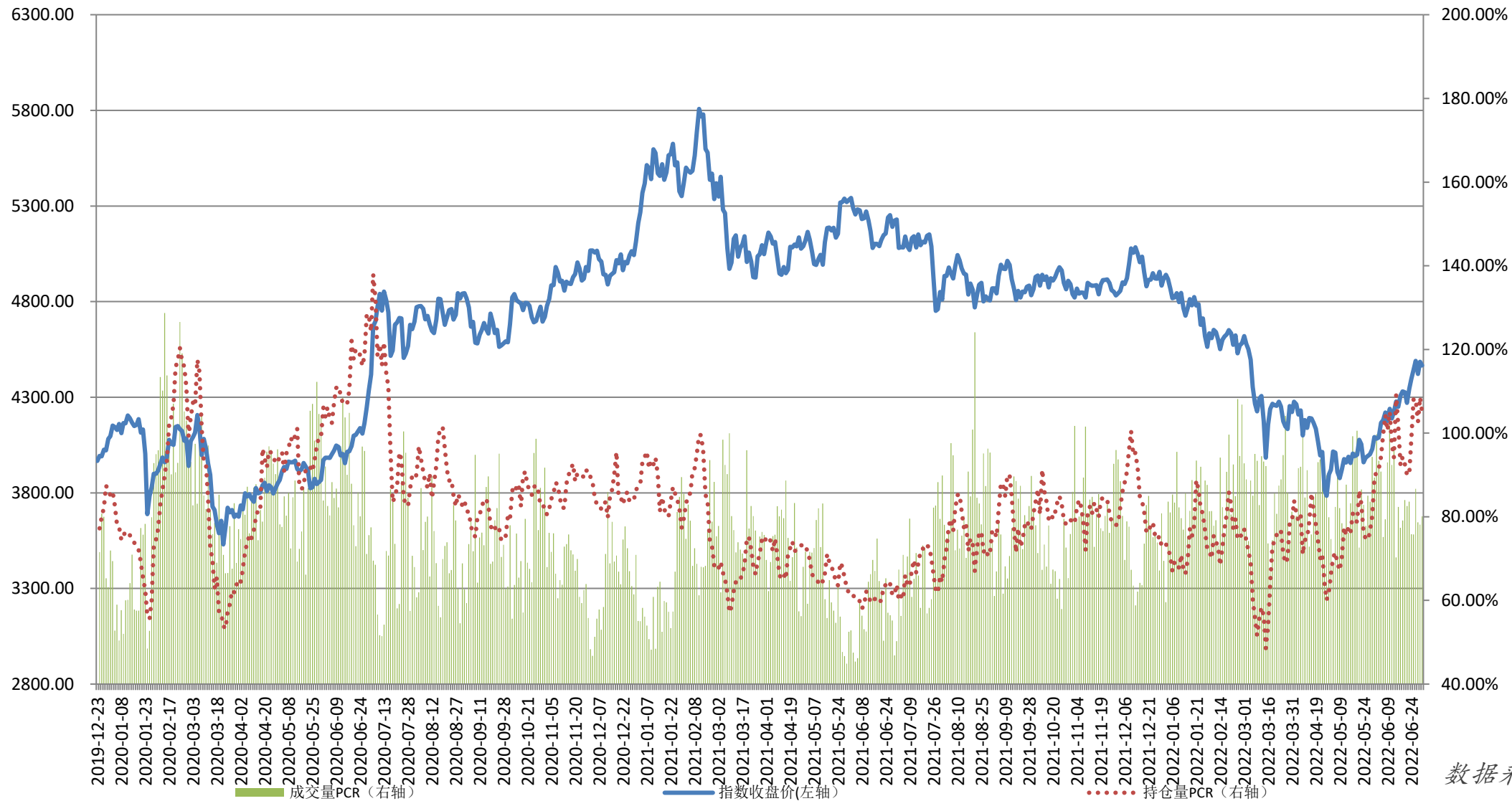
本周沪深300股指期货持仓量下降, 成交量缩小

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



沪深300股指期权本周持仓量逐渐上升，成交量平稳

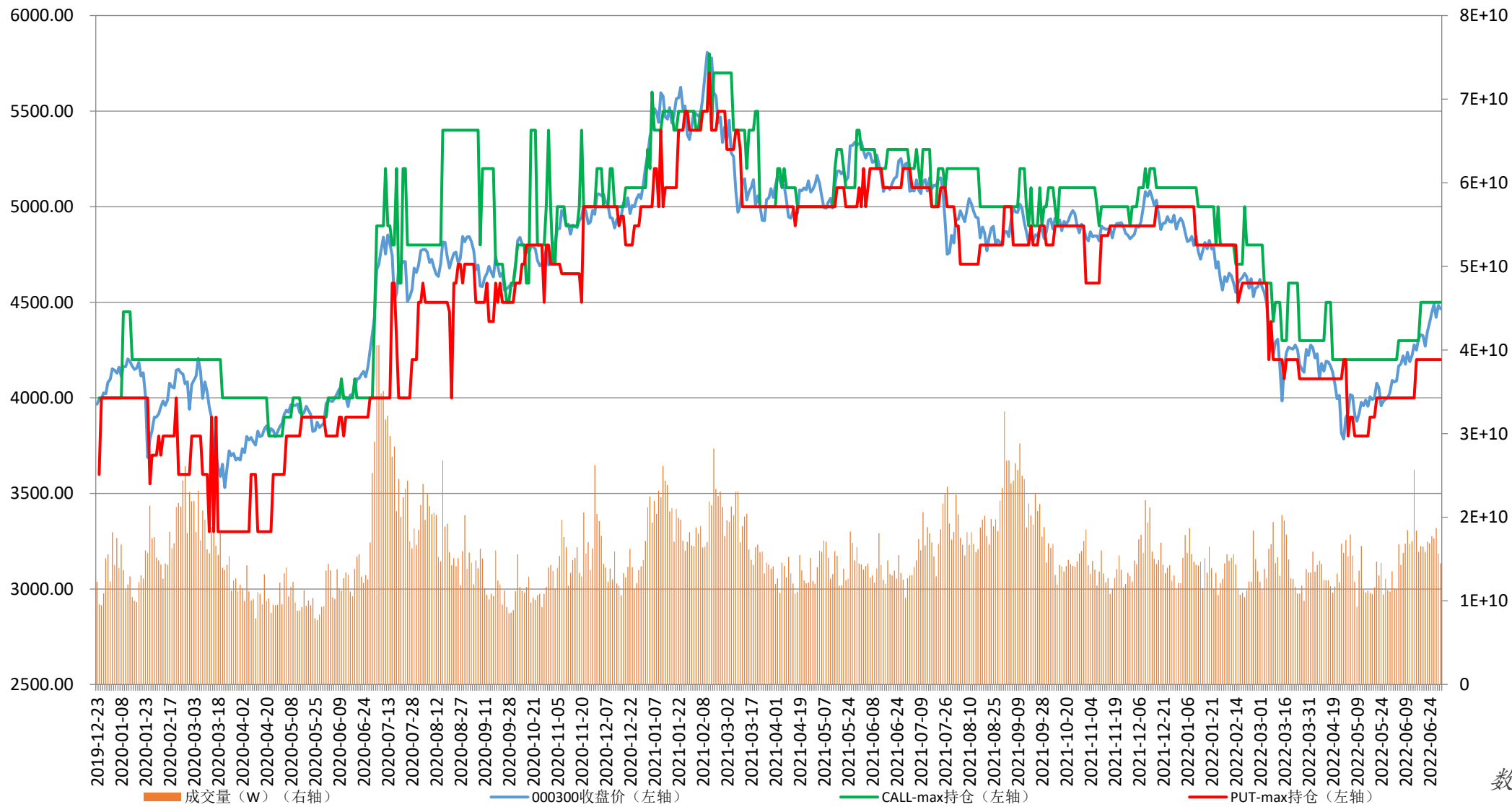
沪深300股指期权PCR统计



数据来源: Wind

本周期权持仓量PCR维持在1以上，成交量PCR维持在80%上下

沪深300股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



本周标的上行至当月合约看涨期权最大持仓量行权价格4500受阻

免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其他人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072881

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

