

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

1000股指期货期权上市 上证850日均线支撑

——沪深300股指期权周报2022.7.24



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A股先扬后抑，上证综指在850日均线获得支撑。两市成交萎缩，每日成交额在万亿上下。北上资金一周累计净卖出37.36亿元（其中沪港通净卖出2.79亿元，深港通净卖出34.57亿元）。7月22日中证1000股指期货、期权同时上市，衍生品的丰富将会促进资本市场的健康成长，也丰富交易策略。本周沪深300指数亦是先扬后抑，短期关注250周均线支撑是否有效。本周沪深300股指期权持仓量逐渐回升，成交量萎缩，期权持仓量PCR回落，成交量PCR上升，加权波动率指数回落。策略转向防守，升波时择机卖出宽跨式，滚动做空波动率。7月27日（周三）是三个ETF期权七月合约最后交易日。</p>	<p>逢标的回调，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线三连阳，成交萎缩，暂时在250周均线获得支撑，三彩K线指标维持绿色

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，周五在4200点支撑，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 2208	4224.2	▼7.8(-0.18%)	18.16	18.78	4224.8	4225.2	0×0	4271.8	4190.2	798
沪深300期权	202208	沪深300	▲2.17(0.05%)	18.39	17.51	-	-	-	4275.47	4207.31	103840624

看涨期权 (Call)								看跌期权 (Put)							
Gamma	Theta	Delta	IV	最新价	卖	买	27天	买	卖	最新价	IV	Delta	Theta	Gamma	
0.0002	-0.3518	0.9658	25.58	544.4	☐	☐	3700	☐	☐	4.0	25.58	-0.0328	-0.3767	0.0002	
0.0003	-0.4246	0.9561	24.59	487.0	☐	☐	3750	☐	☐	5.2	24.59	-0.0424	-0.4472	0.0003	
0.0004	-0.5096	0.9434	23.61	449.0	☐	☐	3800	☐	☐	6.8	23.61	-0.0552	-0.5298	0.0004	
0.0005	-0.6202	0.9252	22.80	387.0	☐	☐	3850	☐	☐	9.4	22.80	-0.0733	-0.6380	0.0005	
0.0006	-0.7426	0.9016	21.98	341.0	☐	☐	3900	☐	☐	12.4	21.98	-0.0969	-0.7580	0.0006	
0.0008	-0.8788	0.8705	21.20	296.0	☐	☐	3950	☐	☐	16.8	21.20	-0.1280	-0.8919	0.0008	
0.0010	-0.9854	0.8348	20.06	252.8	☐	☐	4000	☐	☐	21.8	20.06	-0.1638	-0.9961	0.0010	
0.0012	-1.1306	0.7833	19.38	219.8	☐	☐	4050	☐	☐	29.8	19.38	-0.2153	-1.1389	0.0012	
0.0015	-1.2885	0.7163	19.07	168.8	☐	☐	4100	☐	☐	41.6	19.07	-0.2822	-1.2945	0.0015	
0.0017	-1.3892	0.6404	18.58	134.0	☐	☐	4150	☐	☐	56.4	18.58	-0.3581	-1.3928	0.0017	
0.0018	-1.3960	0.5558	17.64	99.0	☐	☐	4200	☐	☐	73.4	17.64	-0.4428	-1.3972	0.0018	
0.0018	-1.4072	0.4632	17.66	73.8	☐	☐	4250	☐	☐	100.0	17.66	-0.5354	-1.4060	0.0018	
0.0017	-1.4001	0.3787	18.34	57.0	☐	☐	4300	☐	☐	129.8	18.34	-0.6198	-1.3966	0.0017	
0.0016	-1.2578	0.2963	18.11	40.2	☐	☐	4350	☐	☐	162.6	18.11	-0.7023	-1.2519	0.0016	
0.0014	-1.0862	0.2244	18.05	27.6	☐	☐	4400	☐	☐	200.0	18.05	-0.7741	-1.0778	0.0014	
0.0011	-0.9060	0.1656	18.11	19.0	☐	☐	4450	☐	☐	231.0	18.11	-0.8329	-0.8953	0.0011	
0.0009	-0.7383	0.1204	18.31	13.0	☐	☐	4500	☐	☐	282.0	18.31	-0.8781	-0.7252	0.0009	
0.0007	-0.5942	0.0872	18.63	8.8	☐	☐	4550	☐	☐	330.2	18.63	-0.9113	-0.5788	0.0007	
0.0005	-0.4567	0.0610	18.81	6.0	☐	☐	4600	☐	☐	366.8	18.81	-0.9375	-0.4389	0.0005	
0.0004	-0.3716	0.0453	19.39	4.2	☐	☐	4650	☐	☐	418.2	19.39	-0.9533	-0.3514	0.0004	
0.0003	-0.2969	0.0333	19.90	3.2	☐	☐	4700	☐	☐	474.4	19.90	-0.9652	-0.2743	0.0003	
0.0002	-0.2405	0.0250	20.48	2.4	☐	☐	4750	☐	☐	522.2	20.48	-0.9736	-0.2156	0.0002	

300股指期权8月合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格
分别维持在4500、4000，期权最痛点位4300

数据来源：咏春

沪深300股指期权加权波动率指数



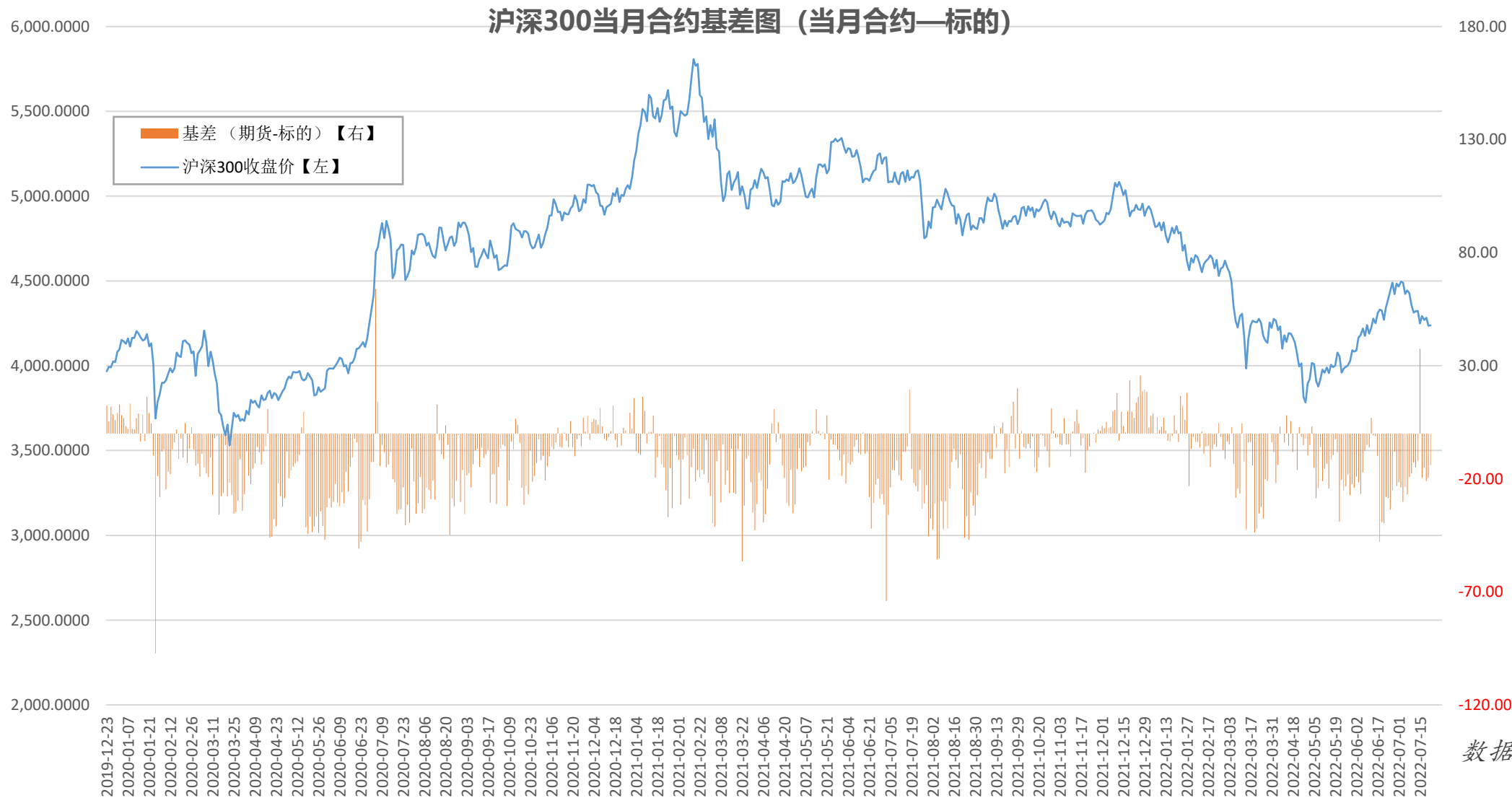
数据来源: 汇点

本周股指期权加权波动率指数回落

02

数据统计分析

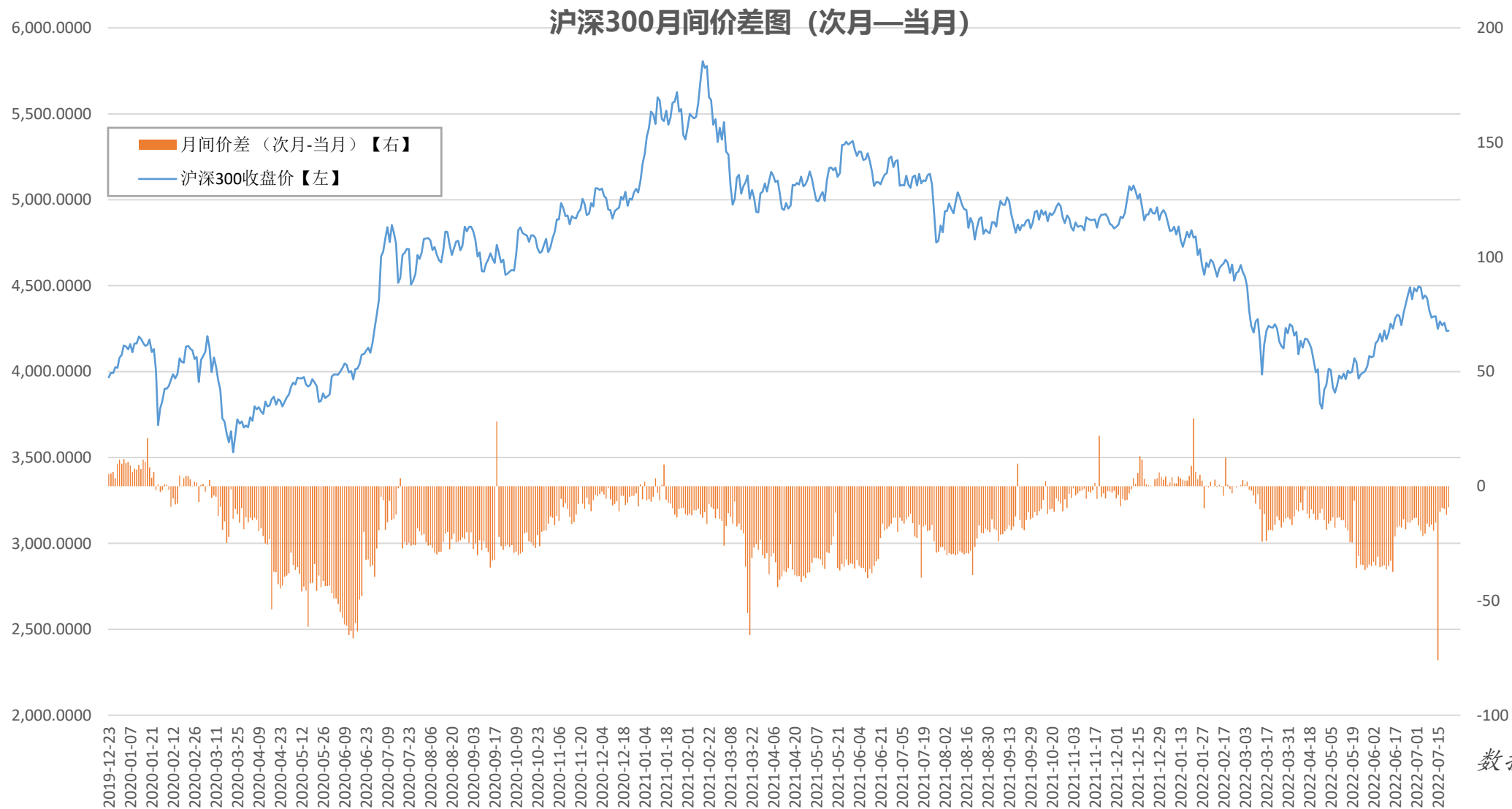
当月IF期货与沪深300指数基差统计



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

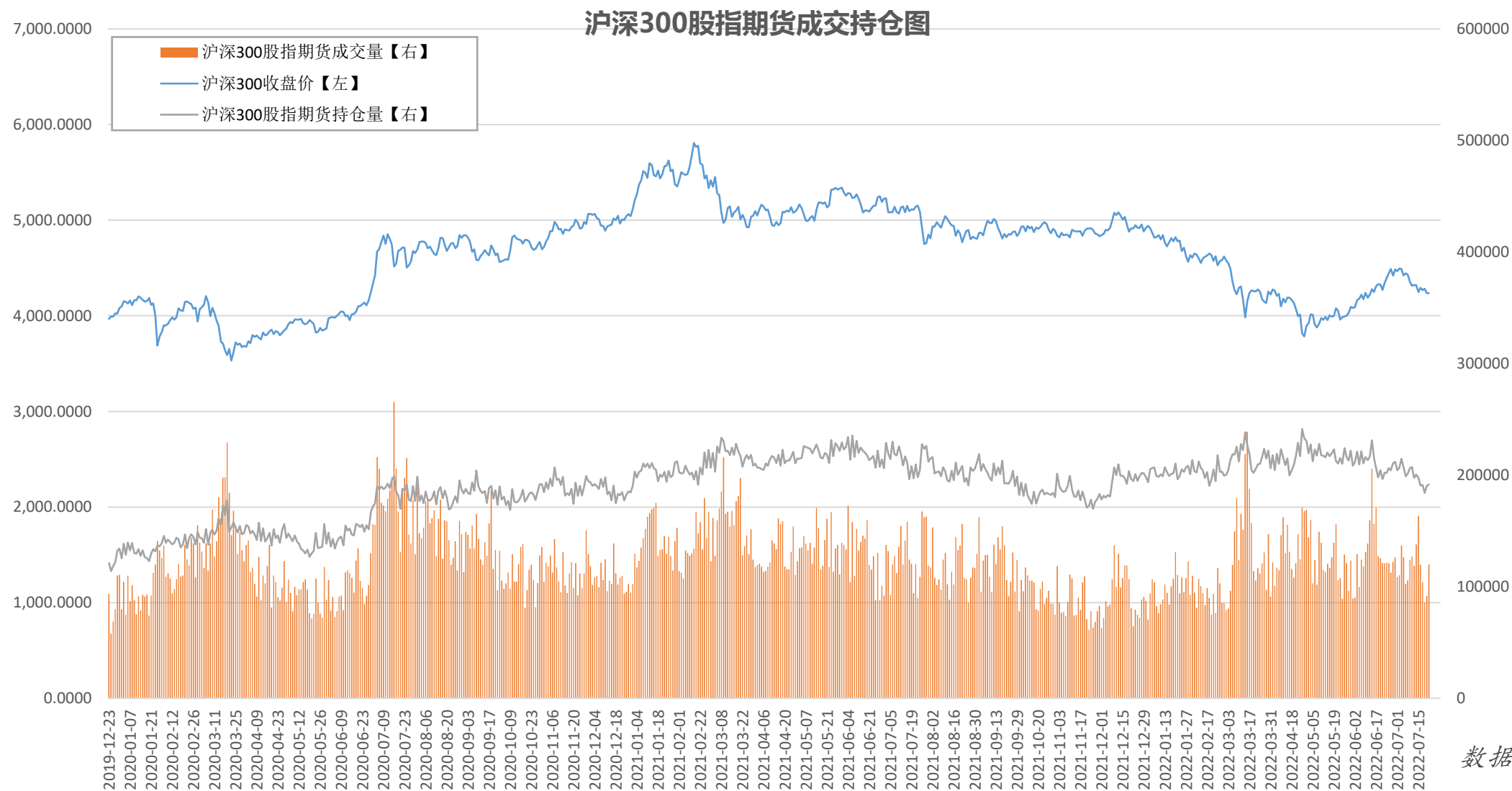


数据来源: Wind

本周当月与近月合约价差缩小

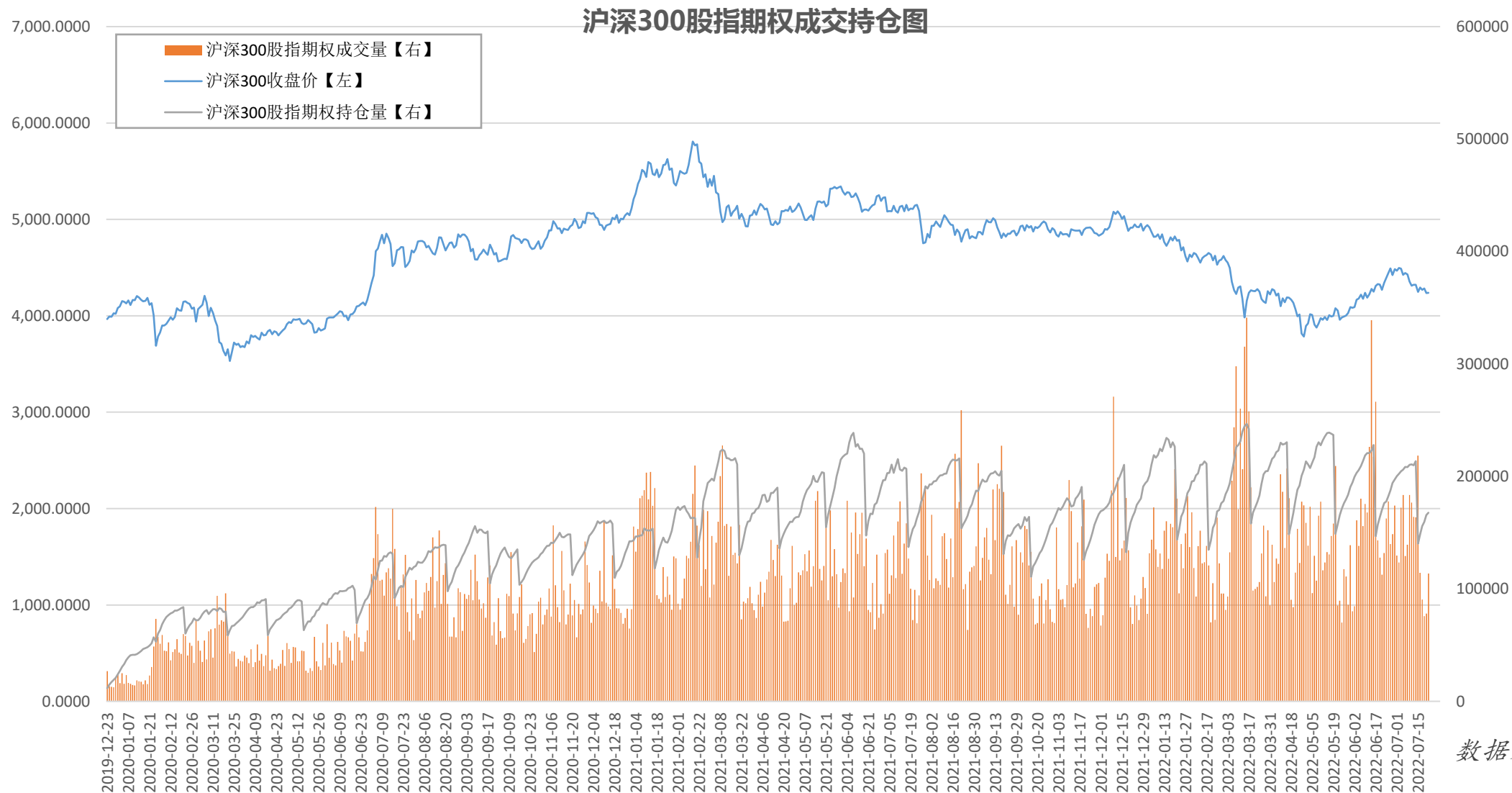


沪深300股指期货持仓量、成交量统计



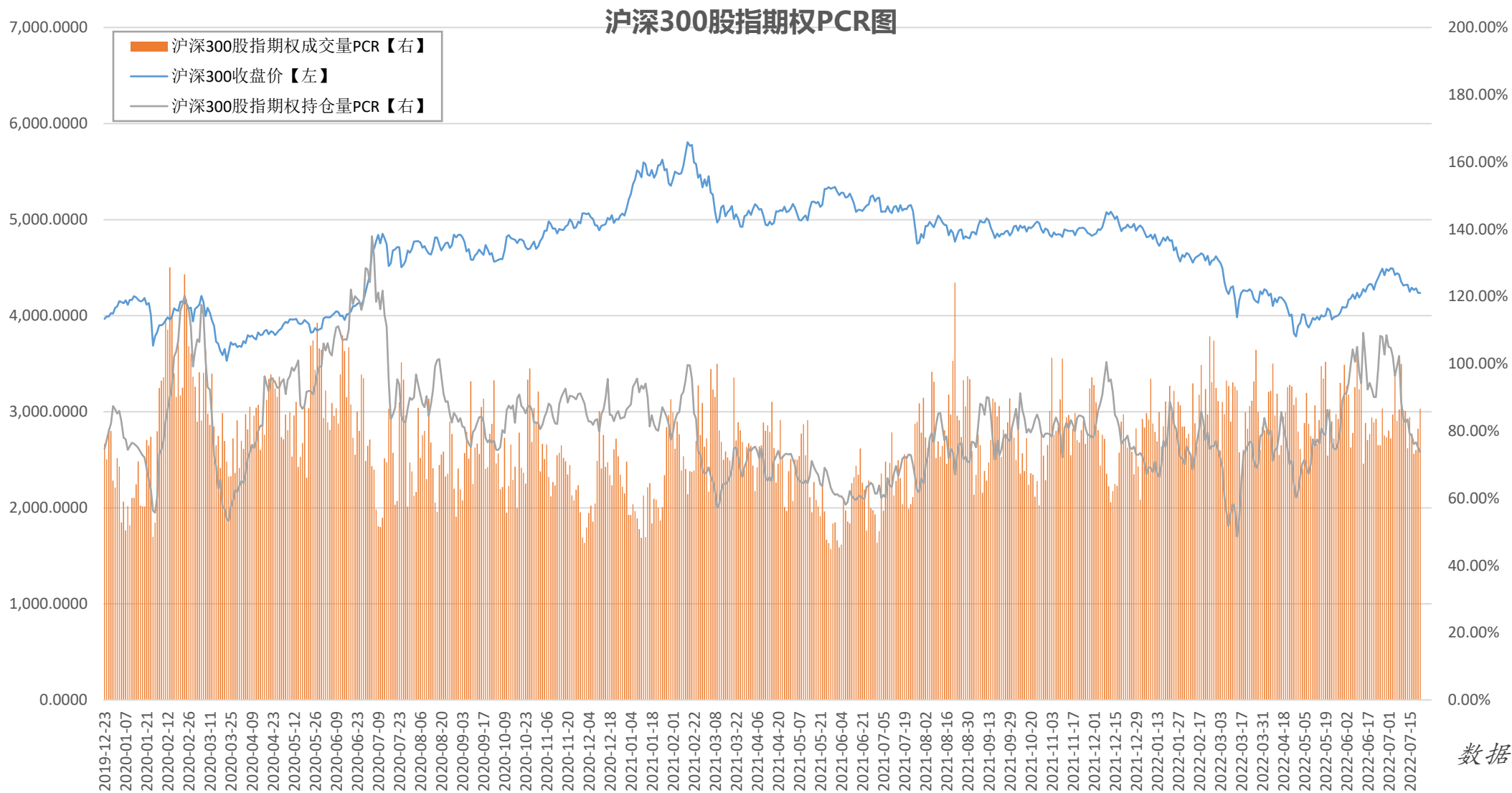
沪深300股指期权本周持仓量先将后生，成交量萎缩

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



本周沪深300股指期货持仓量逐渐回升，成交量萎缩

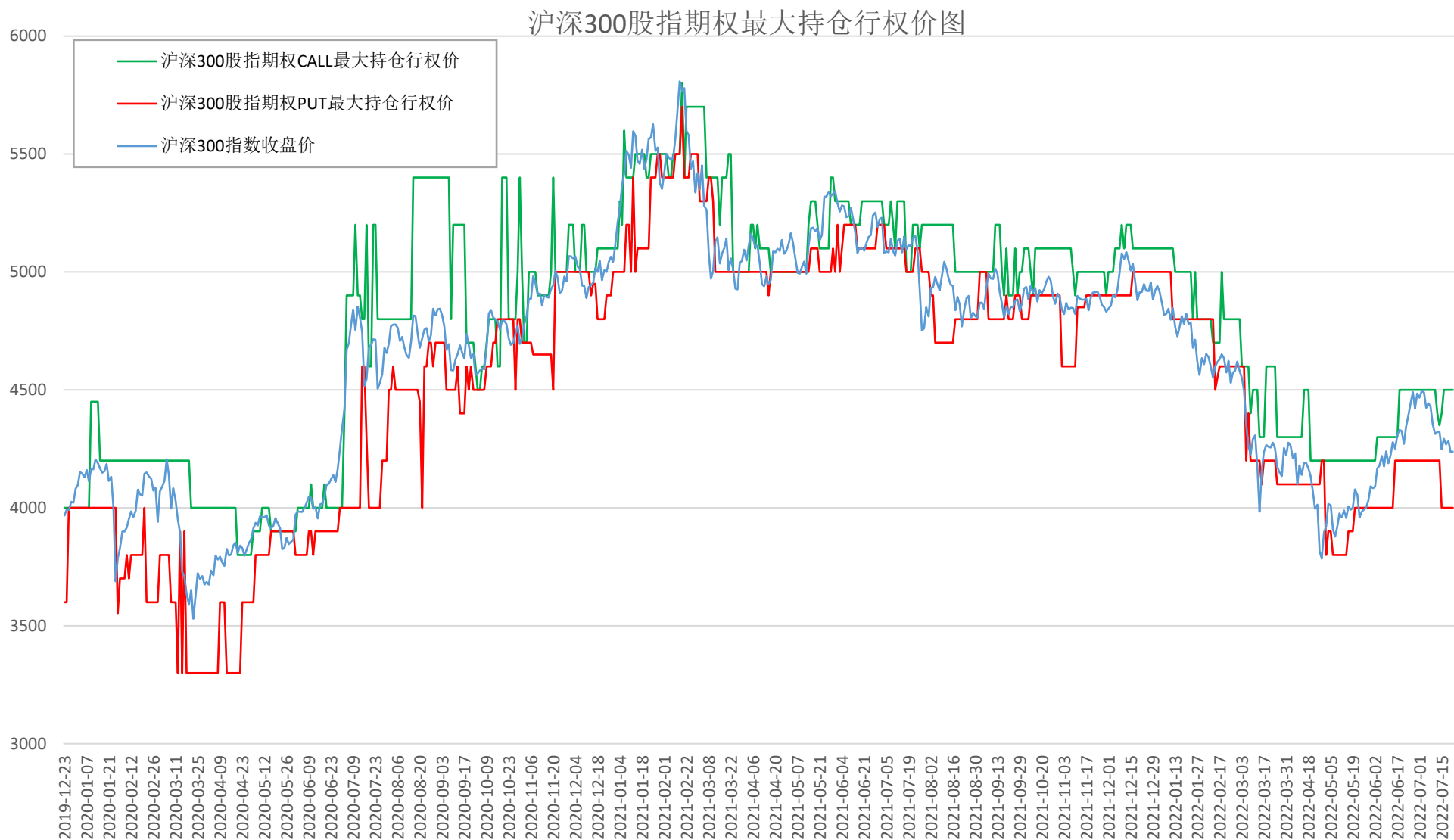
沪深300股指期权PCR统计



数据来源: Wind

本周期权持仓量PCR回落，成交量PCR上升

沪深300股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



数据来源: Wind

本周当月合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别为4500和4000

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它人。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

