

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

中美达成审计监管合作协议 美股受货币政策跳水

——股指期权周报2022.8.27



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

本期观点

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股回落，成交额前3个交易日维持万亿以上，北上资金一周累计净卖出46.96亿元（其中沪港通净卖出3.15亿元，深港通净卖出43.82亿元）。本周沪深300股指期权持仓量平稳，成交量PCR回落，期权持仓量PCR上升，加权波动率指数回落。中证1000指数本周连续刷新近五个月新高，期权成交量PCR先升后降仍在1以上，期权持仓量PCR先降后升，加权波动率指数下降。近段时间，沪深300指数强于中证1000。中国证券监督管理委员会、中华人民共和国财政部于2022年8月26日与美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)签署审计监管合作协议。同日鲍威尔称美联储将继续加息，过早放松货币政策存在风险，美股三大指数受此影响大幅收跌。</p>	轻仓尝试买入牛市价差。	滚动做空10波动率，做多M0波动率

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线受均线压制，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，继续受均线压制，三彩K线指标维持绿色

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
沪深300期权		IF 2209	4107.4	▲6.8(0.17%)	16.03	16.15	4107.2	4107.4	0×0	4136	4100	586
202209		沪深300	4107.55	▼8.69(-0.21%)	16.54	14.91	-	-	-	4139.79	4102.68	99000493

看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	21天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-20.8307	0.7850	-0.3817	0.0004	0.9629	21.38	361.6	□	□	3750	□	□	3.2	21.38	-0.0362	0.0004	-0.3972	0.7850	-0.1793
-18.0218	1.0581	-0.4938	0.0005	0.9466	20.25	309.8	□	□	3800	□	□	4.6	20.25	-0.0524	0.0005	-0.5071	1.0581	-0.2603
-15.2591	1.4273	-0.6371	0.0008	0.9220	19.19	268.8	□	□	3850	□	□	6.6	19.19	-0.0771	0.0008	-0.6483	1.4273	-0.3876
-12.5312	1.8526	-0.7735	0.0011	0.8895	17.85	215.0	□	□	3900	□	□	9.6	17.85	-0.1096	0.0011	-0.7825	1.8526	-0.5496
-10.4246	2.4455	-0.9765	0.0015	0.8347	16.99	173.2	□	□	3950	□	□	14.6	16.99	-0.1644	0.0015	-0.9833	2.4455	-0.8620
-7.5844	3.1001	-1.1968	0.0019	0.7547	16.38	131.6	□	□	4000	□	□	23.8	16.38	-0.2444	0.0019	-1.2014	3.1001	-1.3826
-5.5275	3.6593	-1.3880	0.0023	0.6485	16.07	96.2	□	□	4050	□	□	38.4	16.07	-0.3506	0.0023	-1.3905	3.6593	-2.2157
-3.8004	3.9290	-1.4630	0.0026	0.5258	15.76	66.0	□	□	4100	□	□	58.2	15.76	-0.4733	0.0026	-1.4633	3.9290	-3.3785
-2.4760	3.8100	-1.4069	0.0025	0.3984	15.62	42.6	□	□	4150	□	□	83.0	15.62	-0.6007	0.0025	-1.4051	3.8100	-4.9440
-1.5099	3.3268	-1.2187	0.0022	0.2805	15.49	26.2	□	□	4200	□	□	117.0	15.49	-0.7186	0.0022	-1.2147	3.3268	-6.8678
-0.8967	2.6498	-0.9797	0.0017	0.1866	15.62	15.6	□	□	4250	□	□	156.4	15.62	-0.8125	0.0017	-0.9735	2.6498	-9.1445
-0.5727	2.0390	-0.7883	0.0013	0.1255	16.34	10.0	□	□	4300	□	□	202.6	16.34	-0.8735	0.0013	-0.7799	2.0389	-12.2645
-0.3529	1.4915	-0.5960	0.0009	0.0817	16.88	6.2	□	□	4350	□	□	249.0	16.88	-0.9174	0.0009	-0.5855	1.4915	-14.3805
-0.1556	0.8557	-0.3281	0.0005	0.0403	16.20	4.0	□	□	4400	□	□	298.4	16.20	-0.9588	0.0005	-0.3155	0.8557	-17.0661
-0.0675	0.4680	-0.1772	0.0003	0.0195	15.99	2.8	□	□	4450	□	□	345.4	15.99	-0.9796	0.0003	-0.1624	0.4681	-19.8719
-0.1331	0.6810	-0.3226	0.0003	0.0305	20.01	2.4	□	□	4500	□	□	393.6	20.01	-0.9686	0.0003	-0.3055	0.6810	-23.9106
-0.0011	0.0192	-0.0059	0.0000	0.0006	12.98	1.8	□	□	4550	□	□	436.0	12.98	-0.9985	0.0000	0.0133	0.0192	-25.5884
-0.0009	0.0143	-0.0047	0.0000	0.0004	13.98	1.8	□	□	4600	□	□	490.0	13.98	-0.9987	0.0000	0.0166	0.0143	-28.4781

300股指期权9月合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是4600、4100，期权最痛点位仍是4200

数据来源：咏春

沪深300股指期权加权波动率指数



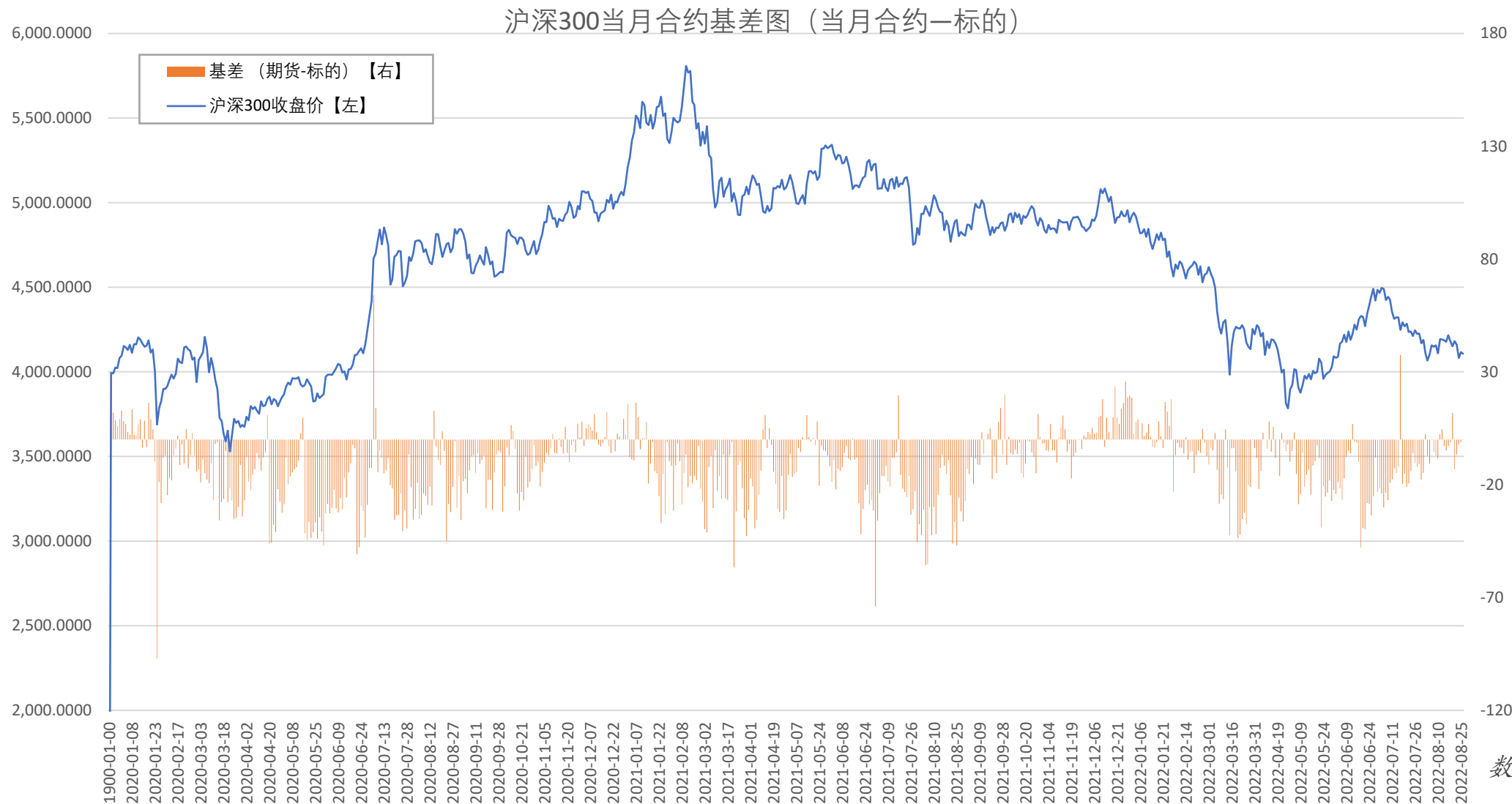
数据来源: 汇点

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

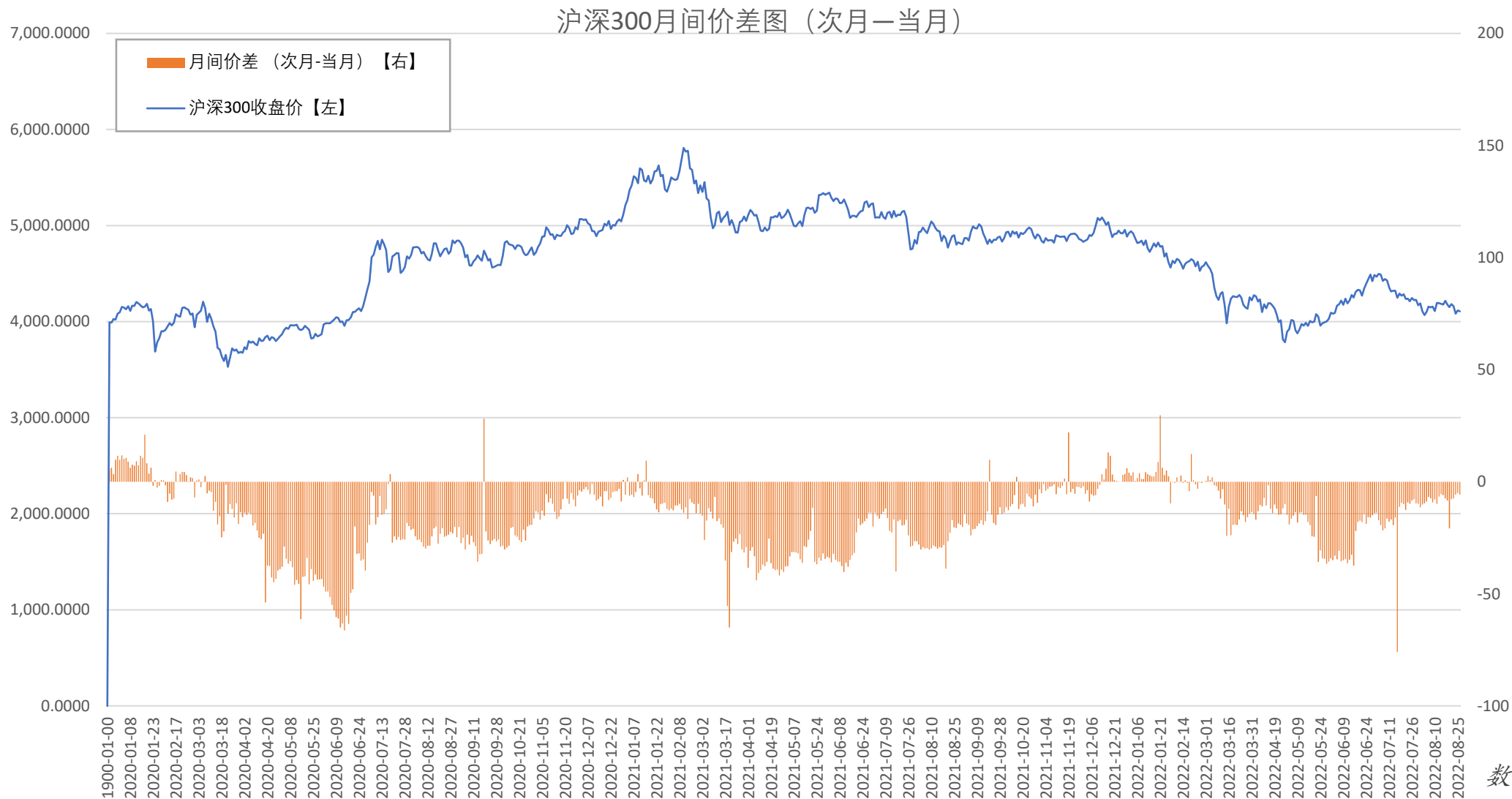


数据来源: Wind

本周因8月合约到期当月合约转为升水标的

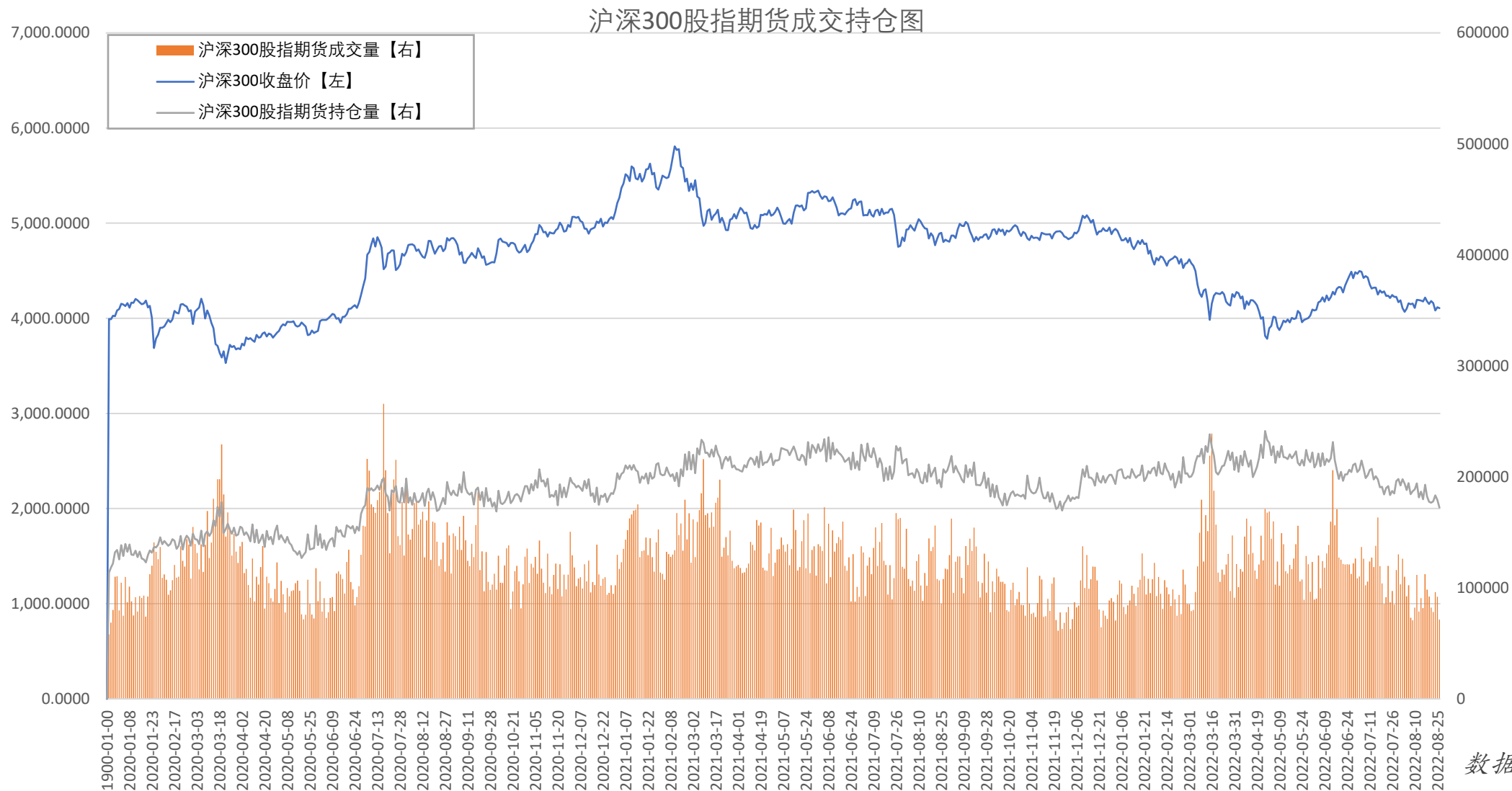


IF期货当月与近月价差统计



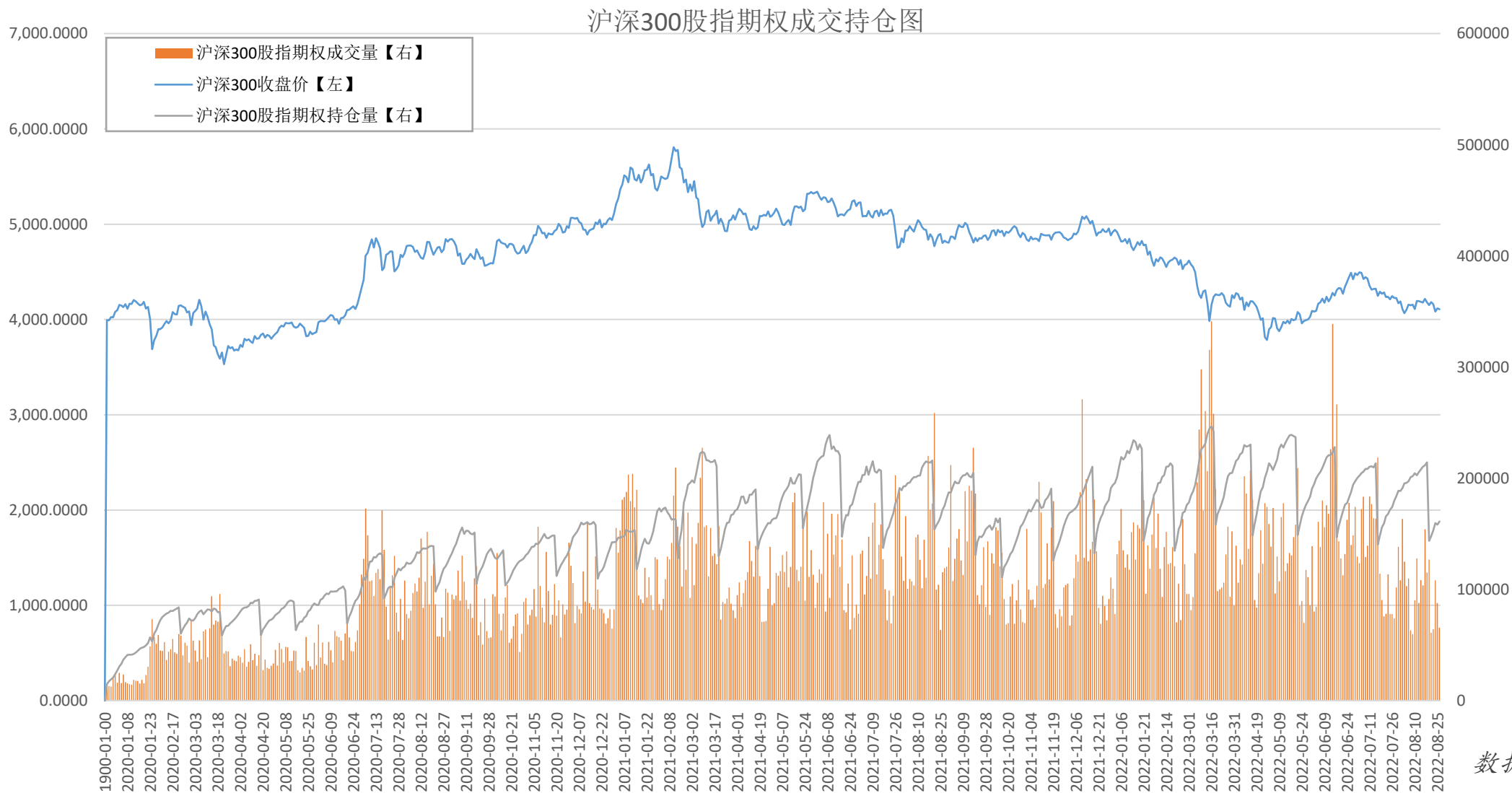
本周当月与近月合约价差缩小

沪深300股指期货持仓量、成交量统计



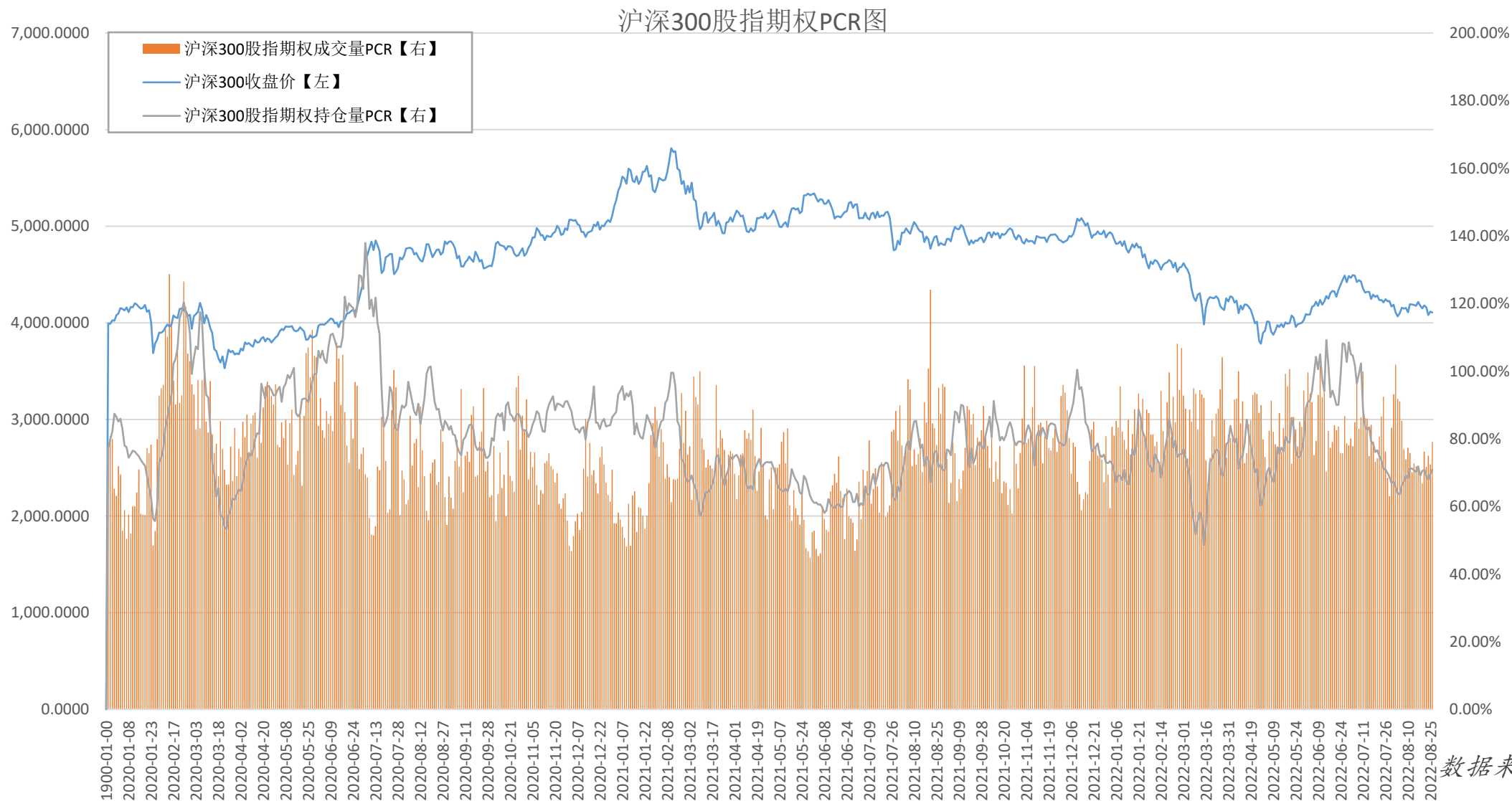
沪深300股指期权本周持仓量下降

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



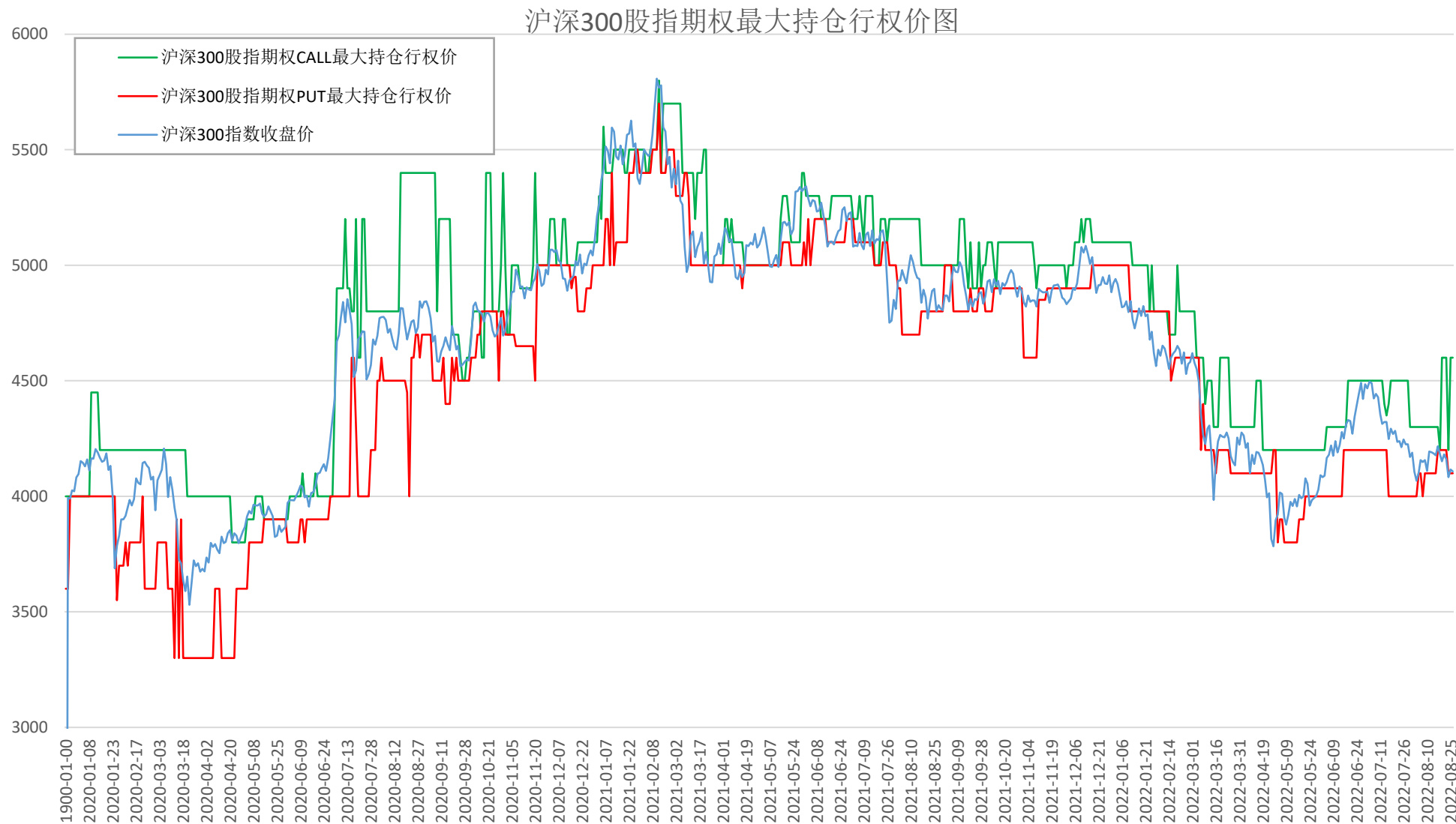
沪深300股指期权持仓量回升，成交量萎缩

沪深300股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR先升后降仍在1以上，期权持仓量PCR先降后升

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

九月合约看跌期权最大持仓量行权价格下移4100

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

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

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：0373-2072882

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

