

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

北上逆势流入 一周净买入300多亿

——股指期权周报2022.11.20



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
股指期权	<p>本周A股先扬后抑，成交额也随之萎缩到万亿以下。北上资金持续六个交易日净流入，一周累计净买入322.83亿元（其中沪港通净买入153.65亿元，深港通净买入169.19亿元）。本周沪深300股指期货IF当月合约保持升水标的，当月合约升水近月合约，价差逐渐扩大。300股指期权成交量PCR、期权持仓量PCR先升后降，隐波回落。中证1000股指期货IM当月合约维持在水标附近，中证1000股指期权成交量PCR、期权持仓量PCR亦是先升后降。11月23日（周三）是上交所、深交所6个ETF期权11月合约到期日，投资者可以关注。</p>	逢回调买入牛市看涨价差策略	滚动卖出宽跨式做空波动率，注意对冲Delta敞口风险

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指数周线收阴，三彩K线指标维持蓝色

数据来源：文华财经

沪深300指数日K线图



沪深300指数
日线先扬后
抑，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						
沪深300期权		IF 2212	3812.0	▼2.6(-0.07%)	20.39	25.64	3811.8	3812	0×0	3850	3805	832						
202212		沪深300	3801.57	▼17.09(-0.45%)	20.36	23.10	-	-	-	3840.3	3801.57	11507877						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	27天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-30.3817	1.2713	-0.4557	0.0005	0.9404	22.56	367.8	□	□	3450	☞	☞	6.4	22.56	-0.0580	0.0005	-0.4750	1.2713	-0.5207
-26.5371	1.7029	-0.6083	0.0006	0.9135	22.16	322.0	□	□	3500	☞	☞	9.6	22.16	-0.0849	0.0006	-0.6249	1.7029	-0.8017
-22.6925	2.1090	-0.7215	0.0008	0.8847	21.06	278.2	□	□	3550	☞	☞	13.2	21.06	-0.1137	0.0008	-0.7354	2.1090	-1.0826
-19.1124	2.6702	-0.9033	0.0011	0.8379	20.69	235.2	□	□	3600	☞	☞	19.6	20.69	-0.1605	0.0011	-0.9146	2.6702	-1.6281
-15.6231	3.1981	-1.0428	0.0013	0.7836	19.86	192.0	□	□	3650	☞	☞	27.6	19.86	-0.2148	0.0013	-1.0514	3.1981	-2.2645
-12.6628	3.7592	-1.2391	0.0016	0.7065	20.02	155.2	□	□	3700	☞	☞	41.2	20.02	-0.2919	0.0016	-1.2451	3.7592	-3.4297
-9.8017	4.1456	-1.3289	0.0018	0.6249	19.43	122.0	□	□	3750	☞	☞	57.0	19.43	-0.3735	0.0018	-1.3322	4.1456	-4.6942
-7.7594	4.3492	-1.3982	0.0019	0.5325	19.46	94.4	□	□	3800	☞	☞	79.4	19.46	-0.4658	0.0019	-1.3990	4.3494	-6.5289
-5.9091	4.3217	-1.4536	0.0018	0.4433	20.35	72.2	□	□	3850	☞	☞	108.2	20.35	-0.5551	0.0018	-1.4516	4.3217	-9.0528
-4.3388	4.0881	-1.3741	0.0017	0.3581	20.32	52.4	□	□	3900	☞	☞	136.8	20.32	-0.6403	0.0017	-1.3694	4.0881	-11.6081
-3.0826	3.6836	-1.2338	0.0015	0.2797	20.24	37.6	□	□	3950	☞	☞	172.2	20.24	-0.7187	0.0015	-1.2265	3.6836	-14.4775
-2.2727	3.2233	-1.1058	0.0013	0.2177	20.72	27.4	□	□	4000	☞	☞	212.0	20.72	-0.7807	0.0013	-1.0958	3.2233	-17.7932
-1.5620	2.6840	-0.9219	0.0011	0.1618	20.74	19.0	□	□	4050	☞	☞	254.0	20.74	-0.8366	0.0011	-0.9092	2.6840	-21.2081
-1.1653	2.2464	-0.7967	0.0009	0.1243	21.42	14.0	□	□	4100	☞	☞	302.2	21.42	-0.8741	0.0009	-0.7813	2.2464	-24.9369
-0.8182	1.8031	-0.6486	0.0007	0.0917	21.72	9.8	□	□	4150	☞	☞	343.0	21.72	-0.9067	0.0007	-0.6306	1.8031	-28.7154
-0.6198	1.4802	-0.5502	0.0005	0.0706	22.44	7.4	□	□	4200	☞	☞	391.0	22.44	-0.9278	0.0005	-0.5295	1.4801	-33.7230
-0.4545	1.1848	-0.4507	0.0004	0.0531	22.96	5.6	□	□	4250	☞	☞	420.4	22.96	-0.9453	0.0004	-0.4274	1.1848	-37.8144
-0.3719	1.0021	-0.3976	0.0003	0.0431	23.95	4.6	□	□	4300	☞	☞	488.8	23.95	-0.9553	0.0003	-0.3716	1.0021	-40.6459
-0.2479	0.7480	-0.2976	0.0003	0.0301	24.01	3.0	□	□	4350	☞	☞	536.6	24.01	-0.9683	0.0003	-0.2690	0.7480	-44.6475
-0.2231	0.6673	-0.2795	0.0002	0.0263	25.28	2.6	□	□	4400	☞	☞	588.0	25.28	-0.9721	0.0002	-0.2482	0.6673	-50.3617
-0.1405	0.4532	-0.2001	0.0001	0.0166	26.64	1.6	□	□	4500	☞	☞	675.0	26.64	-0.9817	0.0001	-0.1634	0.4532	-58.8006
-0.0909	0.3116	-0.1444	0.0001	0.0108	27.96	1.2	□	□	4600	☞	☞	772.6	27.96	-0.9876	0.0001	-0.1024	0.3116	-67.2736
-0.0909	0.2900	-0.1475	0.0001	0.0099	30.70	1.0	□	□	4700	☞	☞	887.8	30.70	-0.9884	0.0001	-0.1002	0.2900	-75.7979
-0.0579	0.1974	-0.1035	0.0001	0.0064	31.64	0.8	□	□	4800	☞	☞	986.6	31.64	-0.9920	0.0001	-0.0509	0.1974	-81.5878

300股指期权11月合约到期，12月合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是4000、3800，期权最痛点上升到3850

数据来源：咏春

沪深300股指期权隐含波动率

VIX 20.84 ▼



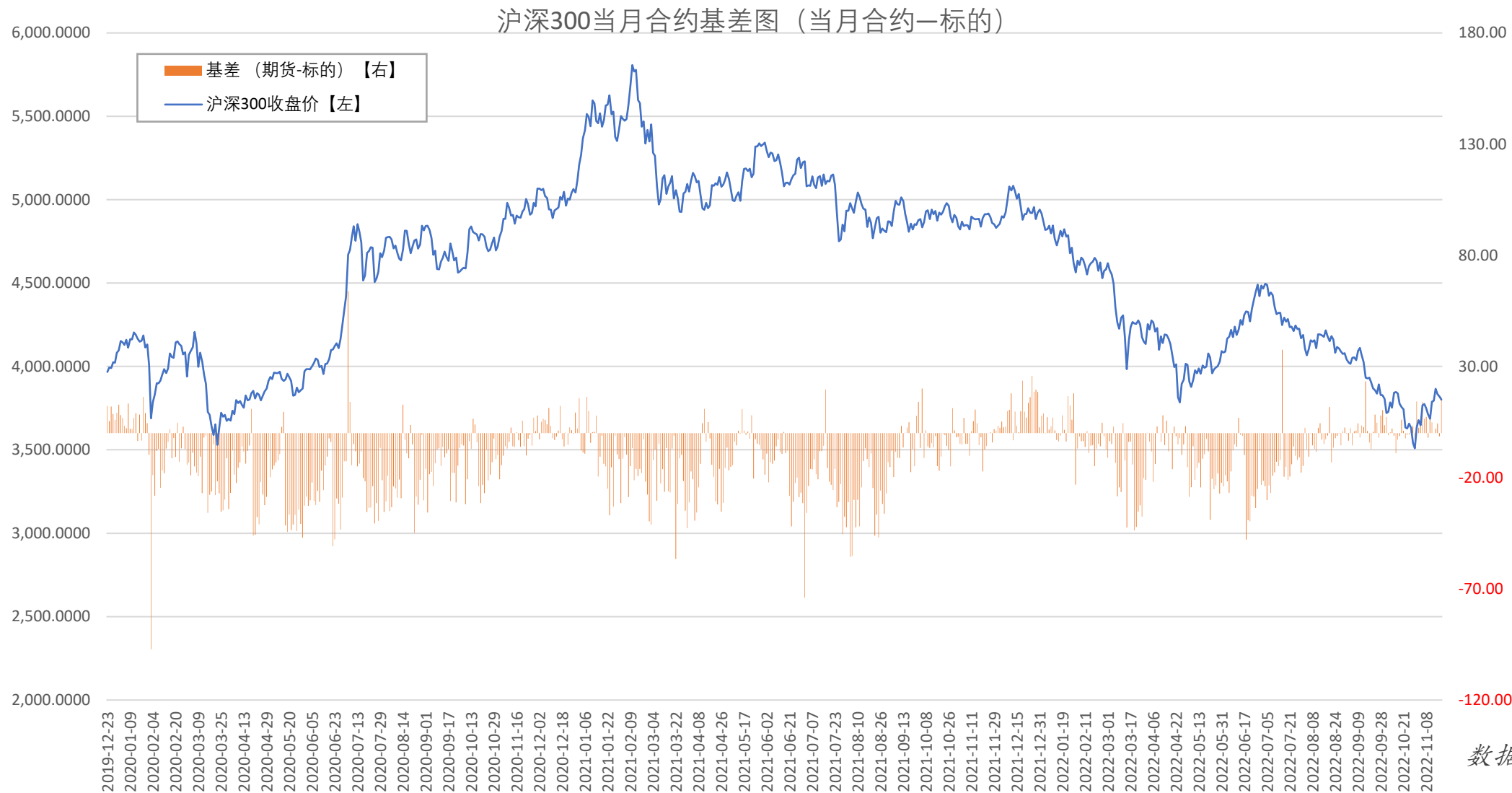
数据来源：策略星学院

股指期权隐含波动率回落

02

数据统计分析

当月IF期货与沪深300指数基差统计

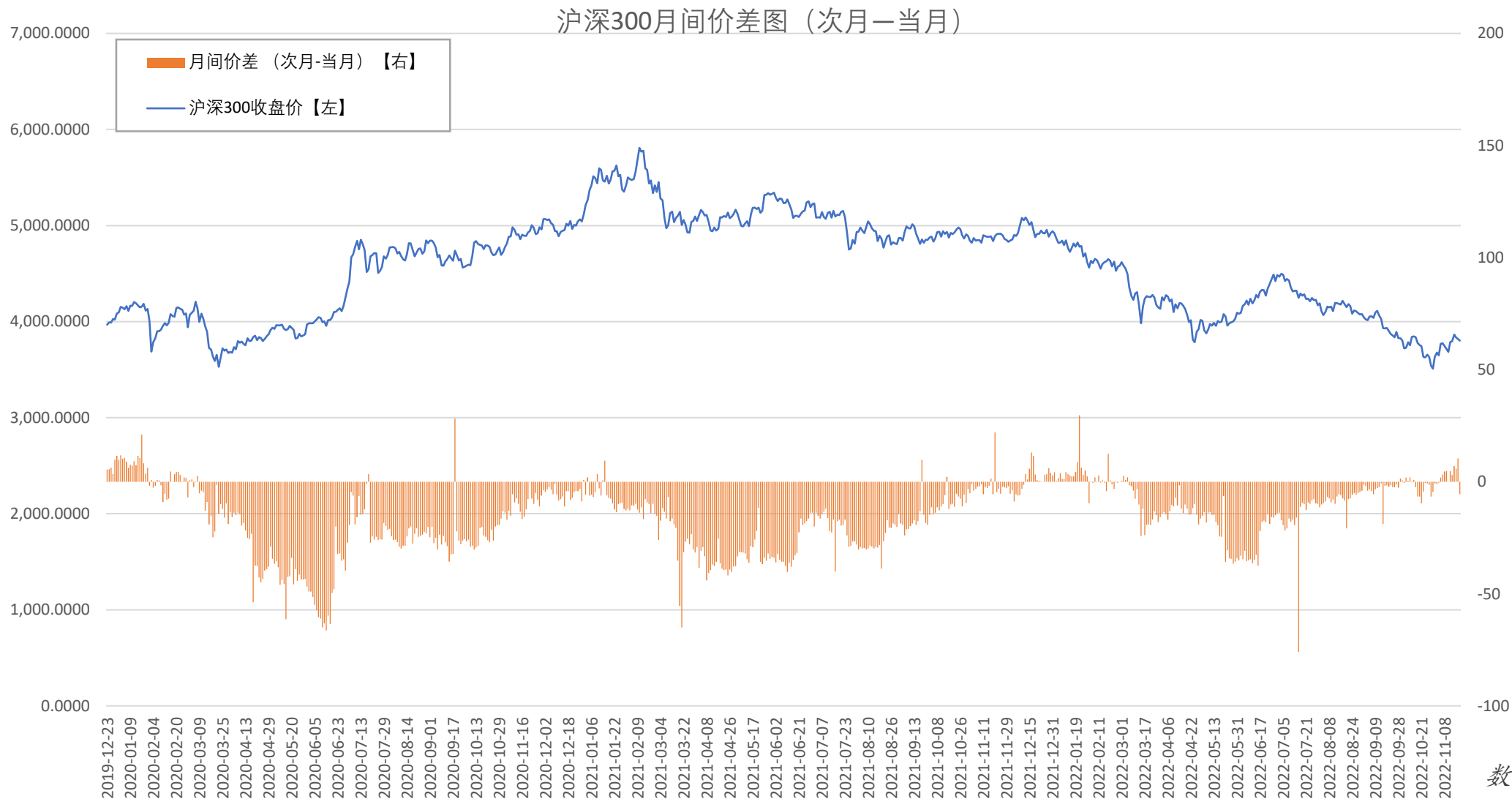


数据来源: Wind

当月期现基差多数时间保持升水状态

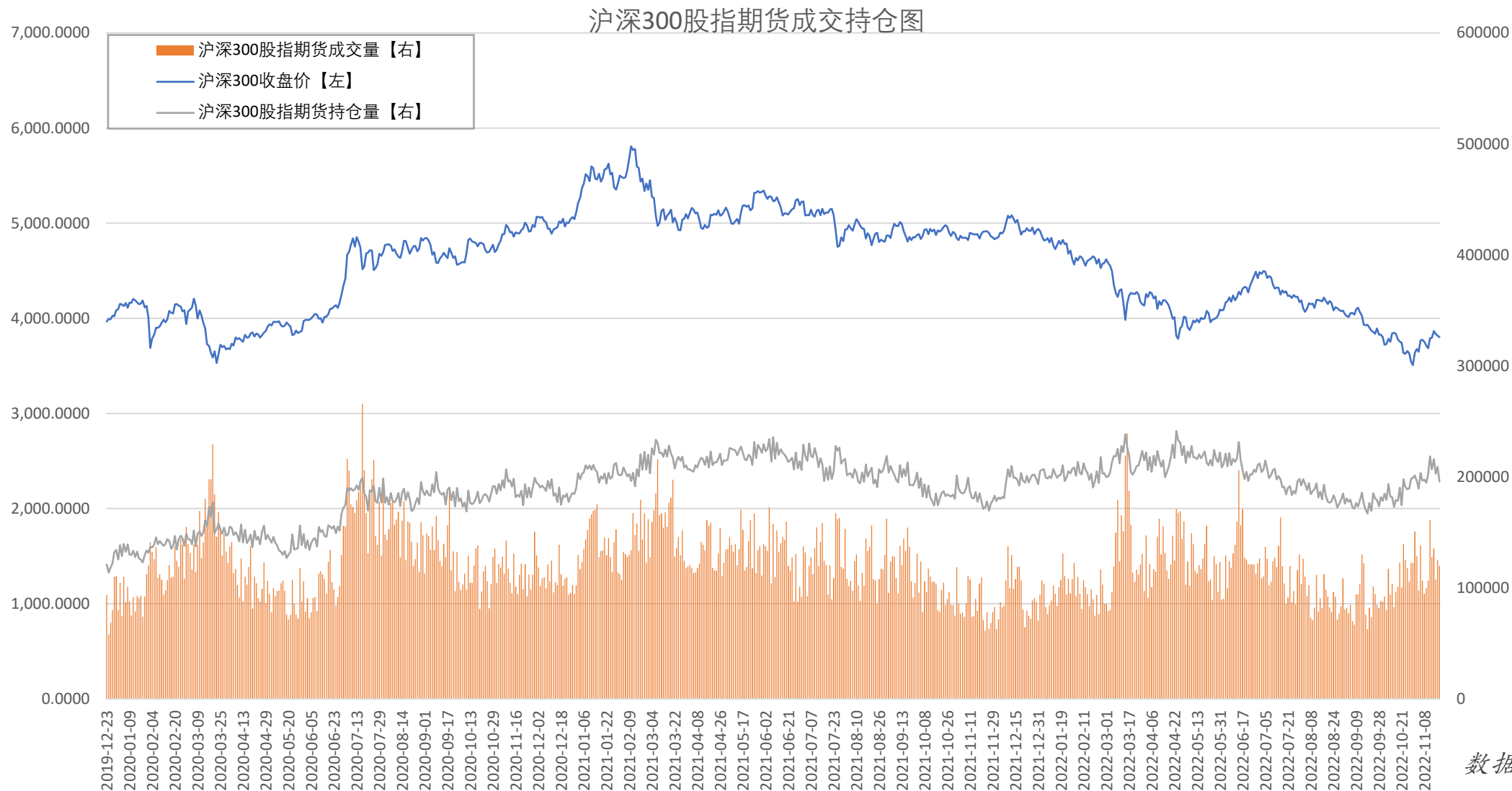


IF期货当月与近月价差统计



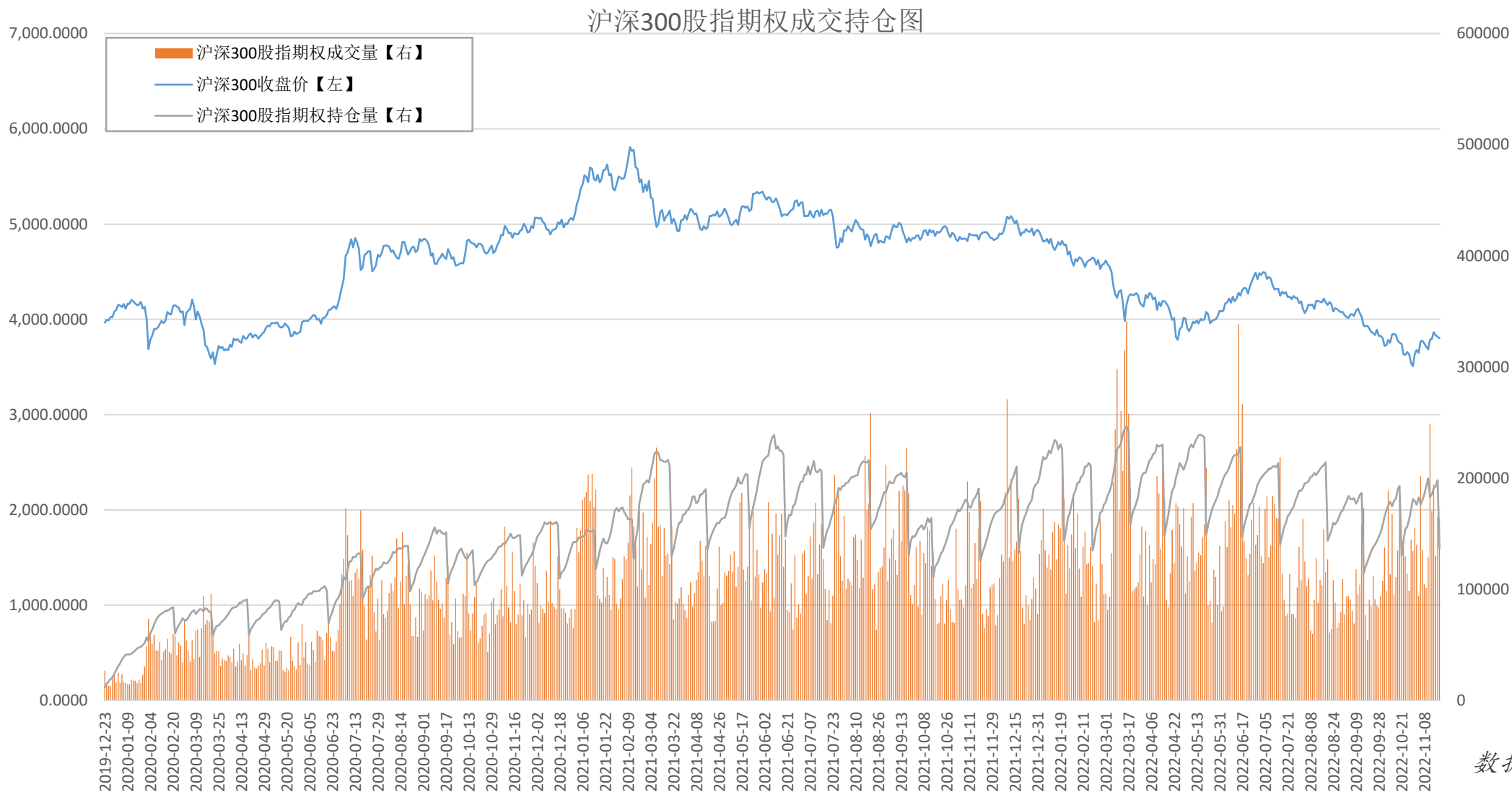
当月合约升水近月合约，价差逐渐扩大

沪深300股指期货持仓量、成交量统计



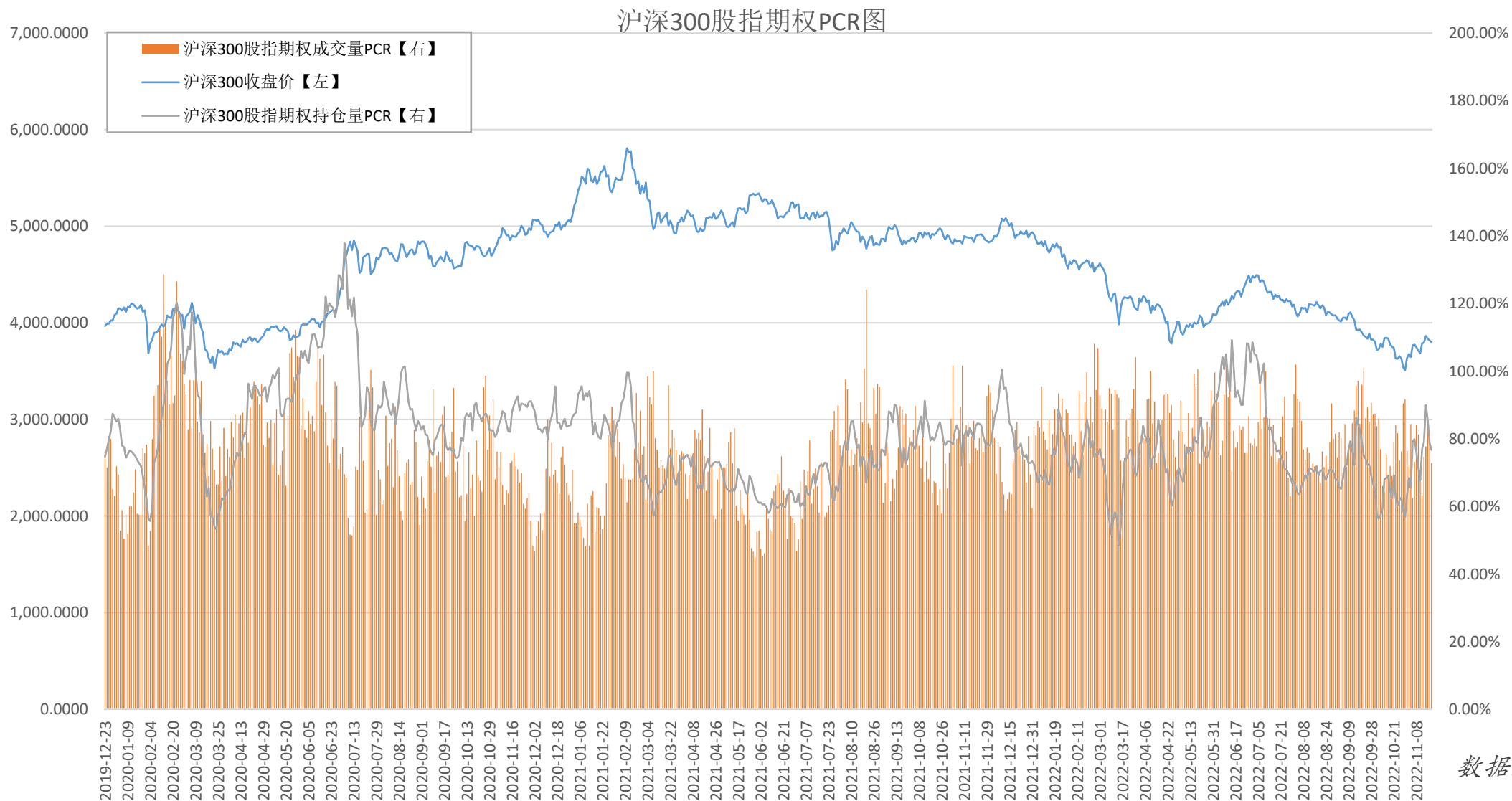
沪深300股指期货持仓量、成交量下降

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



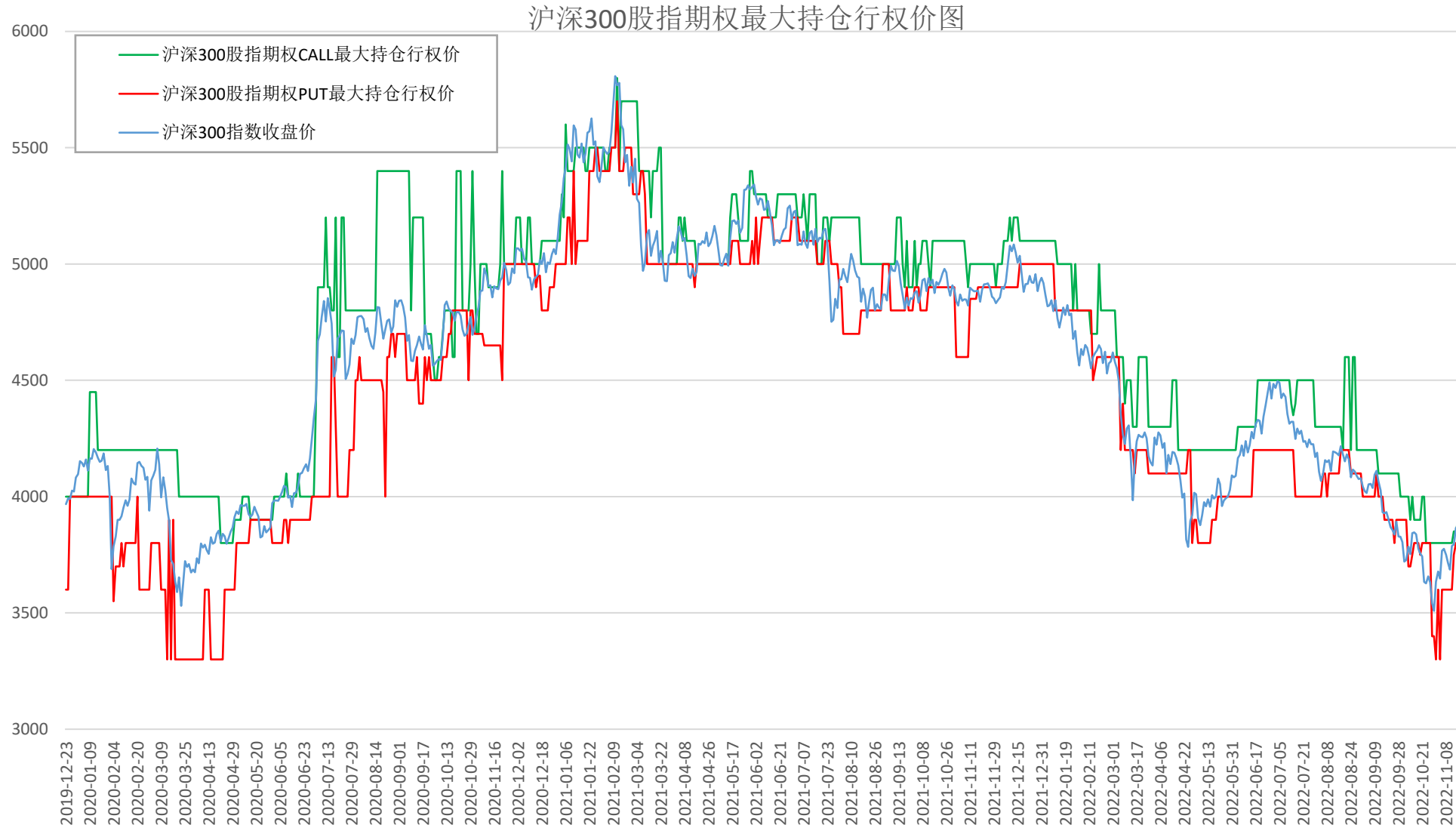
沪深300股指期权持仓量回升超过十月合约阶段

沪深300股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR、期权持仓量PCR均先升后降

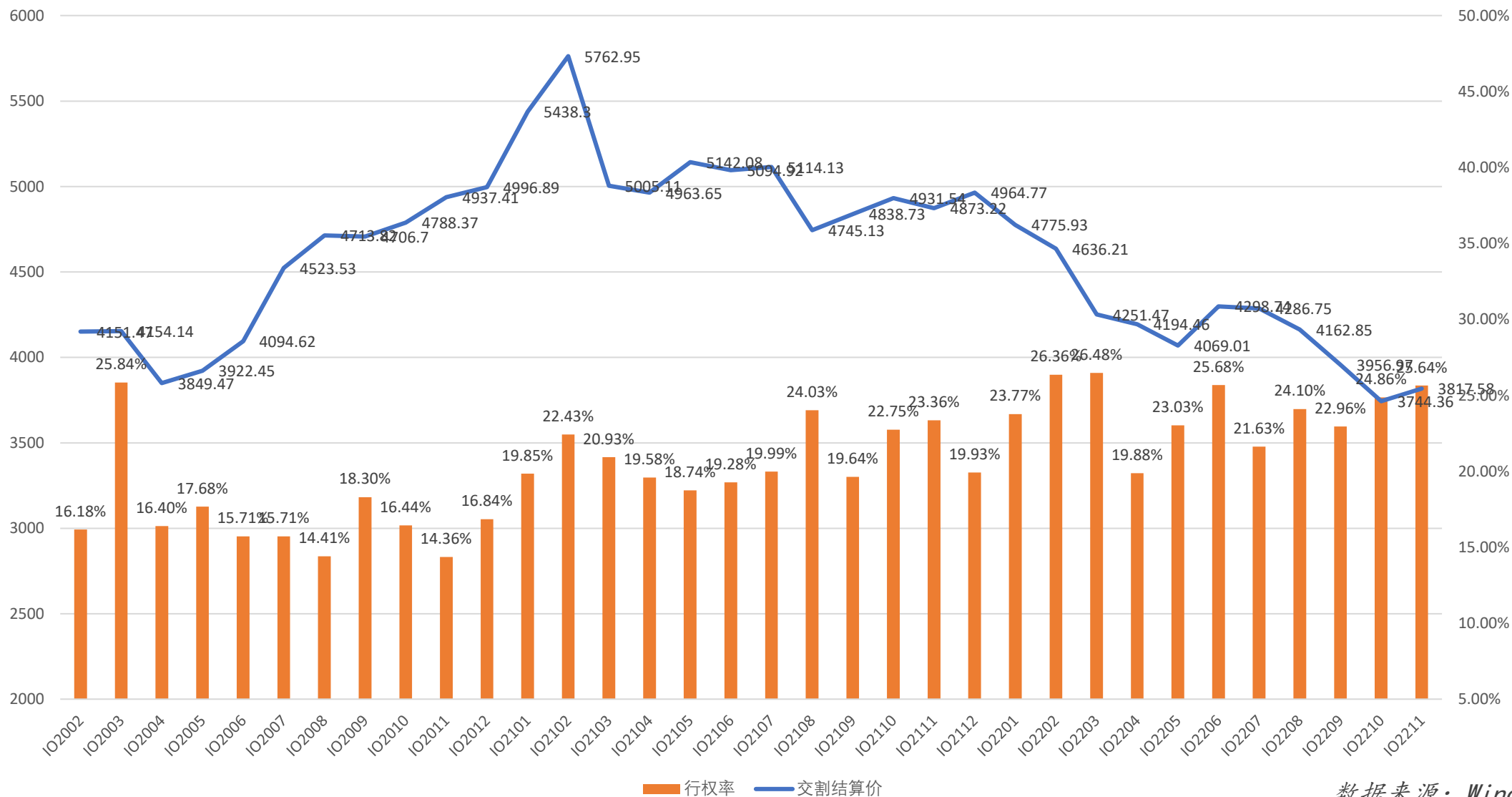
沪深300股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



数据来源: Wind

看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别上移到4000和3800

沪深300股指期权到期交割结算价



数据来源: Wind

沪深300股指期权11月合约到期交割结算价回升，行权率上升



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

