

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

央行全面降准 防控再度收紧

——股指期权周报2022.11.27



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

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股沪强深弱，成交额持续萎缩。北上资金先流出再流入，一周累计净买入74.48亿元（其中沪港通净买入112.19亿元，深港通净卖出37.71亿元）。本周沪深300股指期货IF当月合约依然保持升水标的，近月合约升水当月合约。300股指期权成交量PCR、期权持仓量PCR平稳，隐波先扬后抑。中证1000股指期货IM当月合约贴水标的逐渐缩小，近月合约贴水当月合约扩大。中证1000股指期权成交量PCR上升，期权持仓量PCR平稳。虽然央行全面降准，释放资金约5000亿，但疫情持续发展、各地防控再度收紧，抑制市场情绪的持续发酵。</p>	止盈牛市看涨价差策略	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指数周线二连阴，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
本周震荡，
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

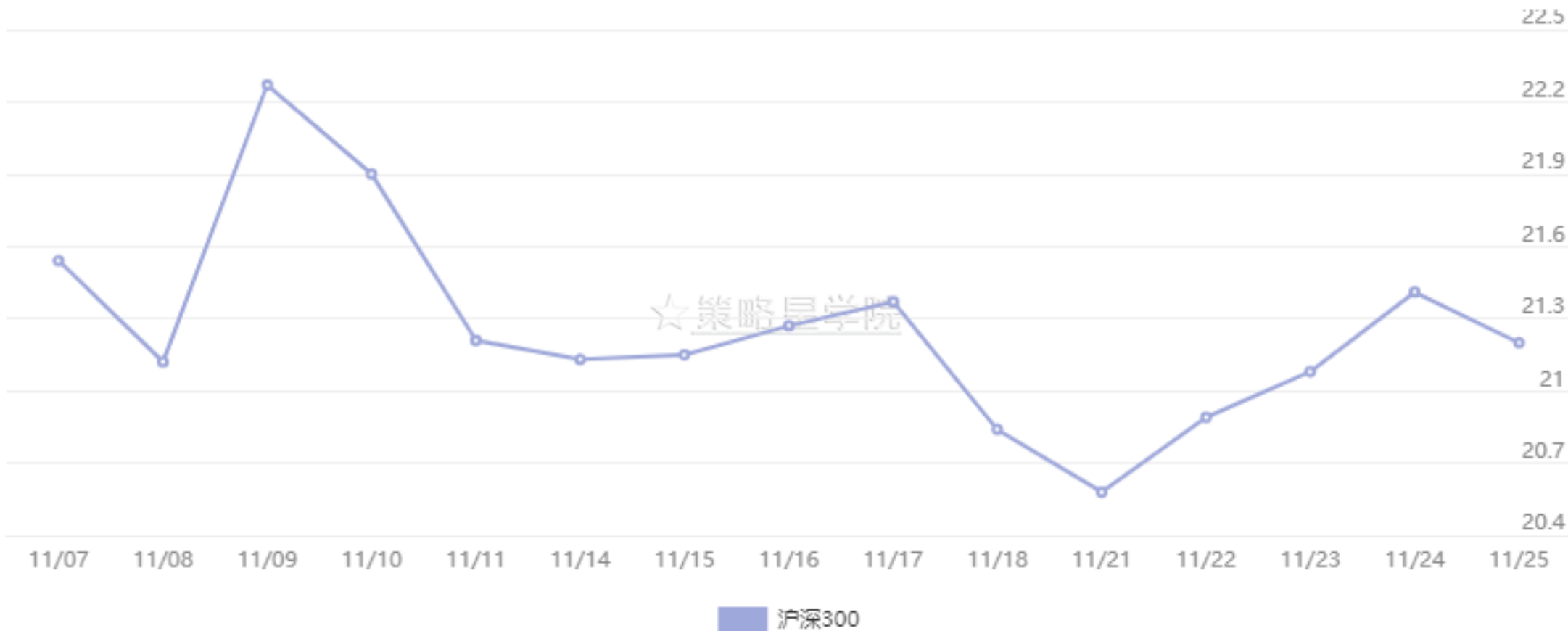
中国金融期货交易所(权)		标的期货/标的	最新价	涨跌	IV	HV20	买价	卖价	挂单量	最高价	最低价	成交量						
沪深300期权		IF 2212	3782.2	▲17.2(0.46%)	21.12	22.86	3783	3783.2	0×0	3802.6	3751	773						
202212		沪深300	3775.78	▲18.97(0.50%)	21.04	20.94	-	-	-	3790.57	3743.41	142929711						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	20天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-40.9700	0.1892	-0.0941	0.0001	0.9915	30.57	638.0	□	□	3150	□	□	0.6	30.57	-0.0072	0.0001	-0.1278	0.1892	-0.0434
-36.1548	0.2403	-0.1236	0.0001	0.9893	29.13	588.0	□	□	3200	□	□	0.8	29.13	-0.0095	0.0001	-0.1546	0.2403	-0.0558
-33.0593	0.2574	-0.1237	0.0001	0.9885	26.74	539.4	□	□	3250	□	□	0.8	26.74	-0.0103	0.0001	-0.1521	0.2574	-0.0558
-31.3384	0.4215	-0.2226	0.0002	0.9805	26.67	503.4	□	□	3300	□	□	1.8	26.67	-0.0182	0.0002	-0.2483	0.4215	-0.1054
-26.9552	0.5498	-0.2845	0.0002	0.9738	25.32	437.6	□	□	3350	□	□	2.2	25.32	-0.0250	0.0002	-0.3076	0.5498	-0.1426
-23.9156	0.7263	-0.3656	0.0003	0.9639	24.06	393.6	□	□	3400	□	□	3.2	24.06	-0.0349	0.0003	-0.3860	0.7263	-0.1983
-20.9565	1.0569	-0.5354	0.0005	0.9432	23.69	351.0	□	□	3450	□	□	5.6	23.69	-0.0556	0.0005	-0.5532	1.0569	-0.3347
-18.0284	1.4135	-0.6974	0.0007	0.9178	22.82	296.6	□	□	3500	□	□	8.2	22.82	-0.0810	0.0007	-0.7124	1.4135	-0.5021
-15.1809	1.8476	-0.8837	0.0009	0.8820	21.96	247.6	□	□	3550	□	□	12.2	21.96	-0.1168	0.0009	-0.8961	1.8476	-0.7500
-12.4574	2.3510	-1.0898	0.0013	0.8323	21.18	205.6	□	□	3600	□	□	18.2	21.18	-0.1665	0.0013	-1.0995	2.3510	-1.1219
-9.9074	2.8789	-1.2940	0.0016	0.7658	20.47	165.0	□	□	3650	□	□	27.0	20.47	-0.2330	0.0016	-1.3011	2.8789	-1.6674
-7.6983	3.3707	-1.5100	0.0019	0.6777	20.36	130.2	□	□	3700	□	□	41.0	20.36	-0.3211	0.0019	-1.5145	3.3707	-2.5537
-5.7062	3.6771	-1.6126	0.0021	0.5794	19.90	97.4	□	□	3750	□	□	59.0	19.90	-0.4194	0.0021	-1.6143	3.6771	-3.6570
-4.2893	3.7459	-1.6989	0.0021	0.4749	20.57	69.4	□	□	3800	□	□	86.6	20.57	-0.5239	0.0021	-1.6980	3.7459	-5.3355
-3.1240	3.5772	-1.6550	0.0019	0.3779	20.97	50.6	□	□	3850	□	□	111.0	20.97	-0.6209	0.0019	-1.6514	3.5772	-7.2657
-2.1384	3.2103	-1.4810	0.0017	0.2878	20.90	34.6	□	□	3900	□	□	146.2	20.90	-0.7110	0.0017	-1.4748	3.2103	-9.3756
-1.4566	2.7364	-1.2758	0.0015	0.2131	21.12	23.6	□	□	3950	□	□	185.8	21.12	-0.7857	0.0015	-1.2669	2.7364	-12.3096
-0.8453	2.0795	-0.9250	0.0012	0.1384	20.14	16.2	□	□	4000	□	□	228.2	20.14	-0.8604	0.0012	-0.9135	2.0796	-14.2376
-0.3962	1.3668	-0.5722	0.0008	0.0775	18.95	10.4	□	□	4050	□	□	273.0	18.95	-0.9213	0.0008	-0.5580	1.3669	-16.9029
-0.1995	0.8705	-0.3586	0.0005	0.0436	18.65	7.2	□	□	4100	□	□	321.4	18.65	-0.9552	0.0005	-0.3417	0.8706	-19.8099
-0.3037	1.0450	-0.5273	0.0005	0.0548	22.84	5.0	□	□	4150	□	□	366.4	22.84	-0.9439	0.0005	-0.5078	1.0450	-24.0342
-0.0001	0.0028	-0.0007	0.0000	0.0001	11.04	3.4	□	□	4200	□	□	410.6	11.04	-0.9987	0.0000	0.0215	0.0028	-25.8099
-0.0003	0.0052	-0.0015	0.0000	0.0001	12.83	2.4	□	□	4250	□	□	456.8	12.83	-0.9987	0.0000	0.0234	0.0052	-28.9054
-0.0002	0.0043	-0.0013	0.0000	0.0001	13.92	1.8	□	□	4300	□	□	498.0	13.92	-0.9987	0.0000	0.0262	0.0043	-32.0009

300股指期权112月合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格依然是4000、3800，期权最痛点下降到380

数据来源：咏春

沪深300股指期权隐含波动率

VIX 21.2 ▼



数据来源：策略星学院

股指期权隐含波动率先扬后抑

02

数据统计分析

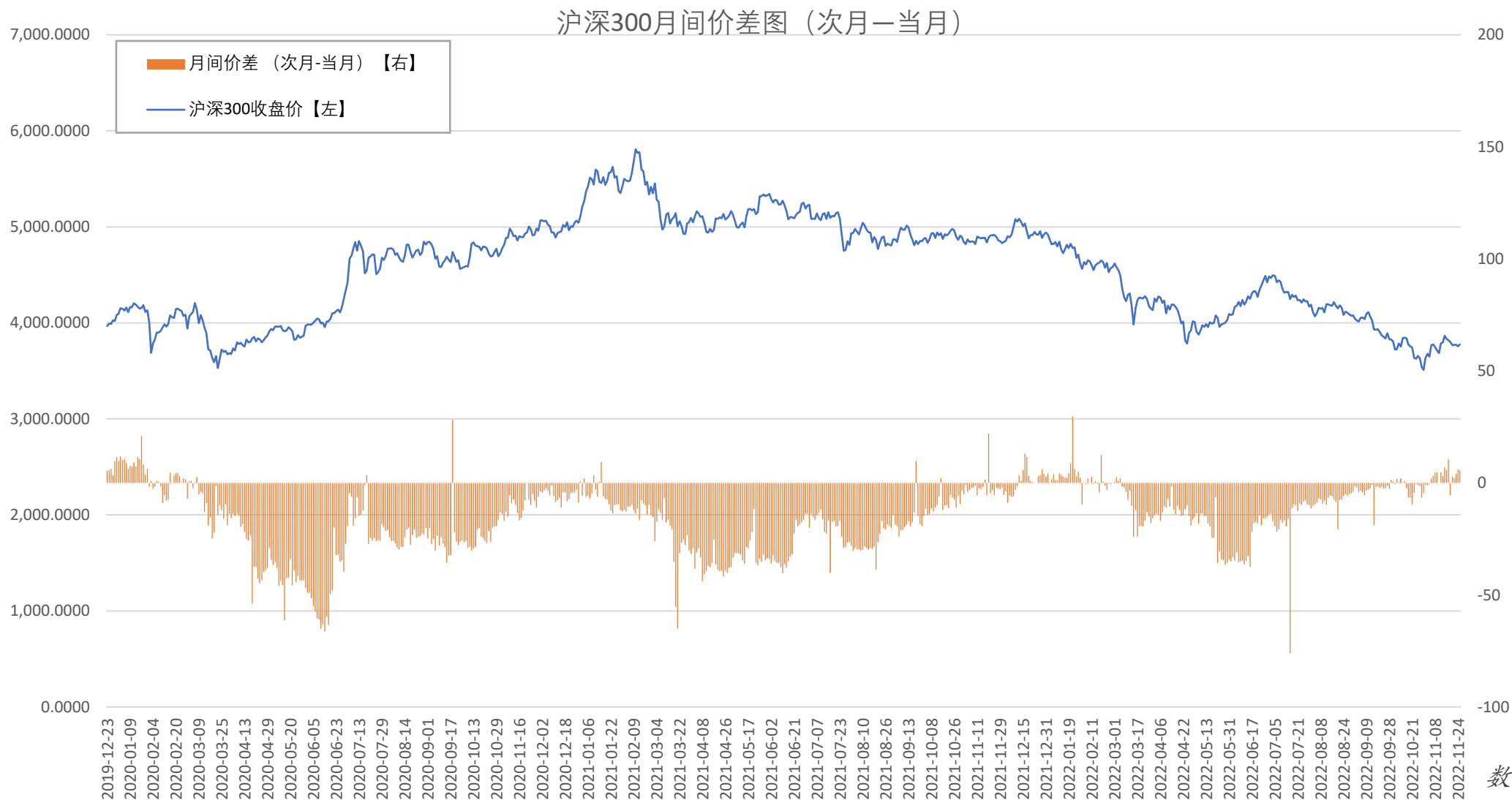
当月IF期货与沪深300指数基差统计



数据来源: Wind

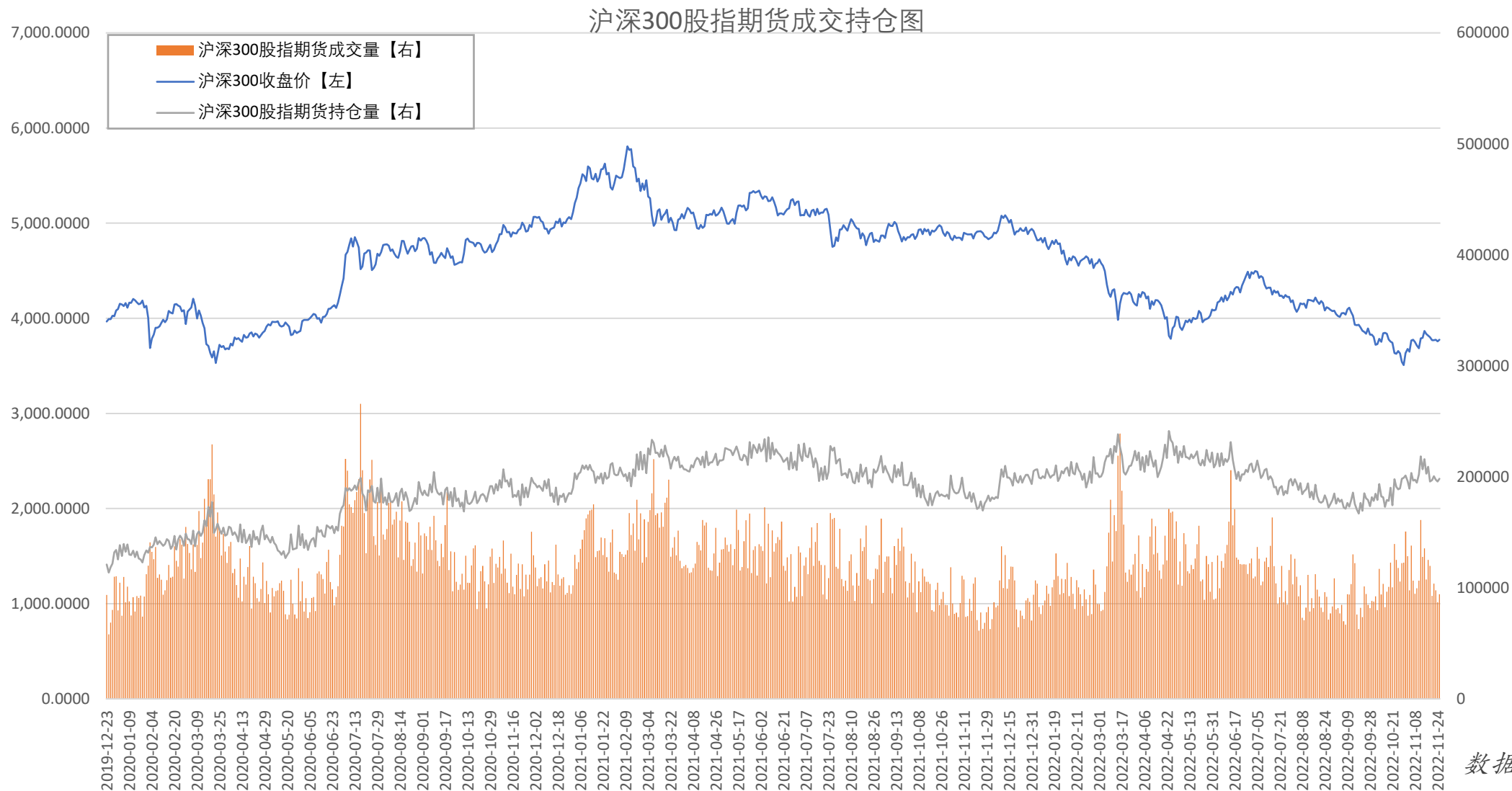
当月期现基差依然保持升水状态

IF期货当月与近月价差统计



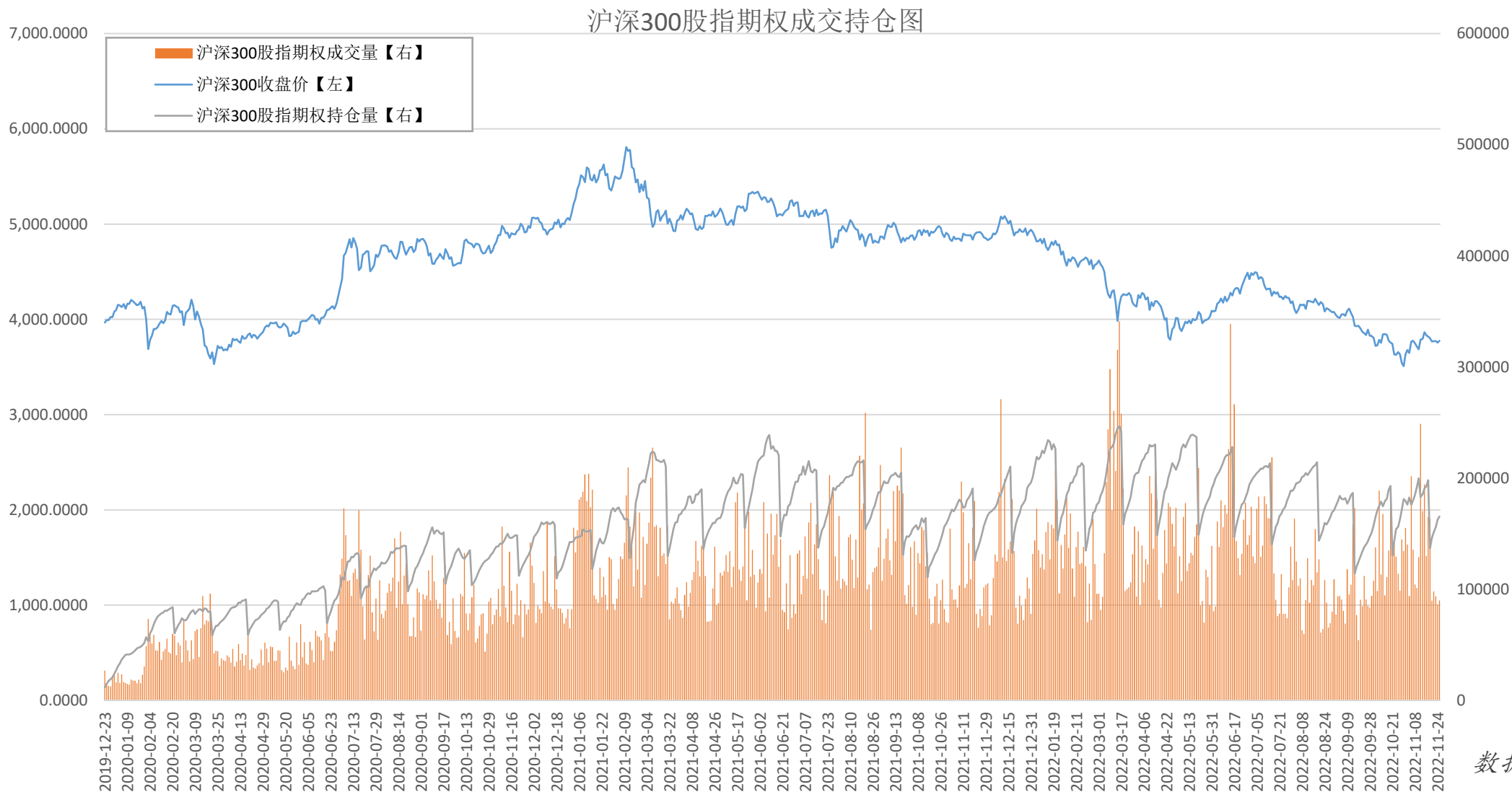
当月合约升水近月合约

沪深300股指期货持仓量、成交量统计



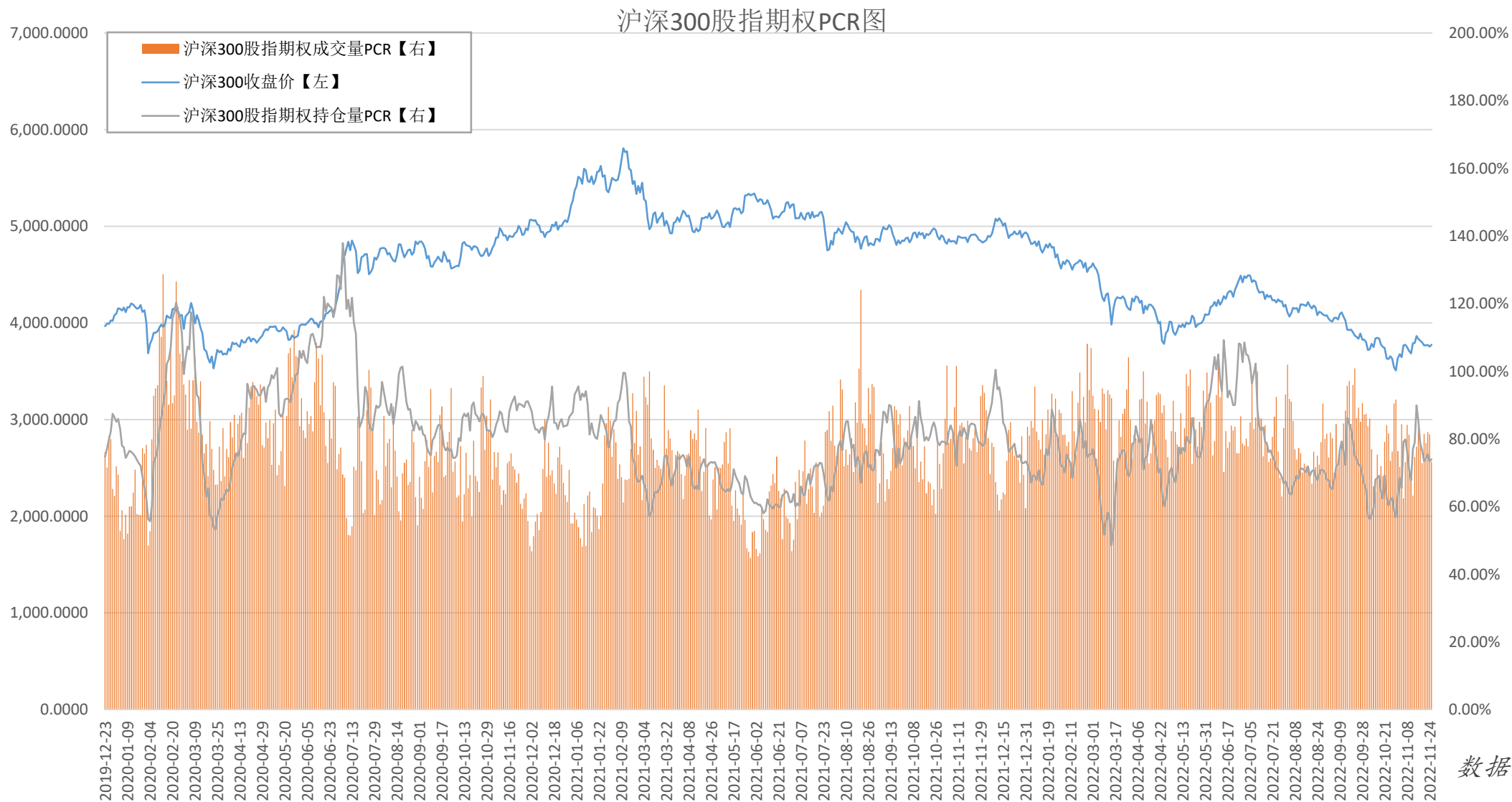
沪深300股指期货持仓量、成交量下降

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



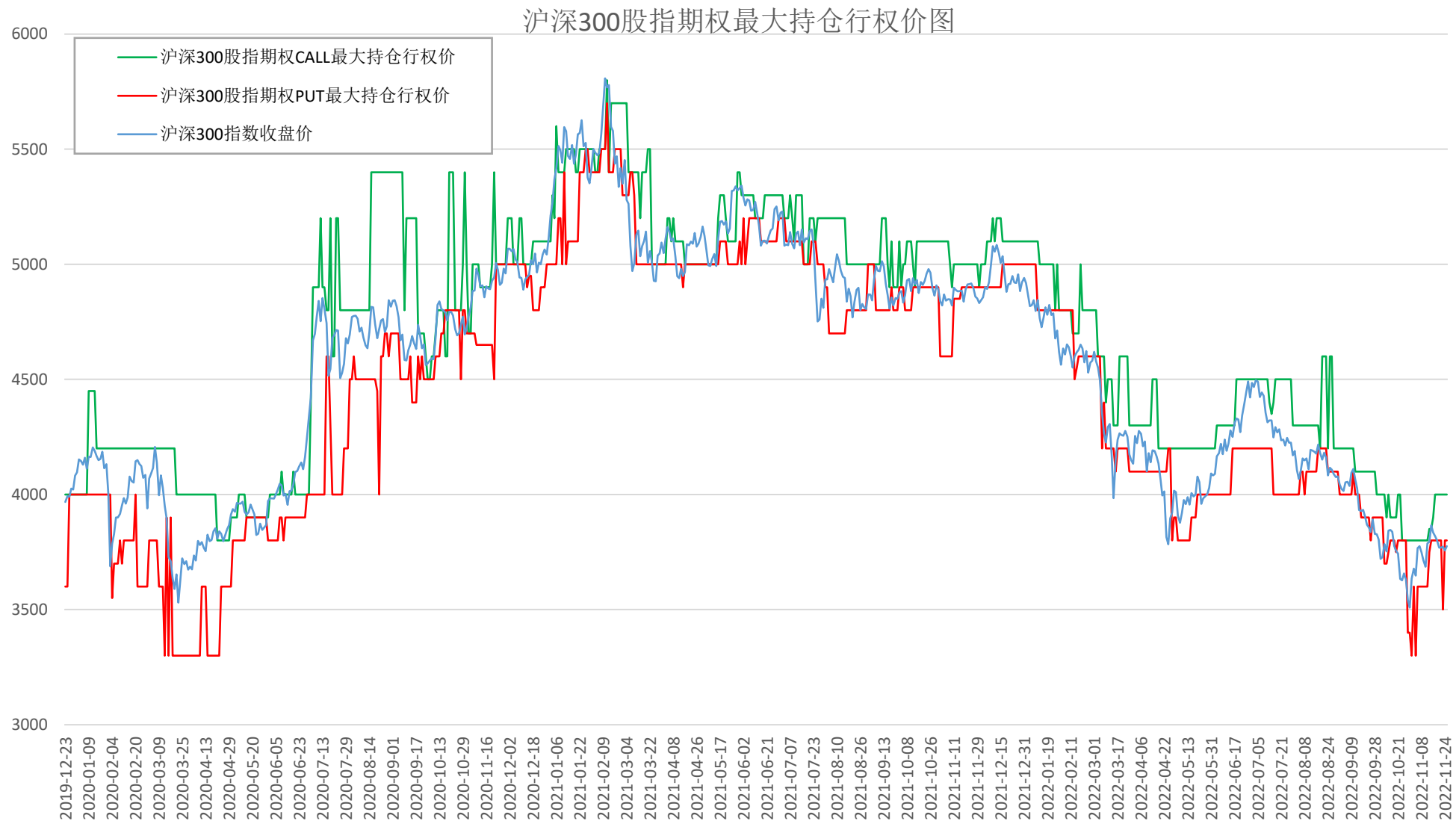
沪深300股指期权持仓量回升，成交量萎缩

沪深300股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR、期权持仓量PCR平稳

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依然是4000和3800

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

