

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

300股指期权交割结算价连续两月回升

——股指期权周报2022.12.18



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股弱势震荡，上证综指重返3200点，两市成交萎缩。北上资金先流出再流入，一周累计净买入56.65亿元（其中沪港通净买入3.69亿元，深港通净买入52.96亿元）。本周沪深300股指期货IF当月合约升水标的缩小，交割日当天转为贴水，近月合约升水当月合约有扩大的趋势。300股指期权成交量PCR下降，期权持仓量PCR维持在1以上，隐波先升后降。结算交割价连续两月回升。中证1000股指期货IM当月合约升水标的扩大，近月合约贴水当月合约。中证1000股指期权成交量PCR先降后升，期权持仓量PCR维持在80%附近，隐波也是先升后降。</p>	<p>关注半年线，等待方向出现后介入</p>	<p>尝试降波时买入宽跨式或者蝶式期权，做多波动率</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指数周线结束二连阳，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



沪深300指数
本周弱势震
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						
		IF 2301	3973.4	▲6.6(0.17%)	17.03	-	3973.2	3973.4	0×0	3980.6	3943.8	708						
沪深300期权	202301	沪深300	3954.23	▲2.24(0.06%)	17.00	17.17	-	-	-	3960.47	3929.49	93178567						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	33天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-63.5343	0.4297	-0.1106	0.0001	0.9844	24.92	613.0	☐	☐	3350	☐	☐	1.6	24.92	-0.0134	0.0001	-0.1478	0.4297	-0.1488
-56.9118	0.5152	-0.1339	0.0001	0.9813	23.64	566.0	☐	☐	3400	☐	☐	2.0	23.64	-0.0165	0.0001	-0.1681	0.5152	-0.1785
-52.0134	0.6430	-0.1690	0.0002	0.9764	22.56	516.4	☐	☐	3450	☐	☐	2.4	22.56	-0.0215	0.0002	-0.2002	0.6430	-0.2281
-47.1646	0.8586	-0.2310	0.0003	0.9675	21.88	473.6	☐	☐	3500	☐	☐	3.4	21.88	-0.0303	0.0003	-0.2593	0.8586	-0.3273
-42.3555	1.1311	-0.3055	0.0003	0.9554	21.18	417.2	☐	☐	3550	☐	☐	4.6	21.18	-0.0425	0.0003	-0.3307	1.1311	-0.4661
-37.5662	1.4287	-0.3766	0.0005	0.9410	20.23	374.0	☐	☐	3600	☐	☐	6.4	20.23	-0.0569	0.0005	-0.3989	1.4287	-0.6248
-33.7212	1.7761	-0.4505	0.0006	0.9225	19.17	326.0	☐	☐	3650	☐	☐	8.6	19.17	-0.0753	0.0006	-0.4698	1.7762	-0.8231
-28.2257	2.2724	-0.5634	0.0008	0.8929	18.49	279.4	☐	☐	3700	☐	☐	12.0	18.49	-0.1049	0.0008	-0.5797	2.2724	-1.1802
-23.8430	2.8803	-0.7033	0.0010	0.8505	18.04	240.2	☐	☐	3750	☐	☐	17.8	18.04	-0.1473	0.0010	-0.7166	2.8803	-1.7455
-19.7083	3.5295	-0.8487	0.0013	0.7950	17.65	195.6	☐	☐	3800	☐	☐	26.2	17.65	-0.2028	0.0013	-0.8590	3.5295	-2.5586
-16.4410	4.1678	-1.0027	0.0015	0.7231	17.58	154.6	☐	☐	3850	☐	☐	38.4	17.58	-0.2747	0.0015	-1.0101	4.1681	-3.7983
-12.4802	4.6461	-1.0885	0.0017	0.6441	17.08	125.0	☐	☐	3900	☐	☐	52.8	17.08	-0.3538	0.0017	-1.0928	4.6461	-5.2264
-9.4620	4.9318	-1.1014	0.0019	0.5546	16.25	96.4	☐	☐	3950	☐	☐	69.2	16.25	-0.4432	0.0019	-1.1028	4.9321	-6.9025
-6.9322	4.9548	-1.1262	0.0019	0.4581	16.52	69.8	☐	☐	4000	☐	☐	98.6	16.52	-0.5398	0.0019	-1.1246	4.9548	-9.5744
-5.1471	4.7111	-1.0933	0.0018	0.3685	16.85	52.0	☐	☐	4050	☐	☐	130.4	16.85	-0.6293	0.0018	-1.0887	4.7108	-13.0884
-3.5603	4.2328	-0.9742	0.0016	0.2835	16.70	36.0	☐	☐	4100	☐	☐	167.0	16.70	-0.7143	0.0016	-0.9667	4.2328	-16.0984
-2.7395	3.7095	-0.8888	0.0014	0.2208	17.38	24.8	☐	☐	4150	☐	☐	206.4	17.38	-0.7770	0.0014	-0.8783	3.7097	-20.1521
-1.7554	3.0382	-0.7228	0.0011	0.1597	17.25	17.6	☐	☐	4200	☐	☐	248.8	17.25	-0.8381	0.0011	-0.7092	3.0380	-24.8562
-1.3450	2.5300	-0.6259	0.0009	0.1220	17.93	12.0	☐	☐	4250	☐	☐	303.0	17.93	-0.8759	0.0009	-0.6094	2.5302	-28.6909
-0.9178	1.9945	-0.4998	0.0007	0.0878	18.16	8.0	☐	☐	4300	☐	☐	348.0	18.16	-0.9100	0.0007	-0.4804	1.9946	-33.2231
-0.5455	1.4546	-0.3615	0.0005	0.0582	18.01	5.6	☐	☐	4350	☐	☐	400.0	18.01	-0.9396	0.0005	-0.3390	1.4546	-38.8659
-0.6851	1.5233	-0.4332	0.0005	0.0617	20.61	3.6	☐	☐	4400	☐	☐	434.0	20.61	-0.9361	0.0005	-0.4078	1.5234	-42.8926

300股指期权12月到期，2301合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是4000、3950，期权最痛点3950

数据来源：咏春

沪深300股指期权隐含波动率

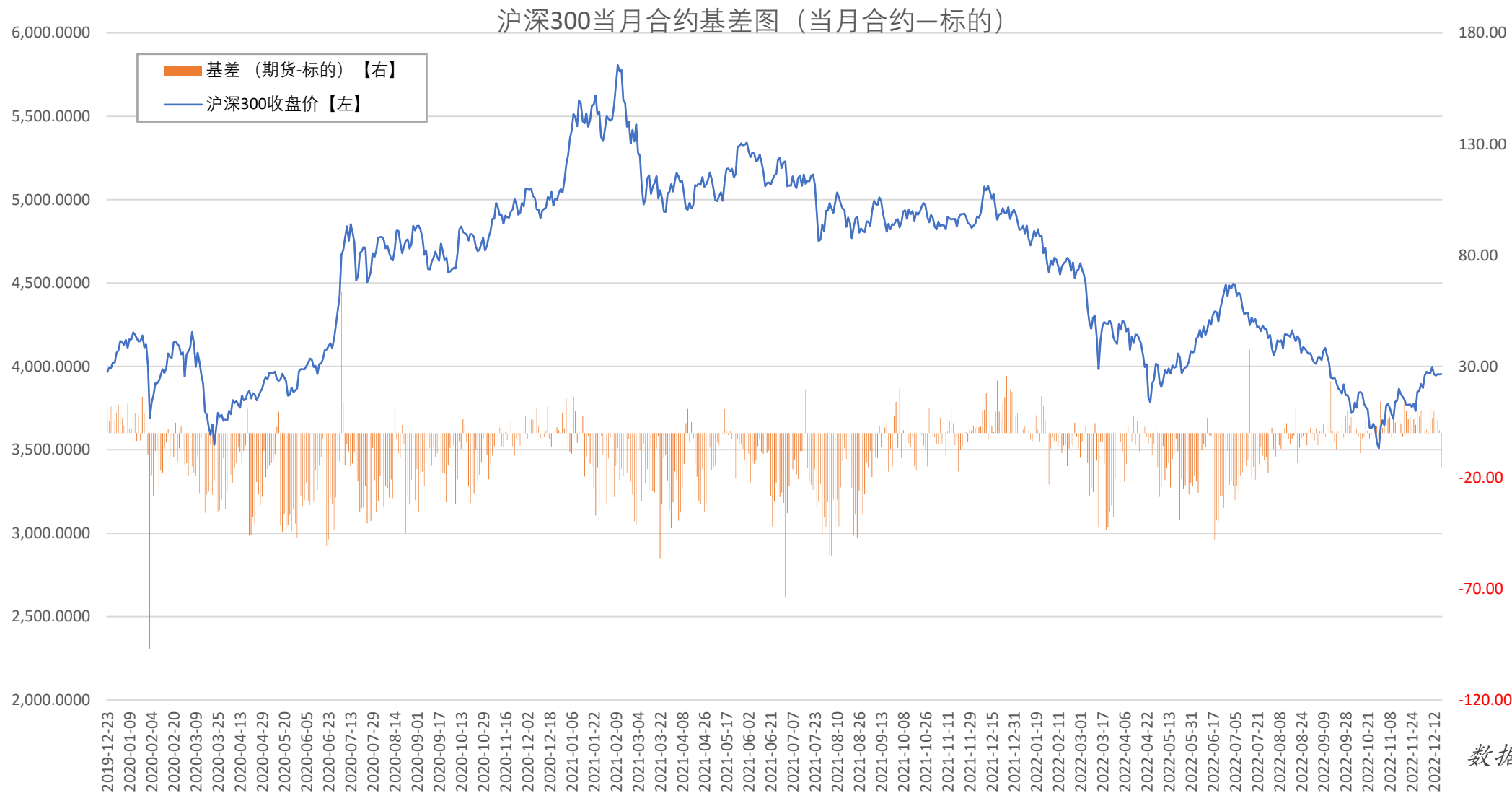


股指期权隐含波动率先扬后抑

02

数据统计分析

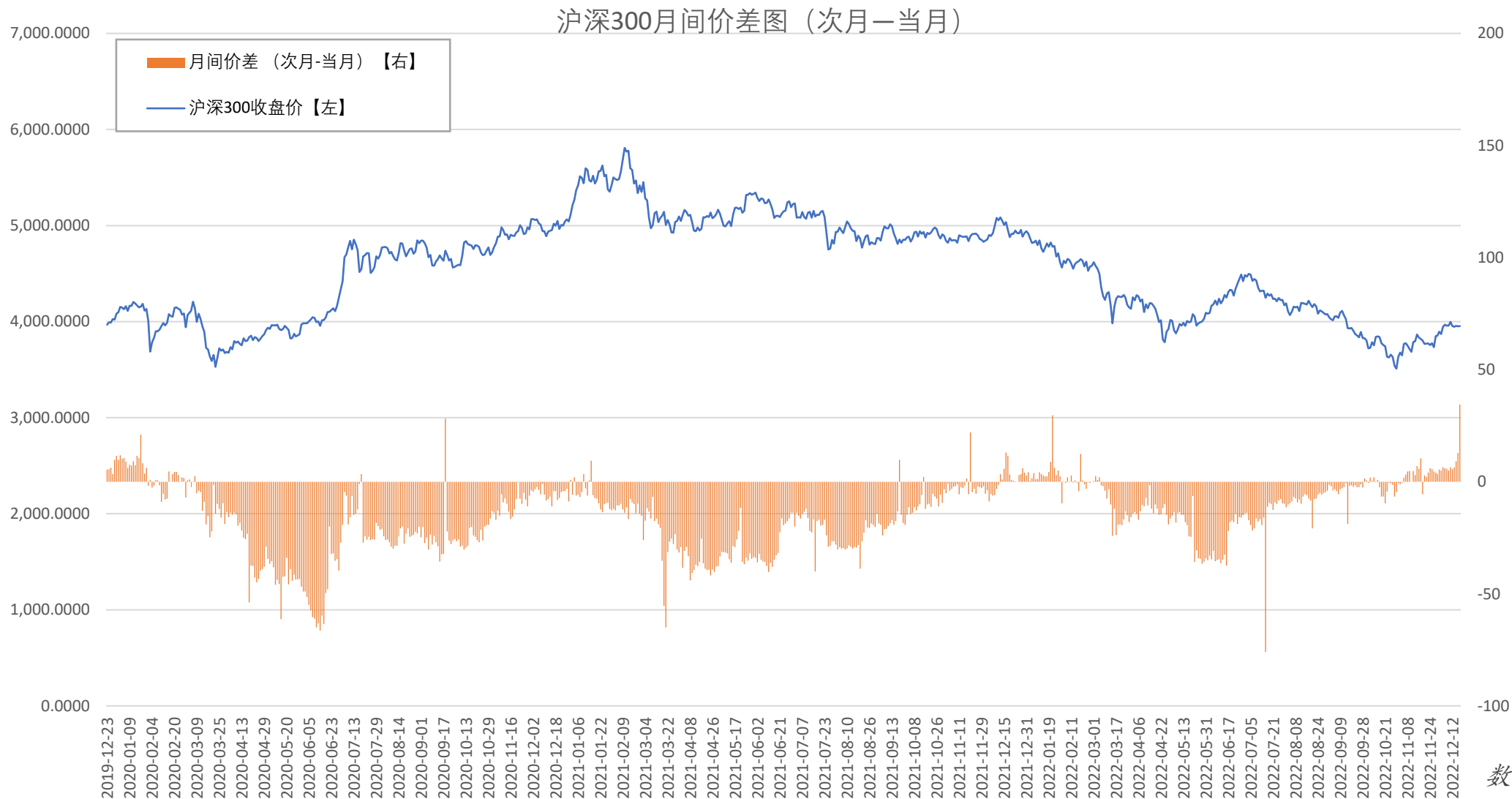
当月IF期货与沪深300指数基差统计



数据来源: Wind

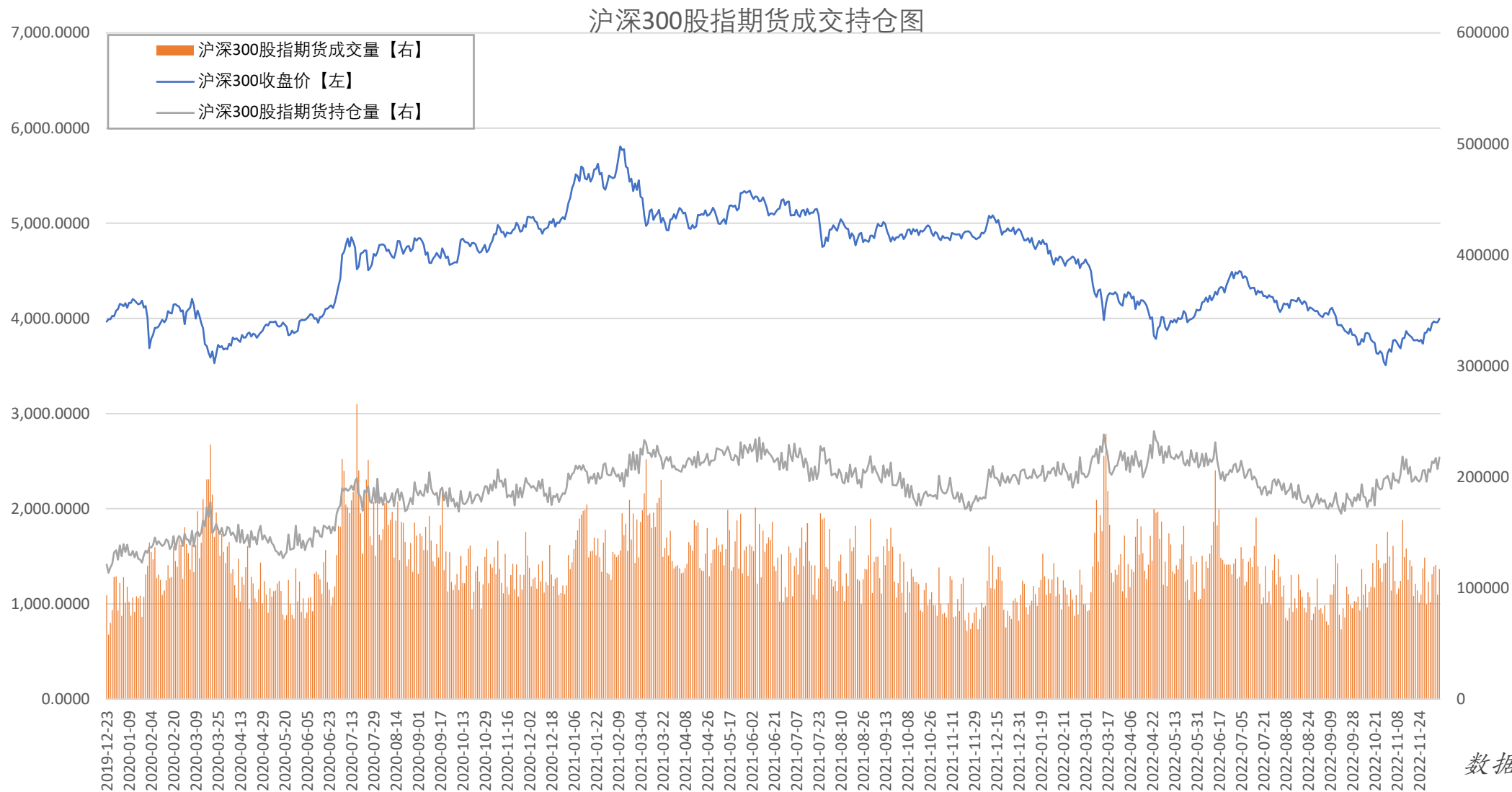
当月期现基差升水缩小，交割日转为贴水

IF期货当月与近月价差统计



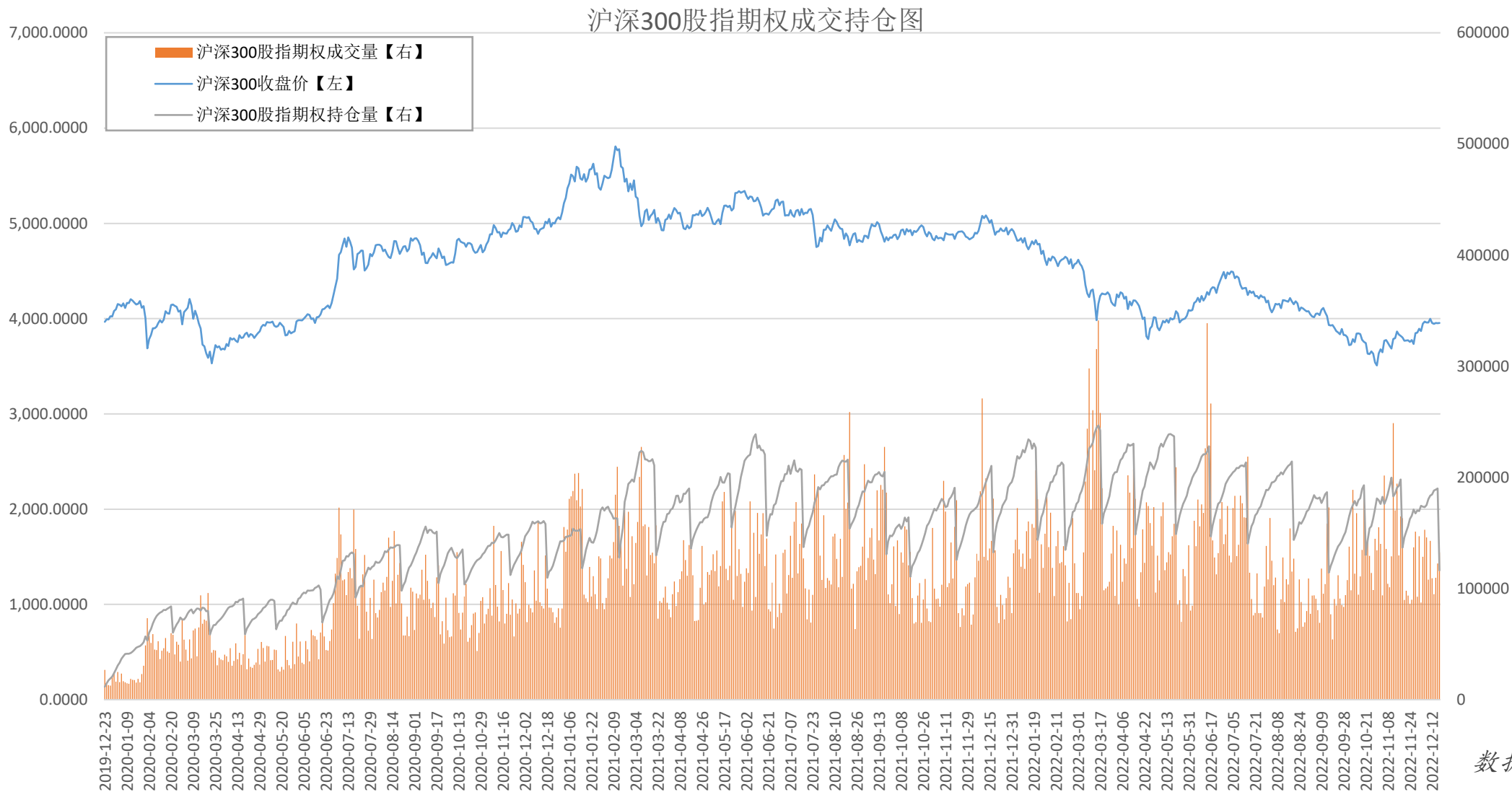
次月合约升水当月合约，并有扩大的趋势

沪深300股指期货持仓量、成交量统计



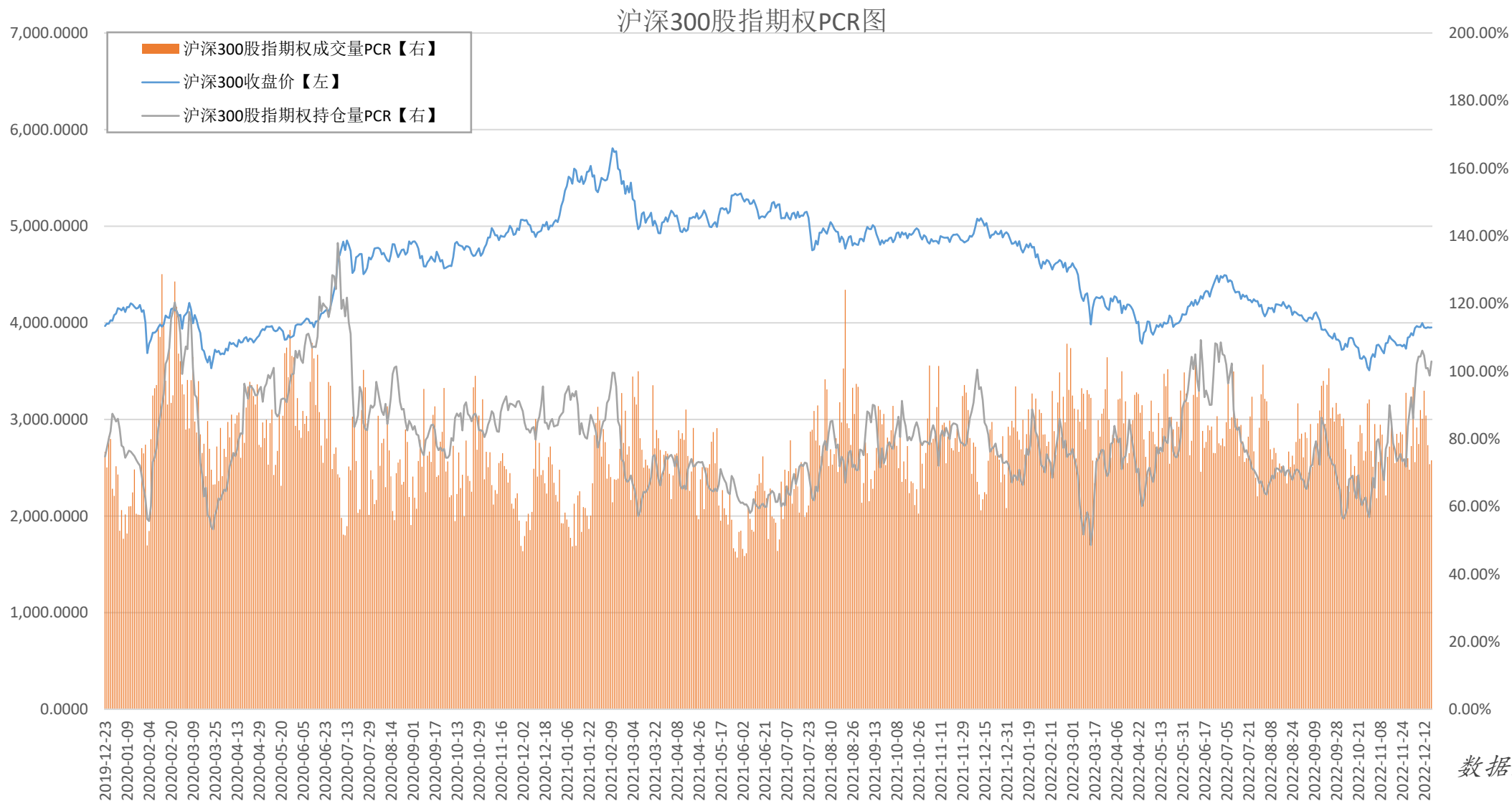
沪深300股指期货持仓量上升，成交量平稳

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



沪深300股指期权12月合约时持仓量未能超过11月，成交量平稳

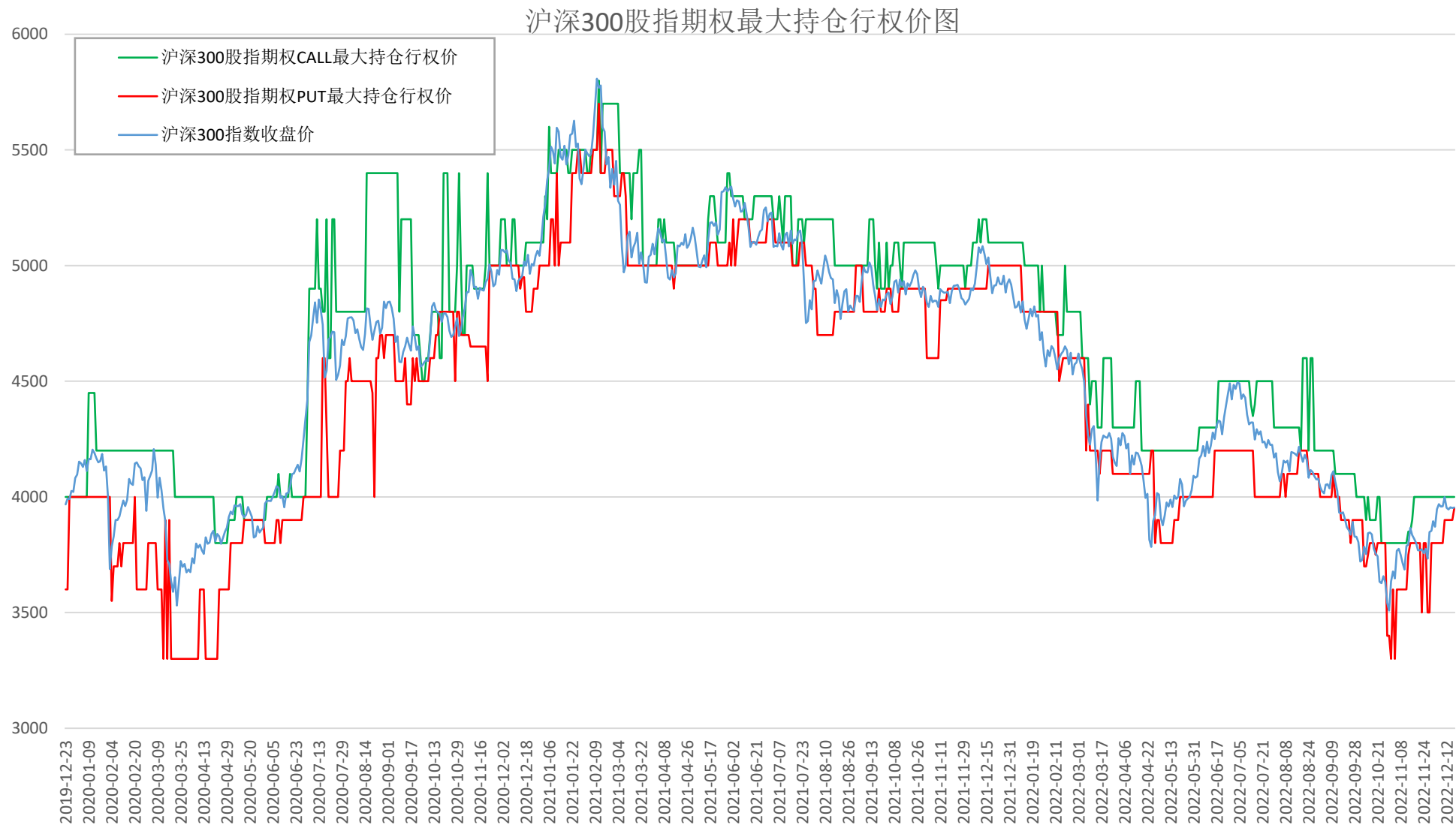
沪深300股指期权PCR统计



数据来源: Wind

本周期权成交量PCR回落，期权持仓量PCR维持在1以上

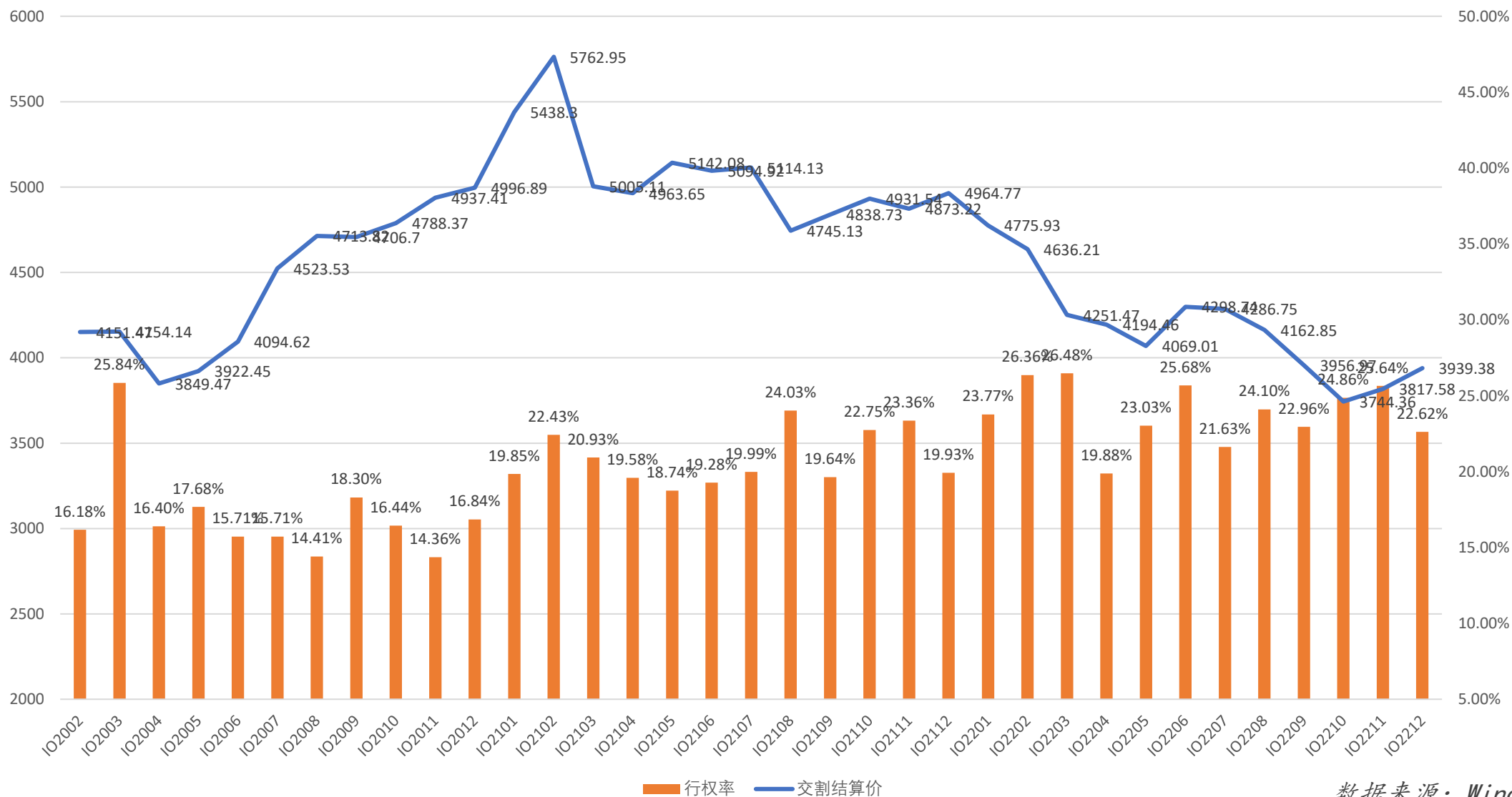
沪深300股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



数据来源: Wind

2301合约看跌期权最大持仓量行权价格上升到3950

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连续两个月回升，行权率下降



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
- 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

