

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 三大指数周线齐收四连阳 北向资金突破千亿

## ——股指期权周报2023.1.29



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>A股三大指数周线齐收四连阳。上证重返850日均线上方，公历新年以来北向资金保持涌入势头，截止春节假期前已经累计净买入1125.31亿元。长假期间，外盘集体上涨。道琼斯工业指数录得日线六连阳，恒生指数兔年开市以来上涨2.92%，不到三个月的时间累计上涨接近8000点，创出11个月以来的新高。节前，包括沪深300、上证50和中证500相关期权品种的持仓量PCR均在1以上，说明投资者较强的看多意愿。节后受内外利好因素带动，料各指数将高开迎接兔年。节后首个交易日1月30日（周一）是上交所、深交所7个ETF期权品种一月合约最后交易日，市场波动率大概率走高，甚至单边行情。</p>		<p>投资者节后首日可以择机把握趋势及波动率交易机会。中长线交易者可以等待市场回调时候的机会。</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指数周线收阳，接近上方60周、250日均线压力，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指数站上250日均线，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 2302	4192.4	▲23.6(0.57%)	16.97	12.71	4192	4193.4	0×0	4212.4	4181.8	470						
沪深300期权	热门月	沪深300	4181.53	▲25.52(0.61%)	17.81	11.58	-	-	-	4189.83	4161.67	123553809						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	18天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-42.9421	0.2670	-0.1423	0.0001	0.9890	31.48	702.4	□	□	3500	□	□	1.6	31.48	-0.0095	0.0001	-0.1857	0.2670	-0.0702
-39.8918	0.3970	-0.2351	0.0001	0.9835	31.40	643.8	□	□	3550	□	□	1.8	31.40	-0.0151	0.0001	-0.2754	0.3970	-0.1116
-38.4534	0.4932	-0.2918	0.0001	0.9791	30.20	608.2	□	□	3600	□	□	2.4	30.20	-0.0194	0.0001	-0.3291	0.4933	-0.1426
-33.7828	0.6317	-0.3738	0.0002	0.9725	29.23	545.0	□	□	3650	□	□	3.2	29.23	-0.0261	0.0002	-0.4078	0.6317	-0.1921
-30.7500	0.7958	-0.4640	0.0003	0.9641	28.15	503.0	□	□	3700	□	□	4.0	28.15	-0.0344	0.0003	-0.4949	0.7958	-0.2541
-27.6986	0.9320	-0.5160	0.0003	0.9568	26.42	449.8	□	□	3750	□	□	4.8	26.42	-0.0418	0.0003	-0.5438	0.9320	-0.2975
-24.6596	1.1010	-0.5759	0.0004	0.9471	24.70	397.4	□	□	3800	□	□	5.8	24.70	-0.0514	0.0004	-0.6006	1.1010	-0.3533
-21.6640	1.3522	-0.6744	0.0005	0.9317	23.30	349.6	□	□	3850	□	□	7.4	23.30	-0.0669	0.0005	-0.6959	1.3522	-0.4525
-19.5700	1.7120	-0.8241	0.0007	0.9073	22.28	309.0	□	□	3900	□	□	10.2	22.28	-0.0913	0.0007	-0.8426	1.7122	-0.6260
-15.8960	2.1452	-0.9941	0.0009	0.8738	21.31	257.4	□	□	3950	□	□	14.0	21.31	-0.1248	0.0009	-1.0093	2.1452	-0.8740
-13.1793	2.6576	-1.1923	0.0012	0.8268	20.53	213.0	□	□	4000	□	□	20.0	20.53	-0.1718	0.0012	-1.2043	2.6576	-1.2521
-10.6300	3.1960	-1.3909	0.0015	0.7649	19.84	171.0	□	□	4050	□	□	29.0	19.84	-0.2337	0.0015	-1.3999	3.1960	-1.7975
-8.3472	3.6956	-1.5808	0.0017	0.6854	19.46	135.4	□	□	4100	□	□	41.6	19.46	-0.3131	0.0017	-1.5866	3.6956	-2.6095
-6.6427	4.0421	-1.7105	0.0019	0.5931	19.22	101.4	□	□	4150	□	□	59.0	19.22	-0.4054	0.0019	-1.7133	4.0424	-3.7190
-4.6736	4.1580	-1.7395	0.0020	0.4940	18.98	75.8	□	□	4200	□	□	82.6	18.98	-0.5045	0.0020	-1.7389	4.1578	-5.3516
-3.4649	4.0238	-1.7241	0.0019	0.3982	19.43	55.8	□	□	4250	□	□	109.6	19.43	-0.6003	0.0019	-1.7204	4.0236	-7.3209
-2.5041	3.6899	-1.6093	0.0017	0.3120	19.77	40.2	□	□	4300	□	□	144.2	19.77	-0.6866	0.0017	-1.6026	3.6899	-9.1455
-1.8347	3.2542	-1.4643	0.0015	0.2415	20.39	29.2	□	□	4350	□	□	186.0	20.39	-0.7570	0.0015	-1.4545	3.2542	-11.5709
-1.3264	2.7739	-1.2821	0.0012	0.1838	20.94	21.4	□	□	4400	□	□	227.4	20.94	-0.8147	0.0012	-1.2690	2.7737	-14.7822
-0.9731	2.3205	-1.1073	0.0010	0.1398	21.61	15.8	□	□	4450	□	□	272.4	21.61	-0.8587	0.0010	-1.0910	2.3204	-17.6446
-0.7500	1.9499	-0.9718	0.0008	0.1091	22.57	12.0	□	□	4500	□	□	314.8	22.57	-0.8895	0.0008	-0.9525	1.9498	-20.6430
-0.5455	1.5791	-0.8065	0.0006	0.0819	23.13	8.8	□	□	4550	□	□	362.2	23.13	-0.9166	0.0006	-0.7841	1.5790	-23.6608
-0.4277	1.3146	-0.6987	0.0005	0.0645	24.06	7.0	□	□	4600	□	□	413.6	24.06	-0.9341	0.0005	-0.6731	1.3146	-25.6377

300股指期权2301合约到期，2302合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是4200、4150，期权最痛点上升到4150

数据来源：咏春



# 沪深300股指期权隐含波动率



数据来源：策略星学院

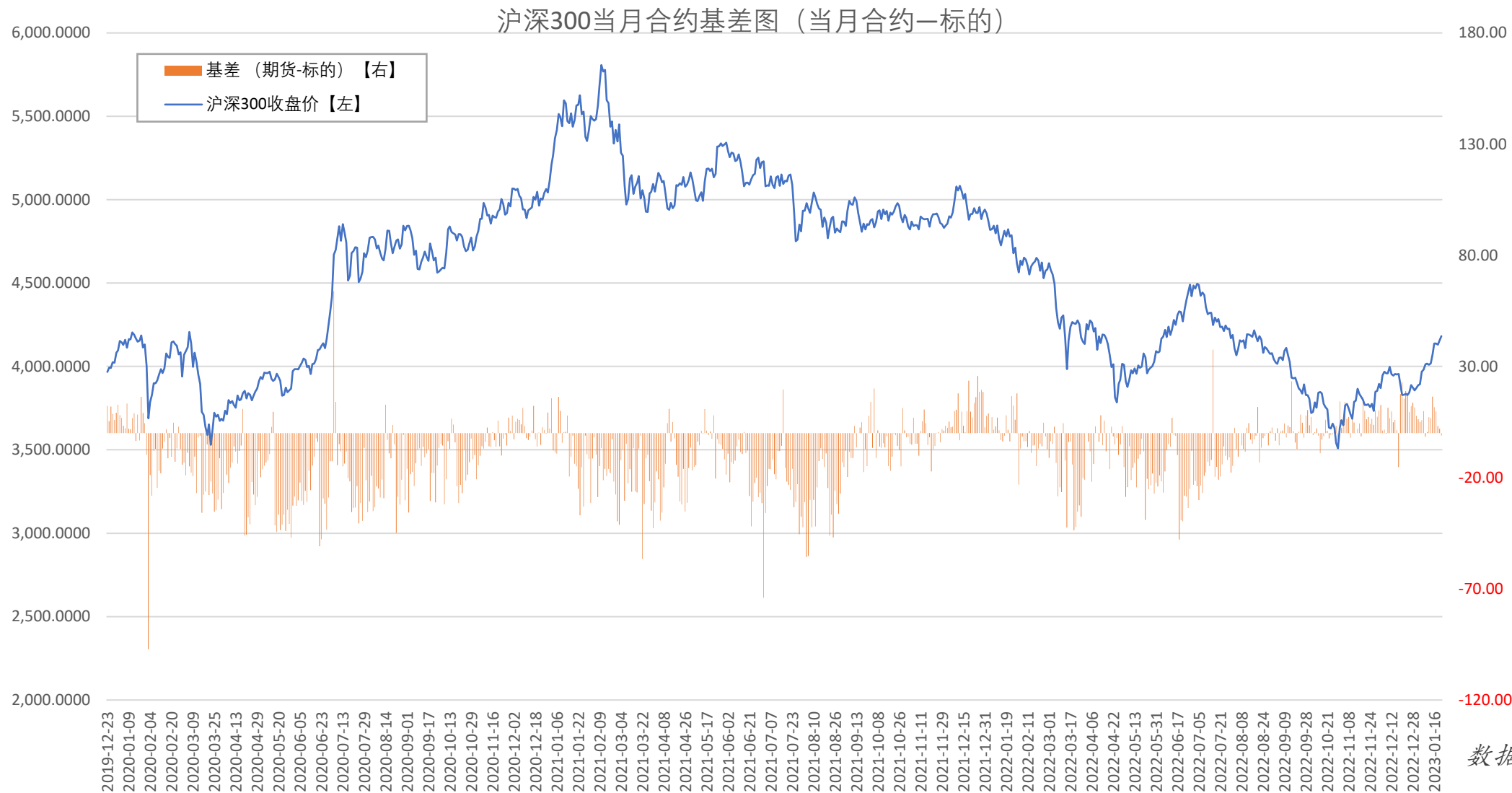
股指期权隐含波动率先扬后抑



02

# 数据统计分析

# 当月IF期货与沪深300指数基差统计

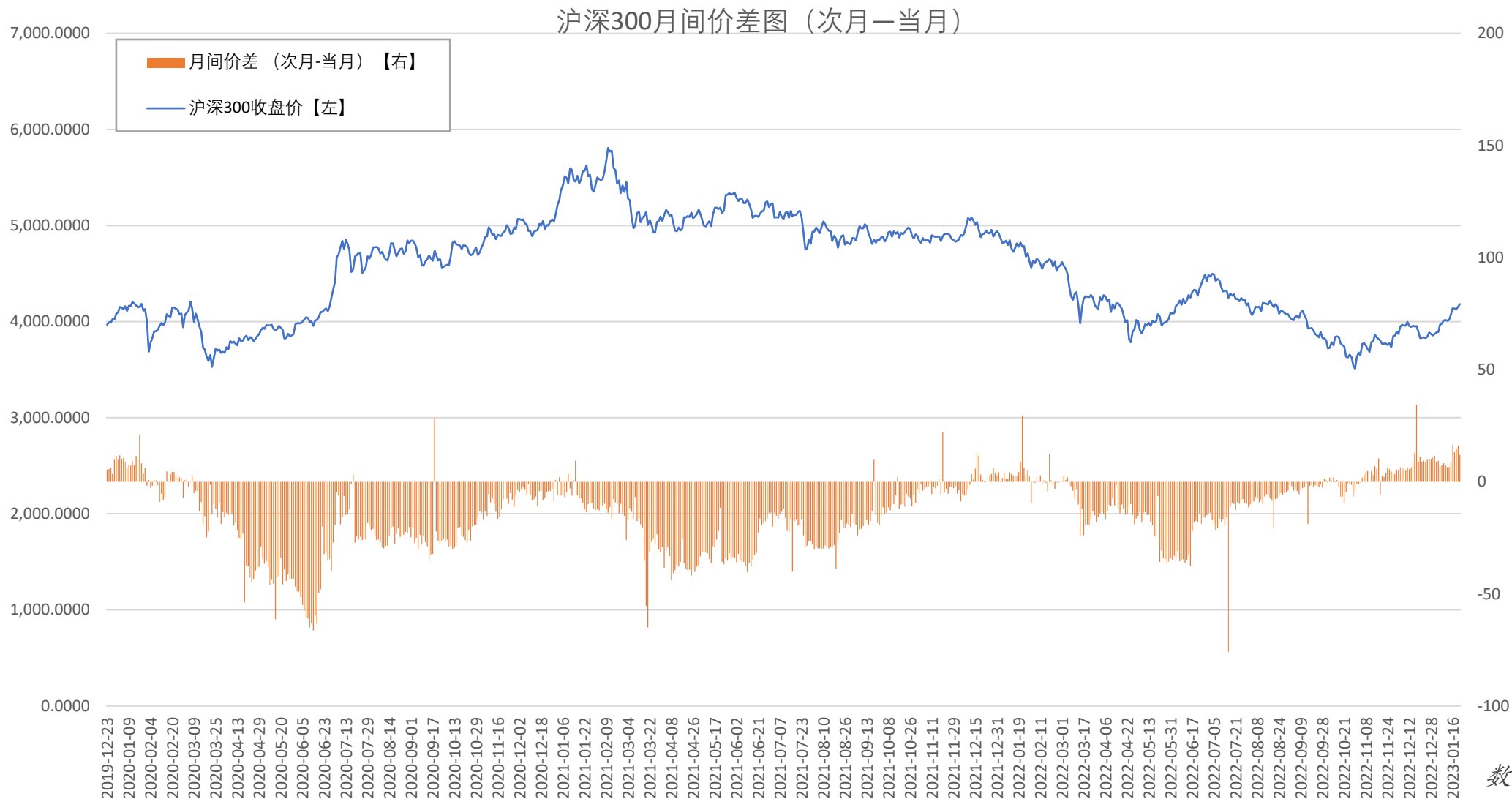


数据来源: Wind

当月期现基差升水缩小

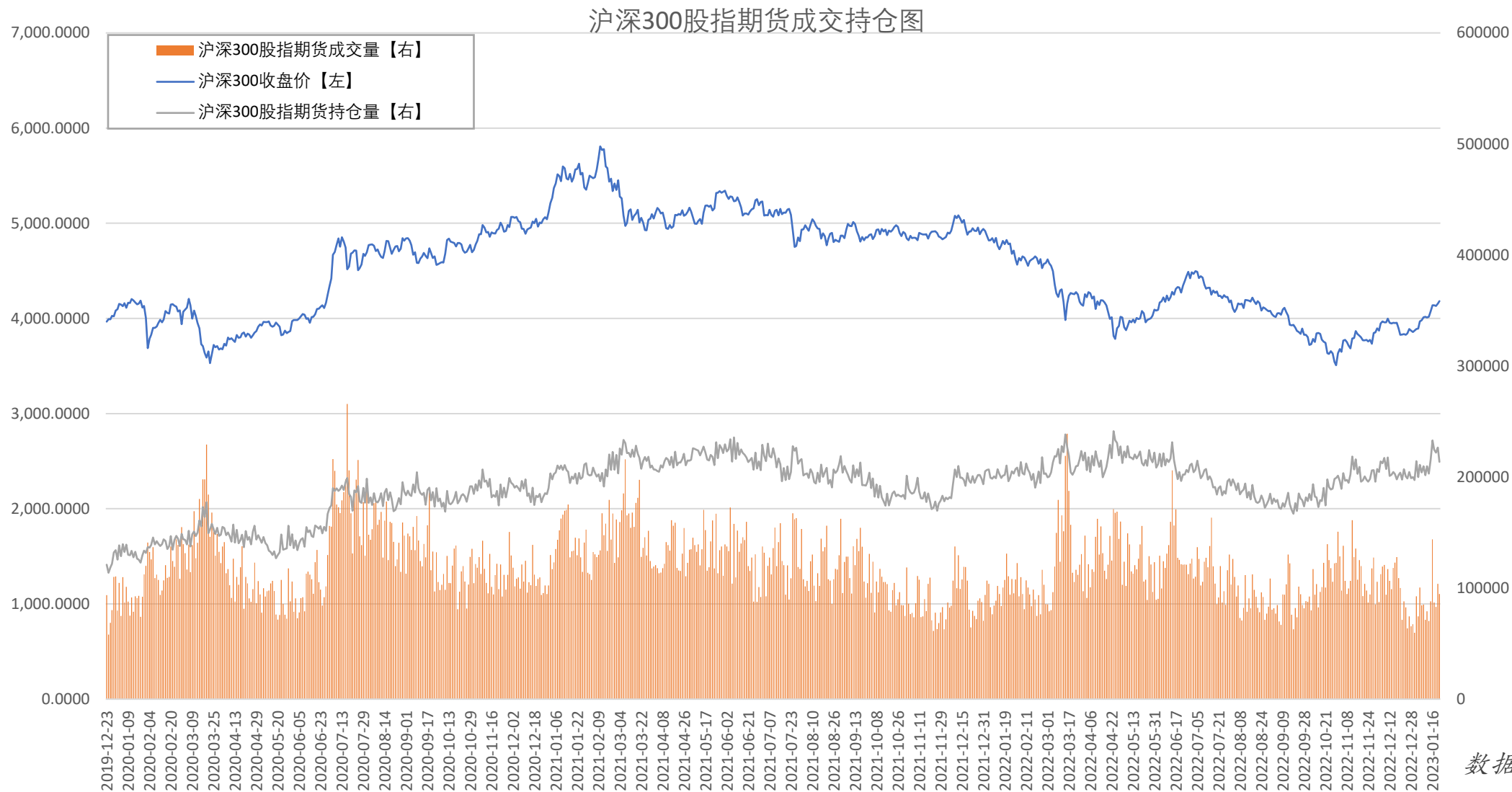


# IF期货当月与近月价差统计



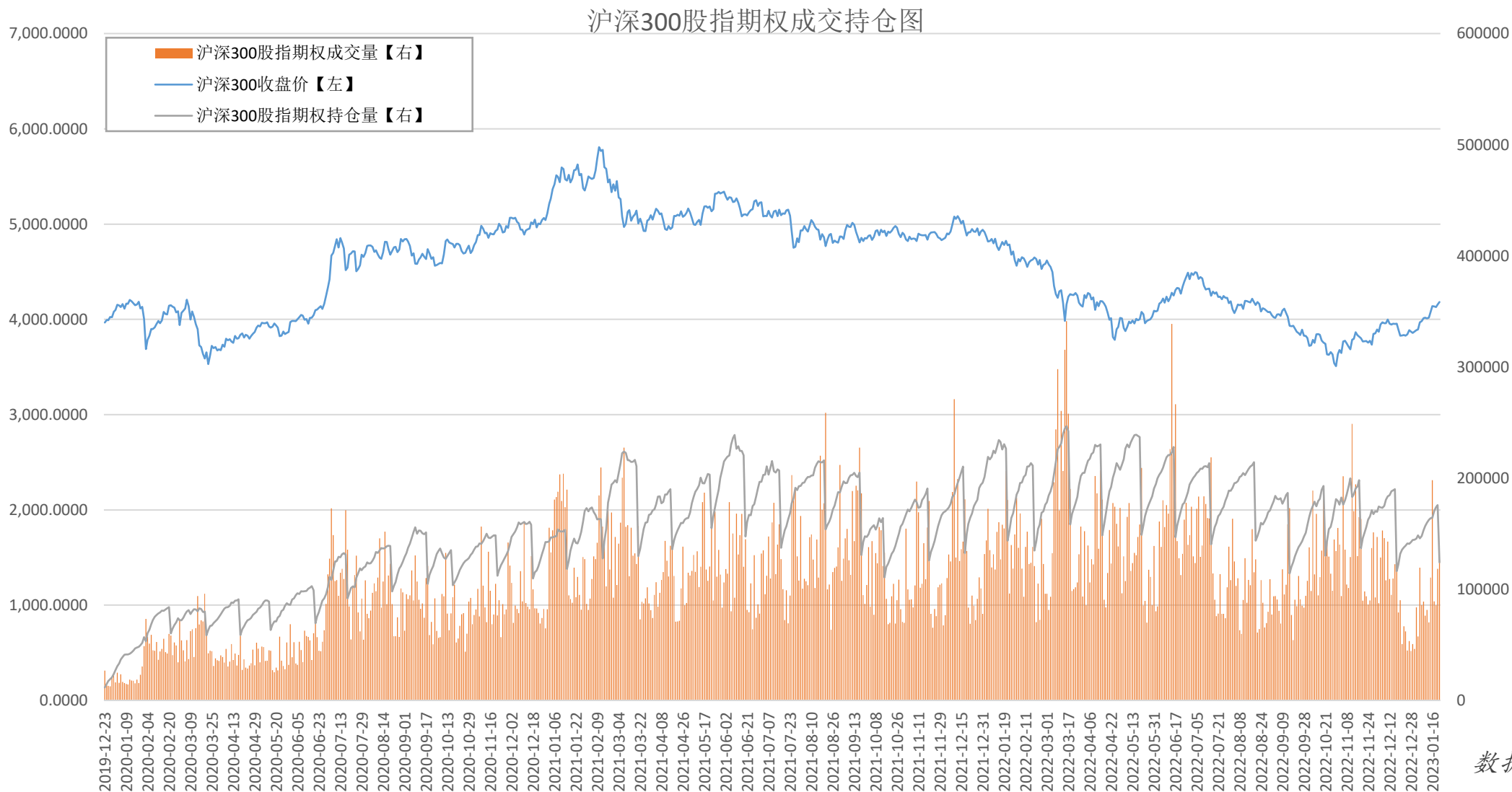
次月合约升水当月合约

# 沪深300股指期货持仓量、成交量统计



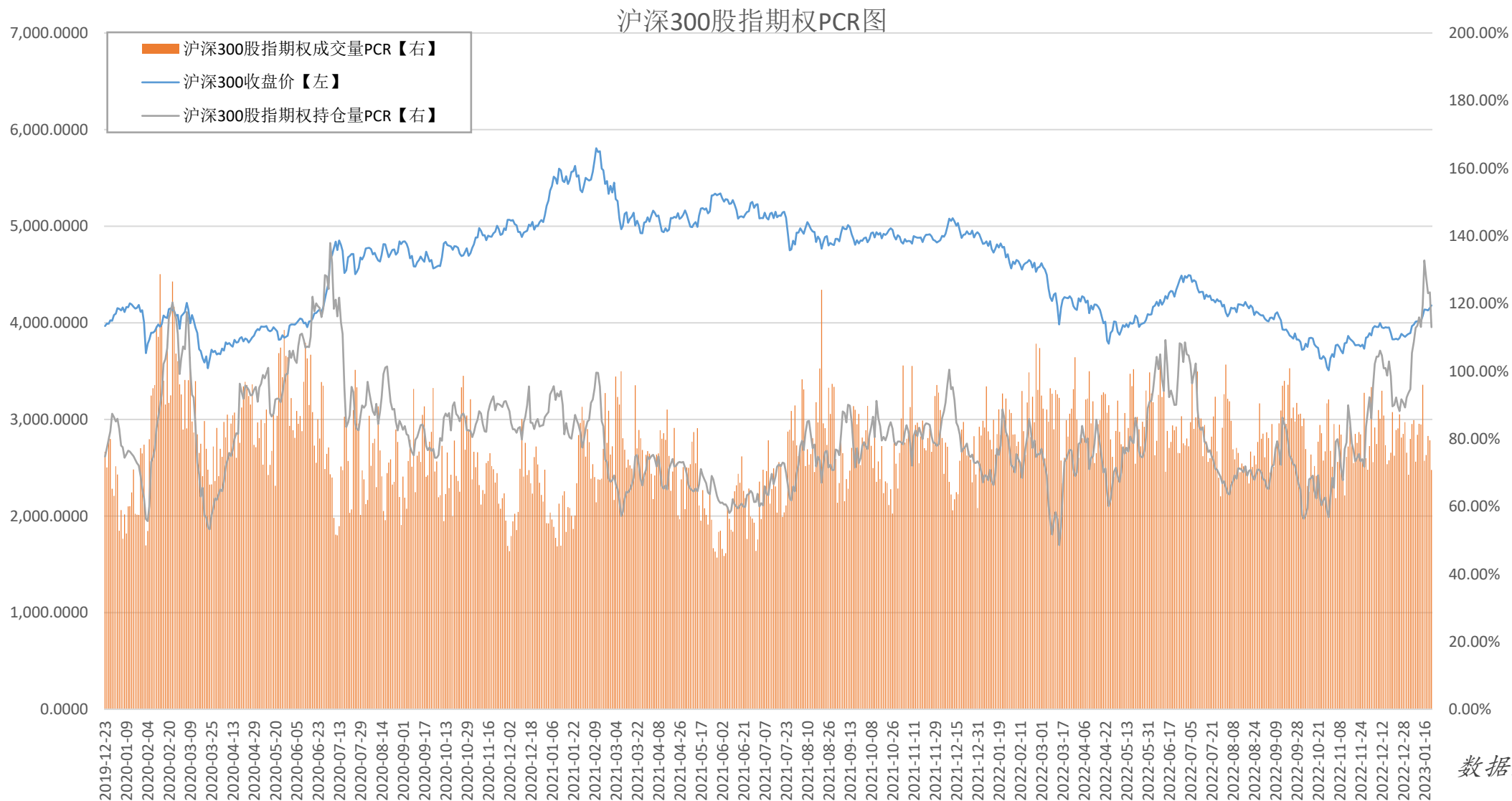
沪深300股指期货持仓量下降，成交量萎缩

# 沪深300股指期权持仓量、成交量统计



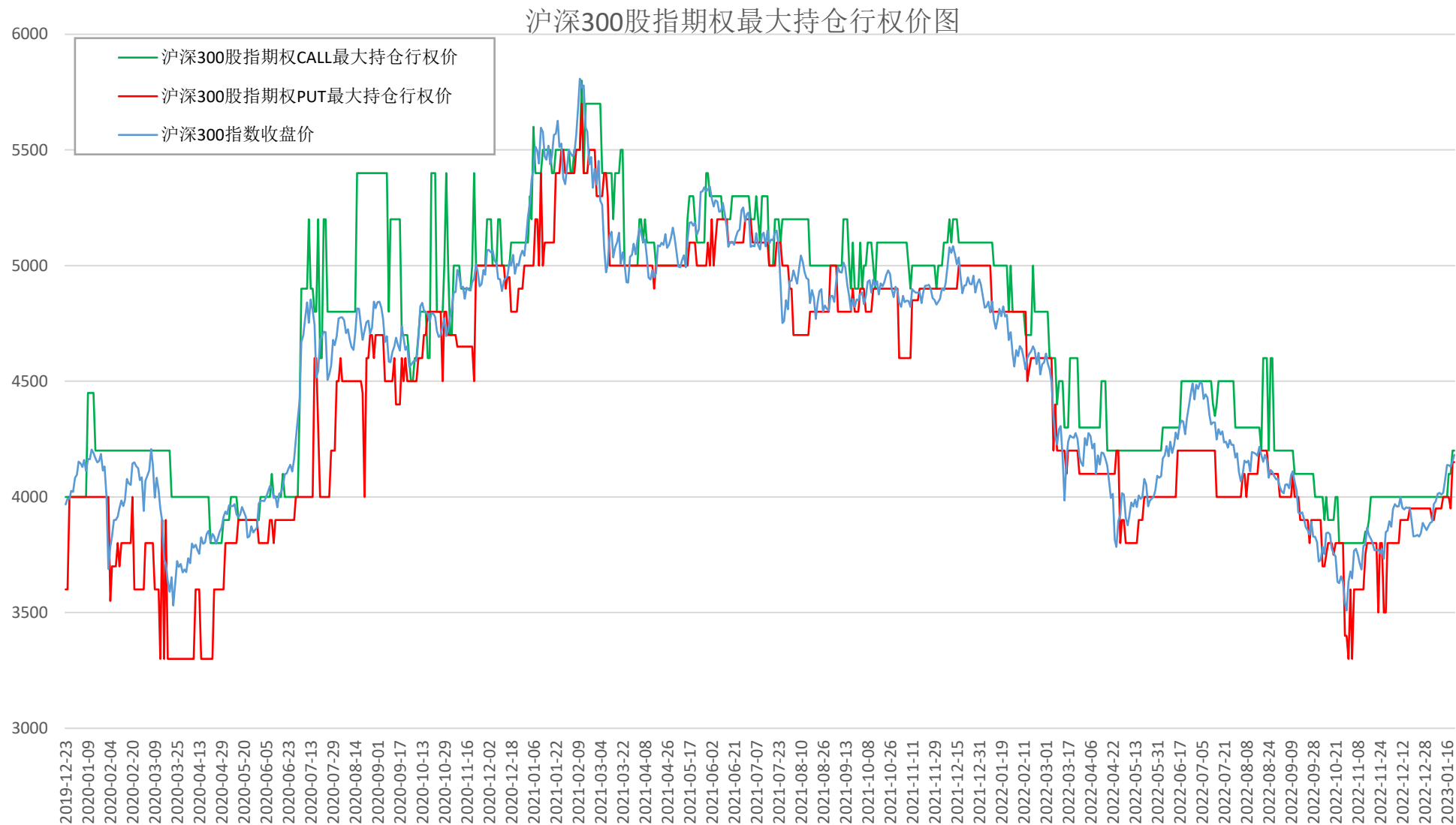
沪深300股指期权一月合约阶段持仓量较前几个合约减少

# 沪深300股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR回落，期权持仓量PCR上升到1.2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

标的沪深300指数突破看涨、看跌期权最大持仓量行权价格均上移

# 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](http://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

