

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 上证站上60周均线 中证1000较强

## ——股指期权周报2023. 2. 12



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股震荡整理。IM、IC相对较强。上证综指周五收于60周均线和850日均线上方。北向资金小额流出大额流进，一周仍净买入29.33亿元（其中沪股通净买入50.35亿元，深港通净卖出21.02亿元）。本周沪深300股指期货IF当月合约基本平水标的，近月合约升水当月合约先扩后缩，沪深300股指期货成交量萎缩，持仓量下降。300股指期权成交量PCR先升后降，期权持仓量PCR下降到1以下。中证1000股指期货IM当月合约平水标的，近月合约贴水当月合约，中证1000股指期货IM持仓量、成交量均上升。中证1000股指期权成交量、持仓量回升，中证1000股指期权成交量PCR下降，期权持仓量PCR上升。2月17日（周五）是中金所股指期货、期权二月合约到期日，投资者提前做好准备。</p>	逢回调在强势品种上买入牛市看涨价差	做空HO波动率 做多MO波动率

# 目录

Content

1

**沪深300股指期权 (IO)**

2

**中证1000股指期权 (MO)**

1

# 沪深300股指期权 (IO)

# 沪深300指数周K线图



沪深300指数周线两连阴，三彩K线指标转为蓝色

数据来源：文华财经

# 沪深300指数日K线图



沪深300指数  
本周在年线  
附近震荡三  
彩K线指标转  
为绿色

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 2302	4107.6	▼26.6(-0.64%)	15.32	15.24	4107.6	4107.8	0×0	4126.8	4089.6	462						
202302		沪深300	4106.31	▼24.55(-0.59%)	15.79	14.31	-	-	-	4125.29	4092.35	96716733						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	5天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-13.5896	0.0630	-0.1558	0.0000	0.9960	45.67	653.2	□	□	3450	□	□	0.2	45.67	-0.0036	0.0000	-0.1908	0.0630	-0.0062
-12.5510	0.0059	0.0198	0.0000	0.9993	32.38		□	□	3500	□	□	0.2	32.38	-0.0003	0.0000	-0.0126	0.0059	-0.0003
-11.5243	0.0721	-0.1562	0.0001	0.9955	38.86	559.8	□	□	3550	□	□	0.2	38.86	-0.0041	0.0001	-0.1859	0.0721	-0.0062
-11.8822	0.0778	-0.1560	0.0001	0.9950	35.49	509.4	□	□	3600	□	□	0.2	35.49	-0.0045	0.0001	-0.1830	0.0778	-0.0062
-9.4590	0.0844	-0.1555	0.0001	0.9947	32.14	453.4	□	□	3650	□	□	0.2	32.14	-0.0049	0.0001	-0.1799	0.0844	-0.0062
-8.4264	0.0924	-0.1547	0.0001	0.9941	28.81	402.2	□	□	3700	□	□	0.2	28.81	-0.0055	0.0001	-0.1765	0.0924	-0.0062
-7.3937	0.1021	-0.1535	0.0001	0.9935	25.49	356.0	□	□	3750	□	□	0.2	25.49	-0.0061	0.0001	-0.1726	0.1021	-0.0062
-6.3652	0.1631	-0.2390	0.0002	0.9892	23.62	309.8	□	□	3800	□	□	0.4	23.62	-0.0104	0.0002	-0.2554	0.1631	-0.0103
-5.3326	0.1852	-0.2332	0.0003	0.9875	20.12	253.8	□	□	3850	□	□	0.6	20.12	-0.0121	0.0003	-0.2470	0.1852	-0.0103
-4.8792	0.3146	-0.3666	0.0005	0.9771	18.11	206.4	□	□	3900	□	□	0.8	18.11	-0.0224	0.0005	-0.3777	0.3146	-0.0186
-3.2962	0.5799	-0.6215	0.0010	0.9526	16.38	157.4	□	□	3950	□	□	1.8	16.38	-0.0470	0.0010	-0.6299	0.5799	-0.0393
-2.3338	1.1553	-1.1918	0.0021	0.8833	15.64	110.4	□	□	4000	□	□	5.4	15.64	-0.1163	0.0021	-1.1975	1.1553	-0.1095
-1.6678	1.8873	-1.8785	0.0036	0.7467	15.04	69.2	□	□	4050	□	□	13.6	15.04	-0.2529	0.0036	-1.8817	1.8873	-0.2810
-0.8243	2.3436	-2.3705	0.0044	0.5382	15.27	38.2	□	□	4100	□	□	32.4	15.27	-0.4614	0.0044	-2.3709	2.3436	-0.6653
-0.3760	2.1125	-2.0939	0.0041	0.3206	14.96	18.0	□	□	4150	□	□	62.0	14.96	-0.6790	0.0041	-2.0916	2.1125	-1.2497
-0.2115	1.5240	-1.6535	0.0027	0.1754	16.37	8.4	□	□	4200	□	□	102.4	16.37	-0.8242	0.0027	-1.6487	1.5241	-2.0930
-0.0765	0.8959	-1.0033	0.0015	0.0822	16.90	3.8	□	□	4250	□	□	146.8	16.90	-0.9173	0.0015	-0.9957	0.8958	-3.4150
-0.0486	0.5693	-0.7073	0.0009	0.0460	18.74	1.6	□	□	4300	□	□	195.0	18.74	-0.9536	0.0009	-0.6971	0.5694	-4.0145
-0.0304	0.3789	-0.5199	0.0005	0.0280	20.70	1.0	□	□	4350	□	□	242.0	20.70	-0.9716	0.0005	-0.5070	0.3789	-5.0310
-0.0103	0.1818	-0.2530	0.0002	0.0118	20.99	0.6	□	□	4400	□	□	289.6	20.99	-0.9877	0.0002	-0.2374	0.1818	-6.8487
-0.0430	0.3838	-0.7359	0.0004	0.0284	28.92	0.4	□	□	4450	□	□	339.4	28.92	-0.9712	0.0004	-0.7177	0.3839	-7.1074
-0.0318	0.2930	-0.5973	0.0003	0.0206	30.75	0.4	□	□	4500	□	□	375.8	30.75	-0.9790	0.0003	-0.5764	0.2930	-8.1302
-0.0062	0.0966	-0.1789	0.0001	0.0057	27.93	0.4	□	□	4550	□	□	446.6	27.93	-0.9938	0.0001	-0.1553	0.0966	-10.3525
-0.0210	0.1941	-0.4486	0.0002	0.0127	34.86	0.4	□	□	4600	□	□		34.86	-0.9869	0.0002	-0.4225	0.1942	-10.1860
-0.0449	0.3020	-0.8399	0.0002	0.0213	41.95	0.4	□	□	4650	□	□		41.95	-0.9783	0.0002	-0.8110	0.3021	-11.2397

300股指期权2302合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格  
分别上移至4200、4100，期权最痛点4100

数据来源：咏春



# 沪深300股指期权隐含波动率

VIX 16.55 ▼



数据来源：策略星学院

股指期权隐含波动率回落



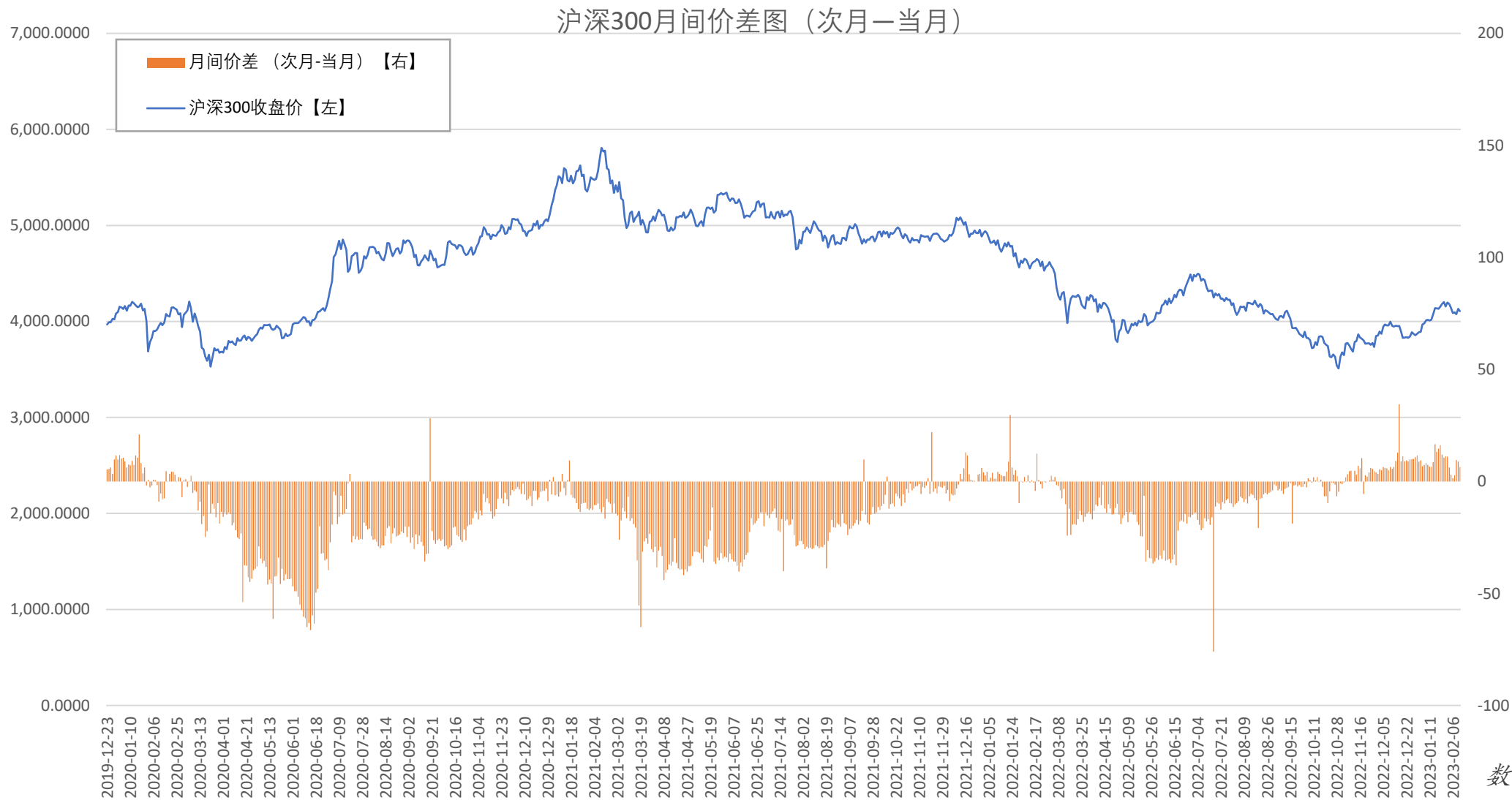
# 当月IF期货与沪深300指数基差统计



数据来源: Wind

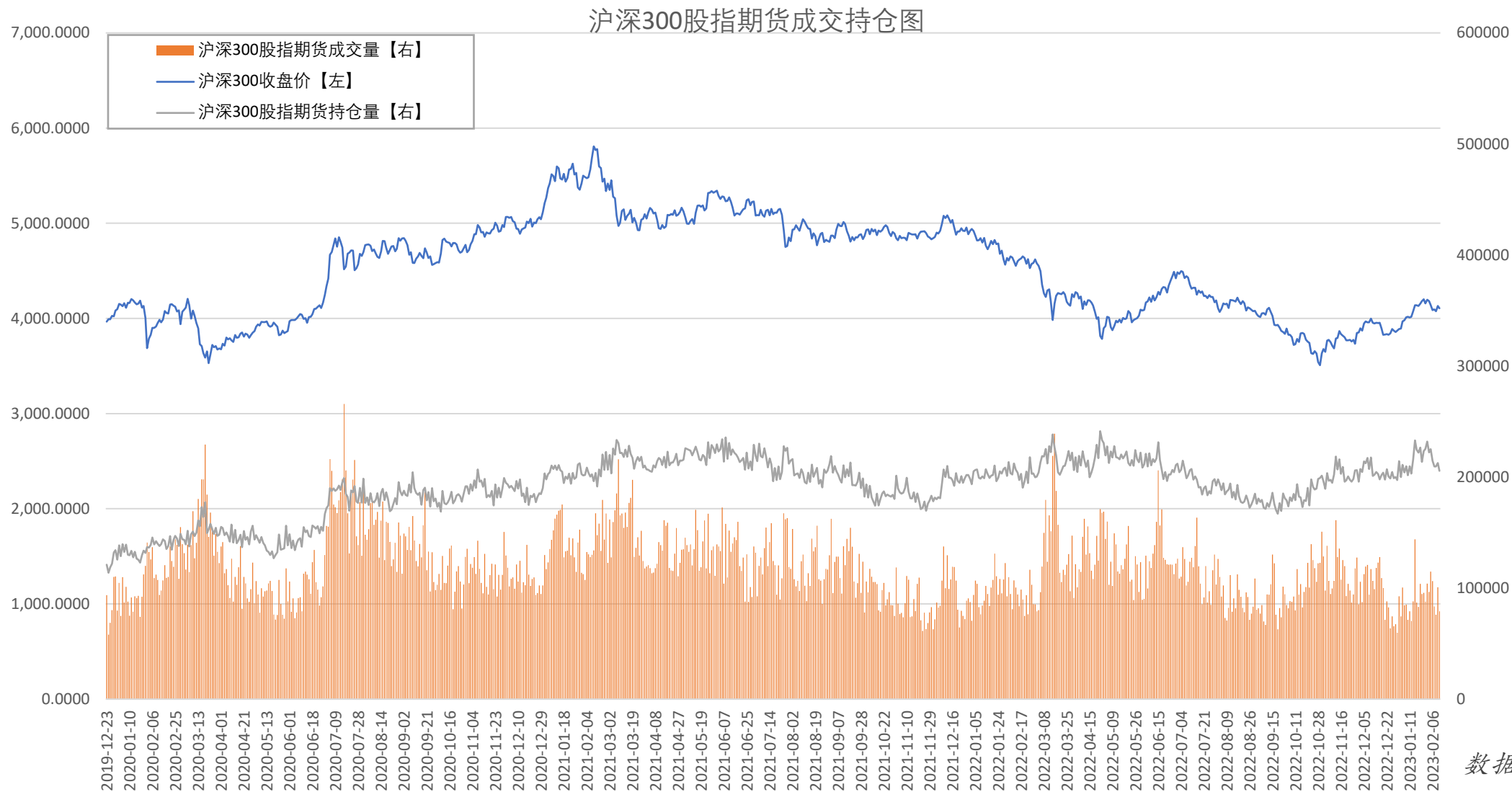
当月期现基差升水缩小到平水附近

# IF期货当月与近月价差统计



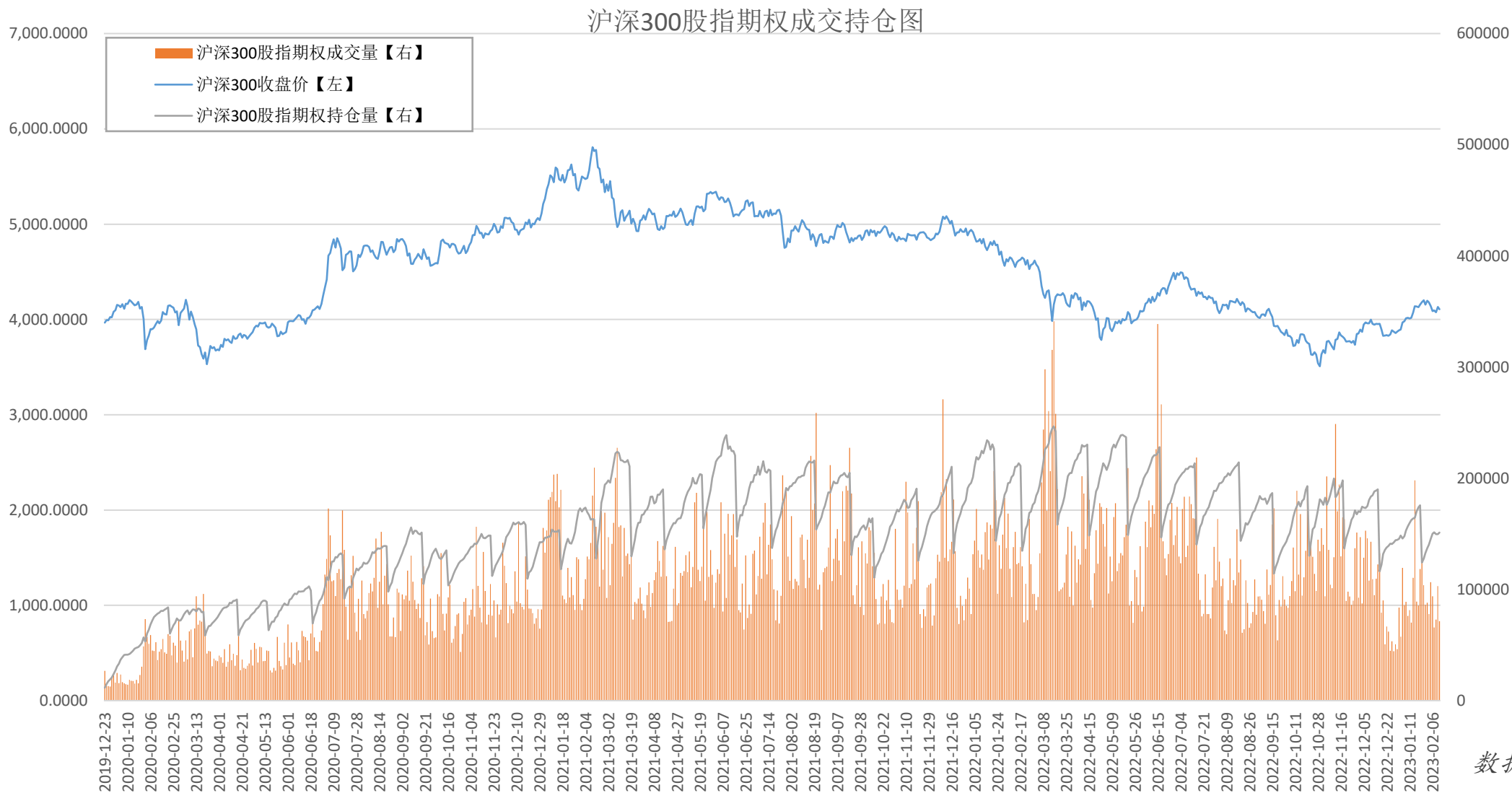
次月合约升水当月合约先扩后缩

# 沪深300股指期货持仓量、成交量统计



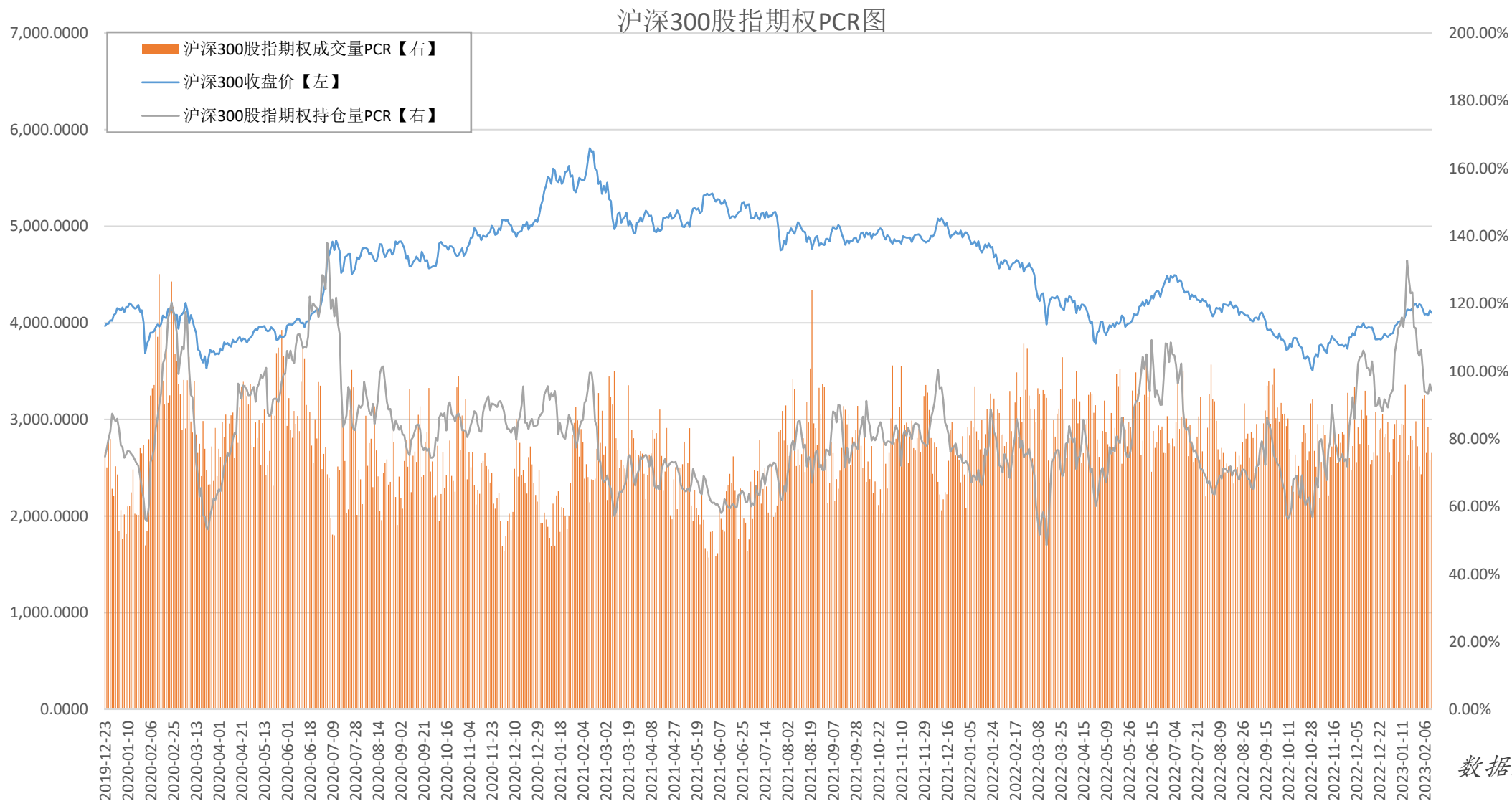
沪深300股指期货成交量萎缩，持仓量下降

# 沪深300股指期权持仓量、成交量统计



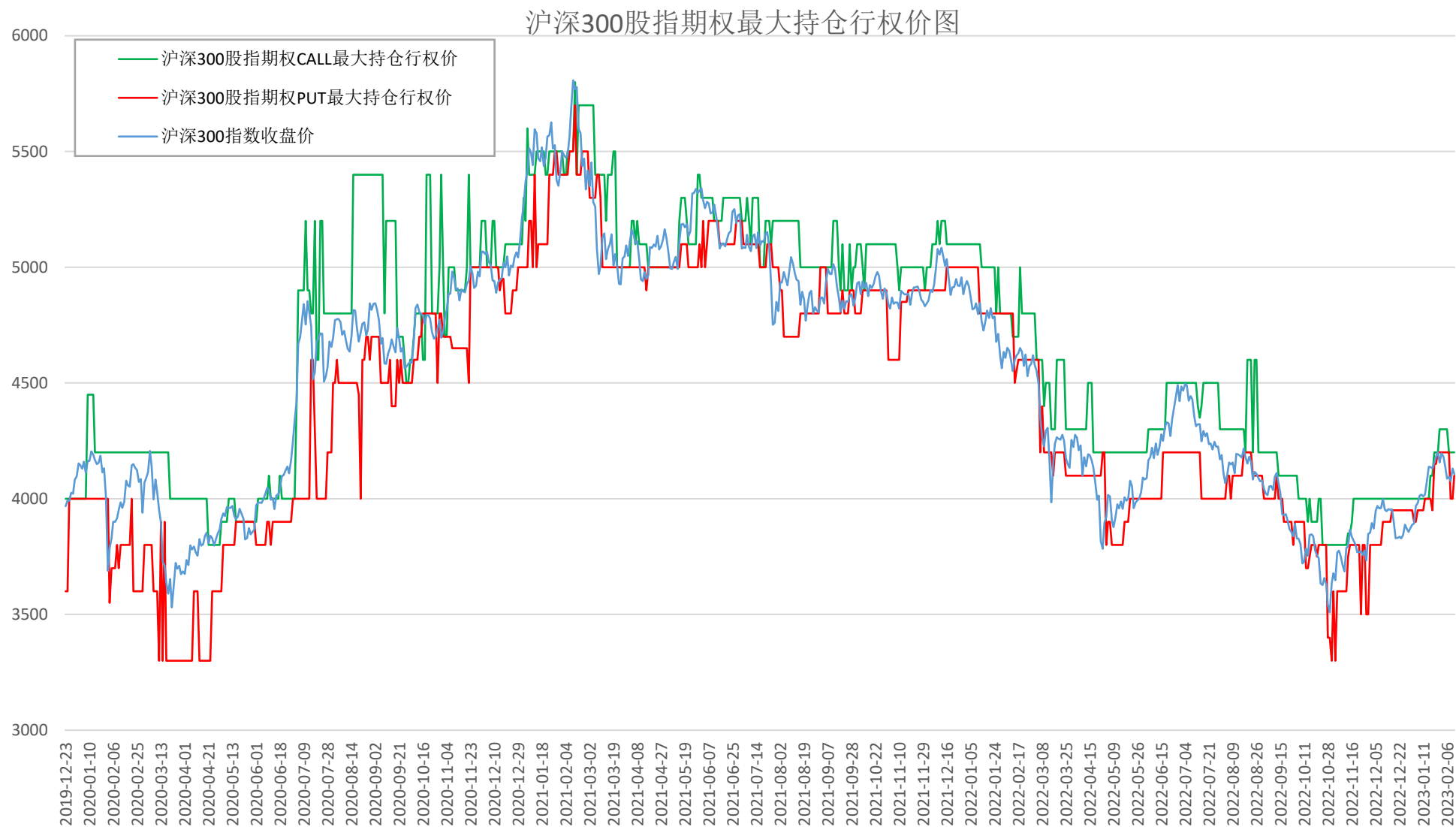
沪深300股指期权持仓量平稳

# 沪深300股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR先升后降，期权持仓量PCR下降到1以下

# 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

沪深300指数看涨、看跌期权最大持仓量行权价格均下移

---

2

# 中证1000股指期权 (MO)

# 中证1000指数周K线图



中证1000指数周线收阳，三彩K线指标维持红色

数据来源：文华财经



# 中证1000指数日K线图



中证1000指数三彩K线指标转为蓝色

数据来源：文华财经

# 中证1000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						
中证1000期权		IM 2302	6977.6	▼31.2(-0.45%)	15.38	14.47	6977.6	6977.8	0×0	7023.8	6911	344						
202302		中证1000	6975.39	▼23.79(-0.34%)	17.27	11.83	-	-	-	7015.25	6926.48	152432051						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	5天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
-34.5731	0.0704	-0.1971	0.0000	0.9973	59.12		☐	☐	5500	☐	☐	0.4	59.12	-0.0022	0.0000	-0.2758	0.0704	-0.0083
-32.2317	0.0602	-0.1402	0.0000	0.9977	53.53		☐	☐	5600	☐	☐	0.4	53.53	-0.0019	0.0000	-0.2136	0.0602	-0.0062
-29.8927	0.0643	-0.1432	0.0000	0.9975	49.57		☐	☐	5700	☐	☐	0.4	49.57	-0.0020	0.0000	-0.2113	0.0643	-0.0062
-24.3291	0.0690	-0.1460	0.0000	0.9974	45.66	1175.0	☐	☐	5800	☐	☐	0.4	45.66	-0.0022	0.0000	-0.2088	0.0690	-0.0062
-25.2147	0.0744	-0.1486	0.0000	0.9972	41.79	1045.0	☐	☐	5900	☐	☐	0.2	41.79	-0.0024	0.0000	-0.2060	0.0744	-0.0062
-20.1985	0.0807	-0.1510	0.0000	0.9970	37.96	973.2	☐	☐	6000	☐	☐	0.4	37.96	-0.0026	0.0000	-0.2030	0.0807	-0.0062
-20.5366	0.0882	-0.1530	0.0000	0.9967	34.16		☐	☐	6100	☐	☐	0.4	34.16	-0.0029	0.0000	-0.1997	0.0882	-0.0062
-18.1976	0.0973	-0.1546	0.0000	0.9963	30.40		☐	☐	6200	☐	☐	0.4	30.40	-0.0032	0.0000	-0.1960	0.0973	-0.0062
-15.8586	0.1085	-0.1557	0.0000	0.9959	26.65	678.6	☐	☐	6300	☐	☐	0.4	26.65	-0.0036	0.0000	-0.1918	0.1085	-0.0062
-11.9415	0.1778	-0.2553	0.0001	0.9933	24.26	556.8	☐	☐	6400	☐	☐	0.6	24.26	-0.0063	0.0001	-0.2861	0.1778	-0.0103
-9.8886	0.3517	-0.5001	0.0002	0.9859	22.54	468.8	☐	☐	6500	☐	☐	1.0	22.54	-0.0137	0.0002	-0.5255	0.3517	-0.0227
-8.8790	0.5853	-0.7518	0.0003	0.9746	19.89	366.0	☐	☐	6600	☐	☐	1.8	19.89	-0.0250	0.0003	-0.7720	0.5854	-0.0393
-6.5774	1.0091	-1.1325	0.0006	0.9511	17.15	282.0	☐	☐	6700	☐	☐	3.6	17.15	-0.0485	0.0006	-1.1474	1.0091	-0.0723
-3.8932	2.1350	-2.2810	0.0013	0.8684	16.18	186.6	☐	☐	6800	☐	☐	10.8	16.18	-0.1312	0.0013	-2.2904	2.1350	-0.2231
-2.5054	3.4876	-3.5095	0.0023	0.6993	15.20	106.4	☐	☐	6900	☐	☐	29.0	15.20	-0.3002	0.0023	-3.5139	3.4877	-0.6074
-1.0393	3.9632	-3.9851	0.0026	0.4460	15.18	50.4	☐	☐	7000	☐	☐	71.4	15.18	-0.5536	0.0026	-3.9837	3.9630	-1.6986
-0.4236	3.0137	-3.1614	0.0019	0.2258	15.83	20.4	☐	☐	7100	☐	☐	140.0	15.83	-0.7738	0.0019	-3.1549	3.0137	-2.9494
-0.1632	1.7570	-1.9626	0.0010	0.0998	16.85	7.8	☐	☐	7200	☐	☐	231.0	16.85	-0.8998	0.0010	-1.9507	1.7570	-4.7544
-0.0640	0.9054	-1.0857	0.0005	0.0424	18.09	3.2	☐	☐	7300	☐	☐	334.0	18.09	-0.9572	0.0005	-1.0685	0.9054	-6.7205
-0.0269	0.4541	-0.5860	0.0002	0.0185	19.47	1.2	☐	☐	7400	☐	☐	449.2	19.47	-0.9811	0.0002	-0.5635	0.4541	-8.7486
-0.0186	0.3109	-0.4547	0.0001	0.0119	22.06	1.0	☐	☐	7500	☐	☐	561.4	22.06	-0.9877	0.0001	-0.4269	0.3109	-12.2378
-0.0222	0.2881	-0.4909	0.0001	0.0109	25.70	0.6	☐	☐	7600	☐	☐	660.8	25.70	-0.9887	0.0001	-0.4578	0.2881	-12.8719
-0.0162	0.2092	-0.3881	0.0001	0.0076	27.98	0.4	☐	☐	7700	☐	☐	760.6	27.98	-0.9920	0.0001	-0.3497	0.2093	-14.9318

中证1000股指期权2302合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是7000、6800，期权最痛点上升到6900

数据来源：咏春



# 中证1000股指期权隐含波动率

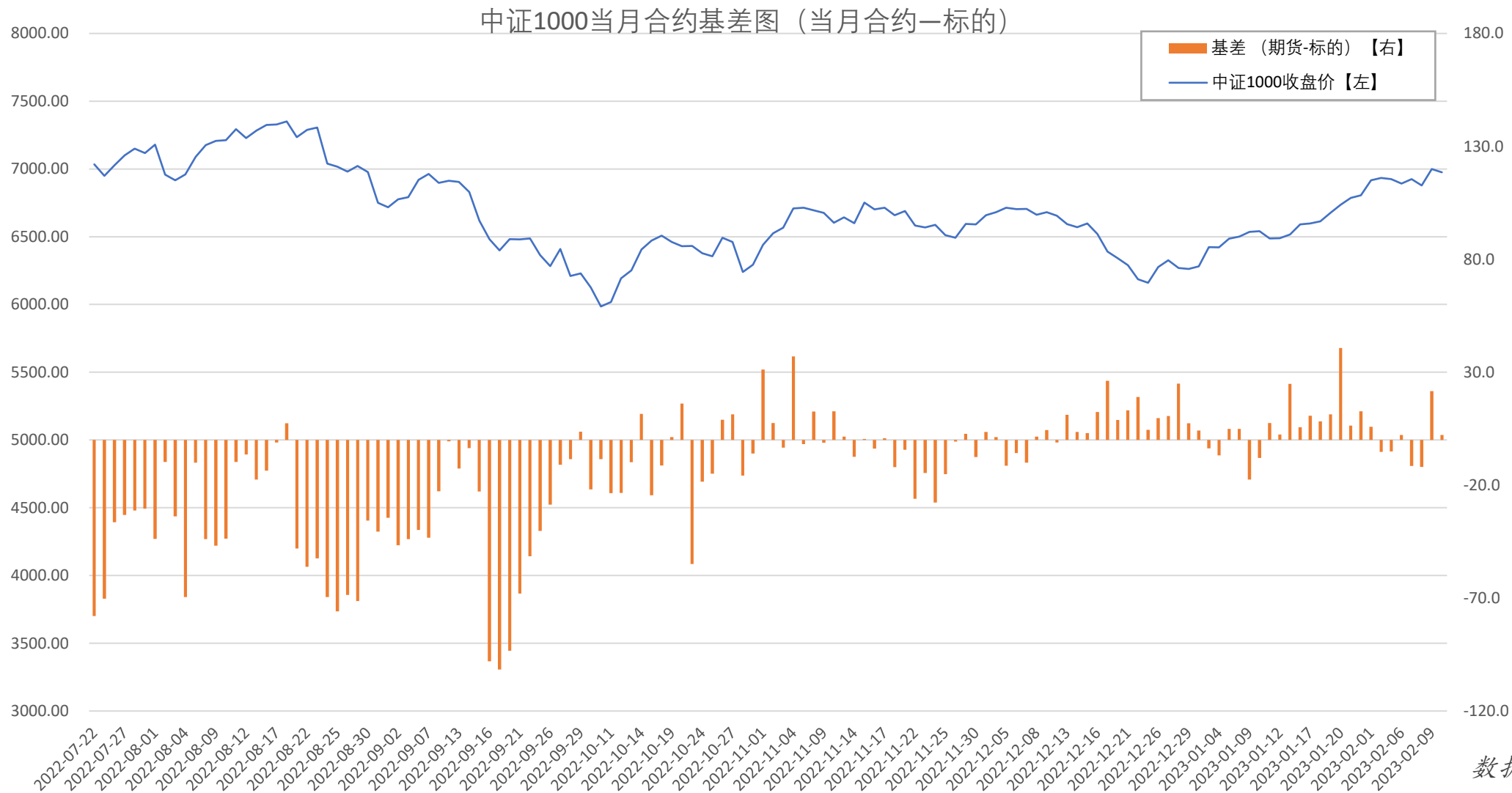
VIX 17.37 ▲



数据来源：策略星学院

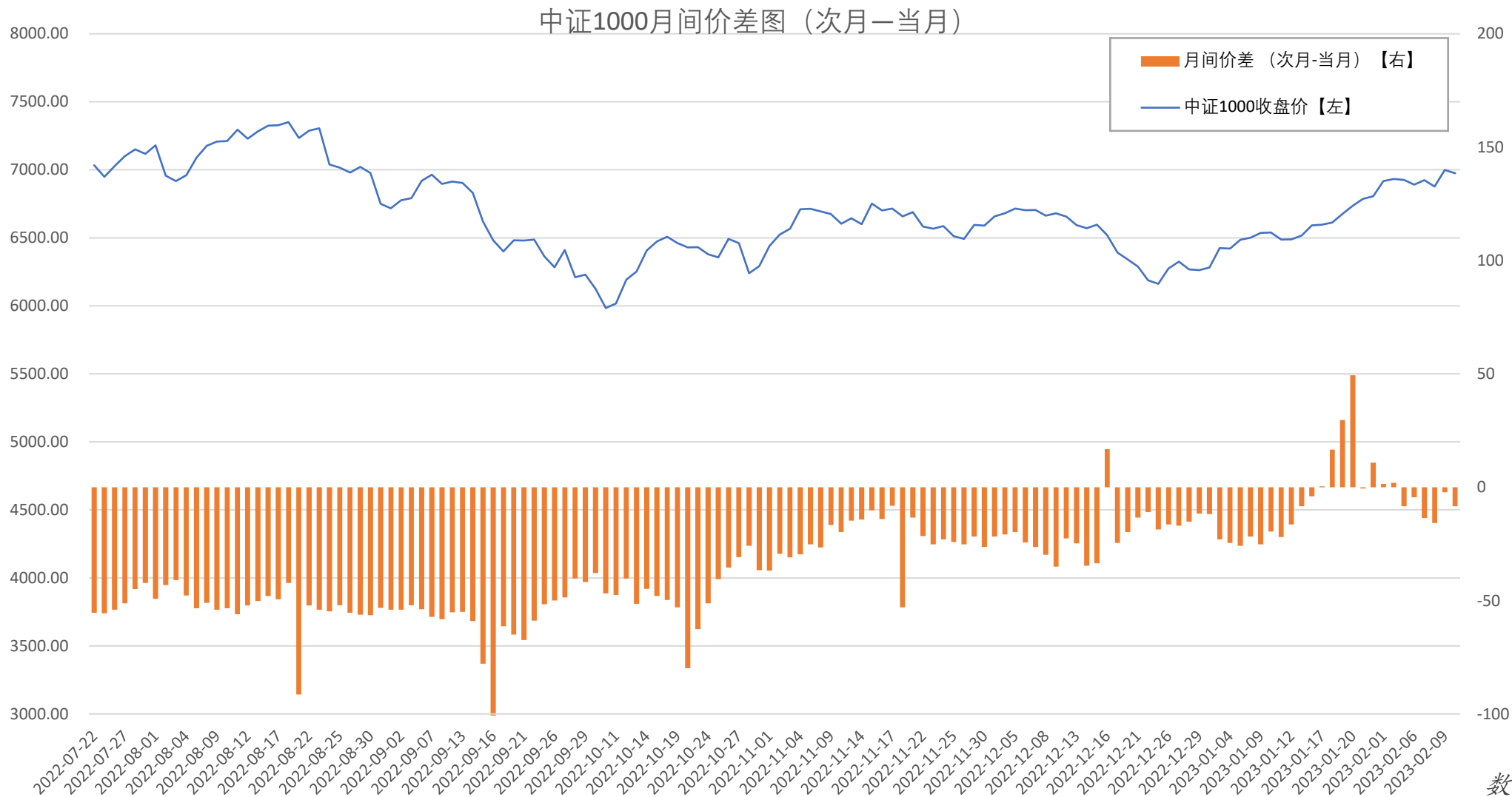
中证1000股指期权隐含波动率先抑后扬

# 当月IM期货与中证1000指数基差统计



当月期现基差在平水上下波动

# IM期货当月与近月价差统计

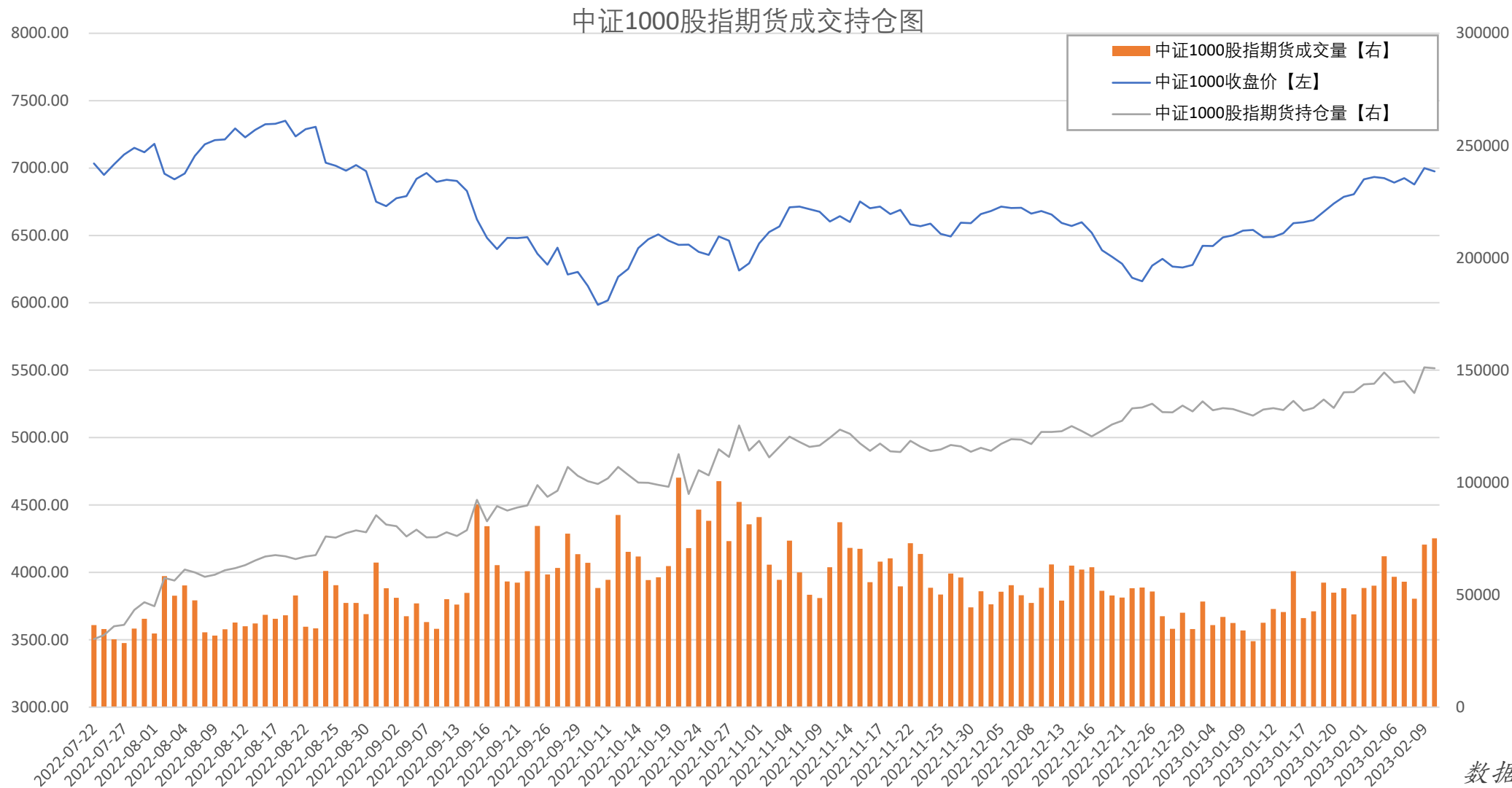


数据来源: Wind

次月合约贴水当月合约



# 中证1000股指期货持仓量、成交量统计

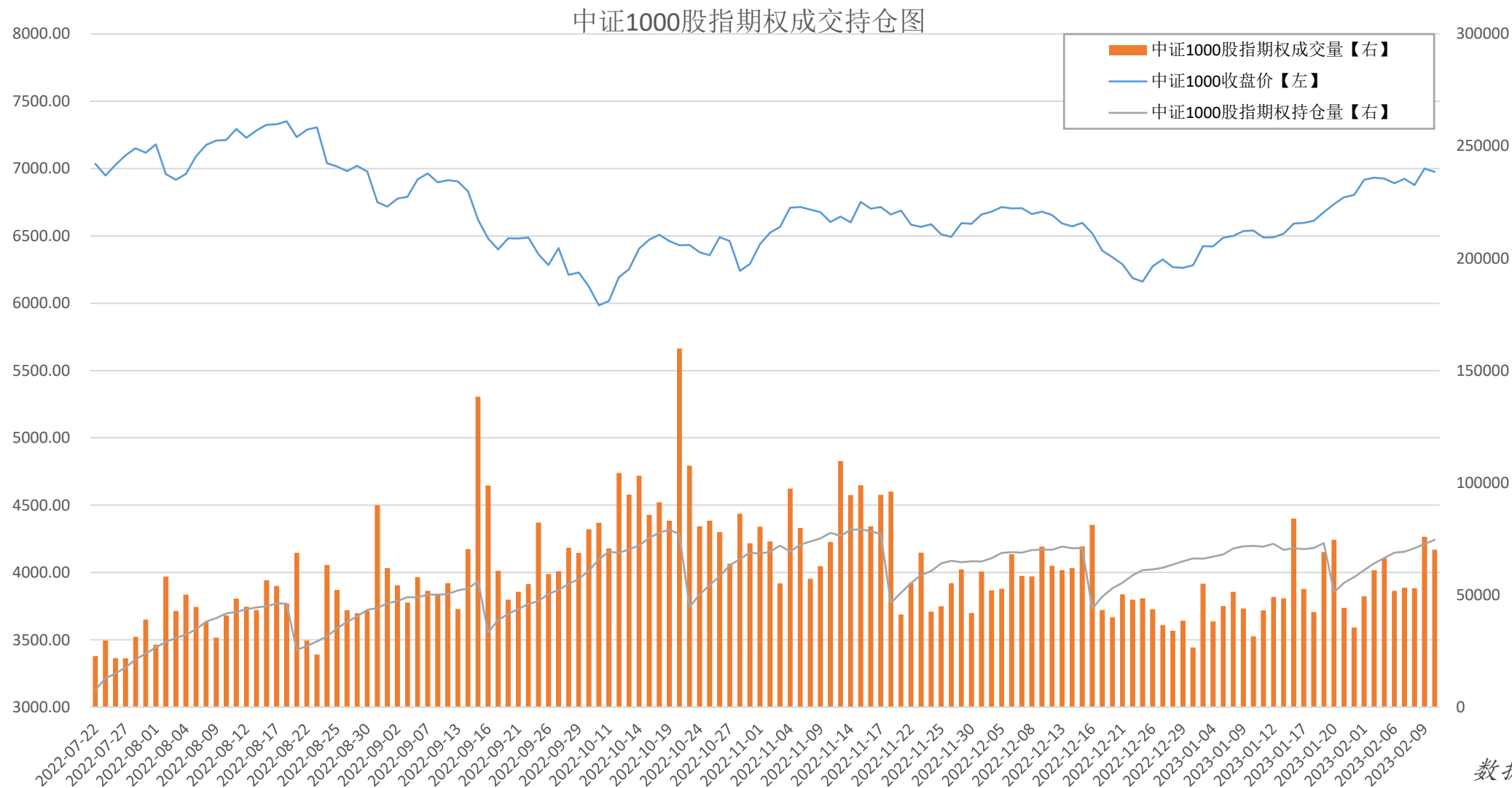


数据来源: Wind

中证1000股指期货IM持仓量、成交量均上升



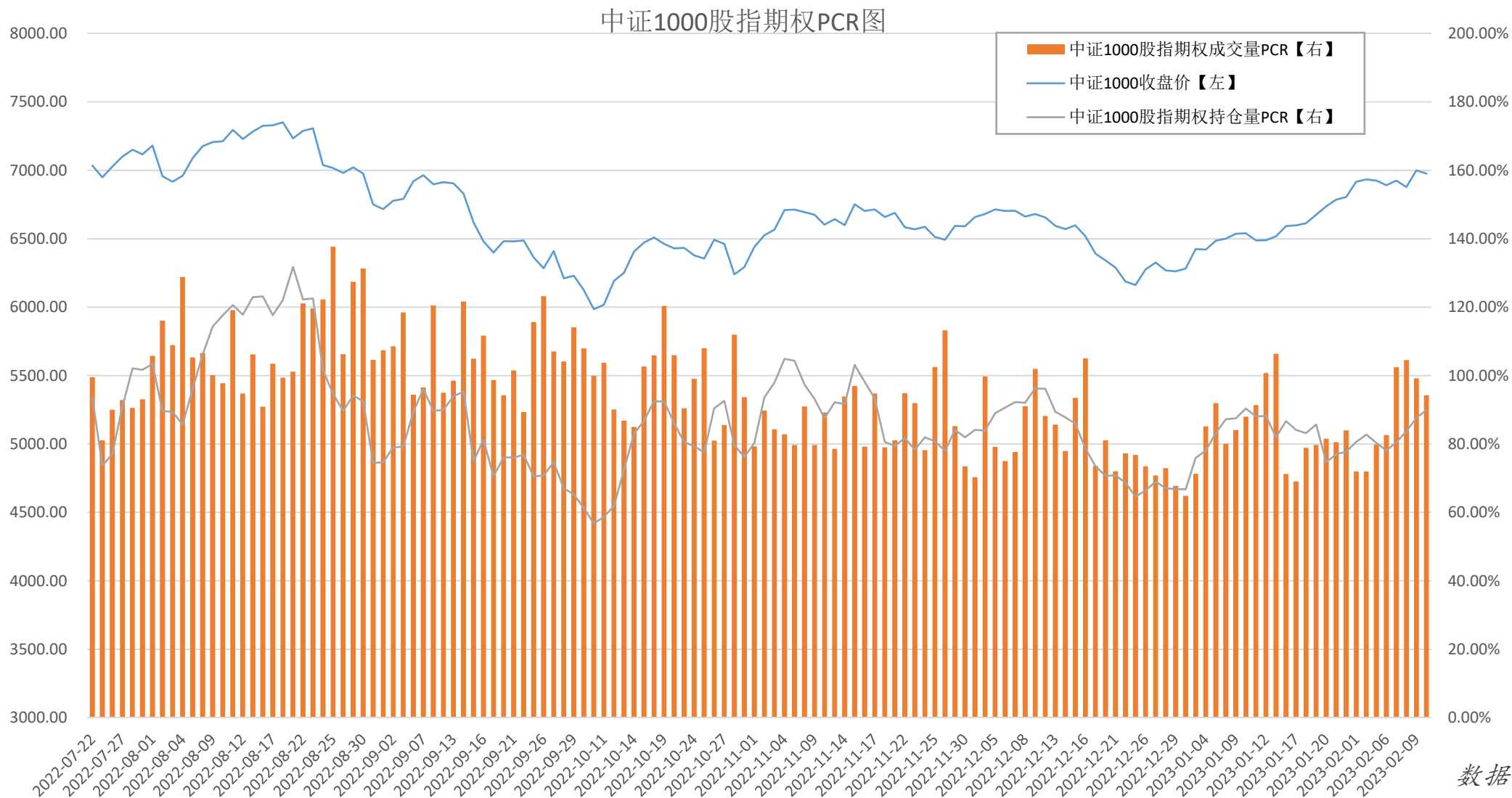
# 中证1000股指期权持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

中证1000股指期权成交量、持仓量回升

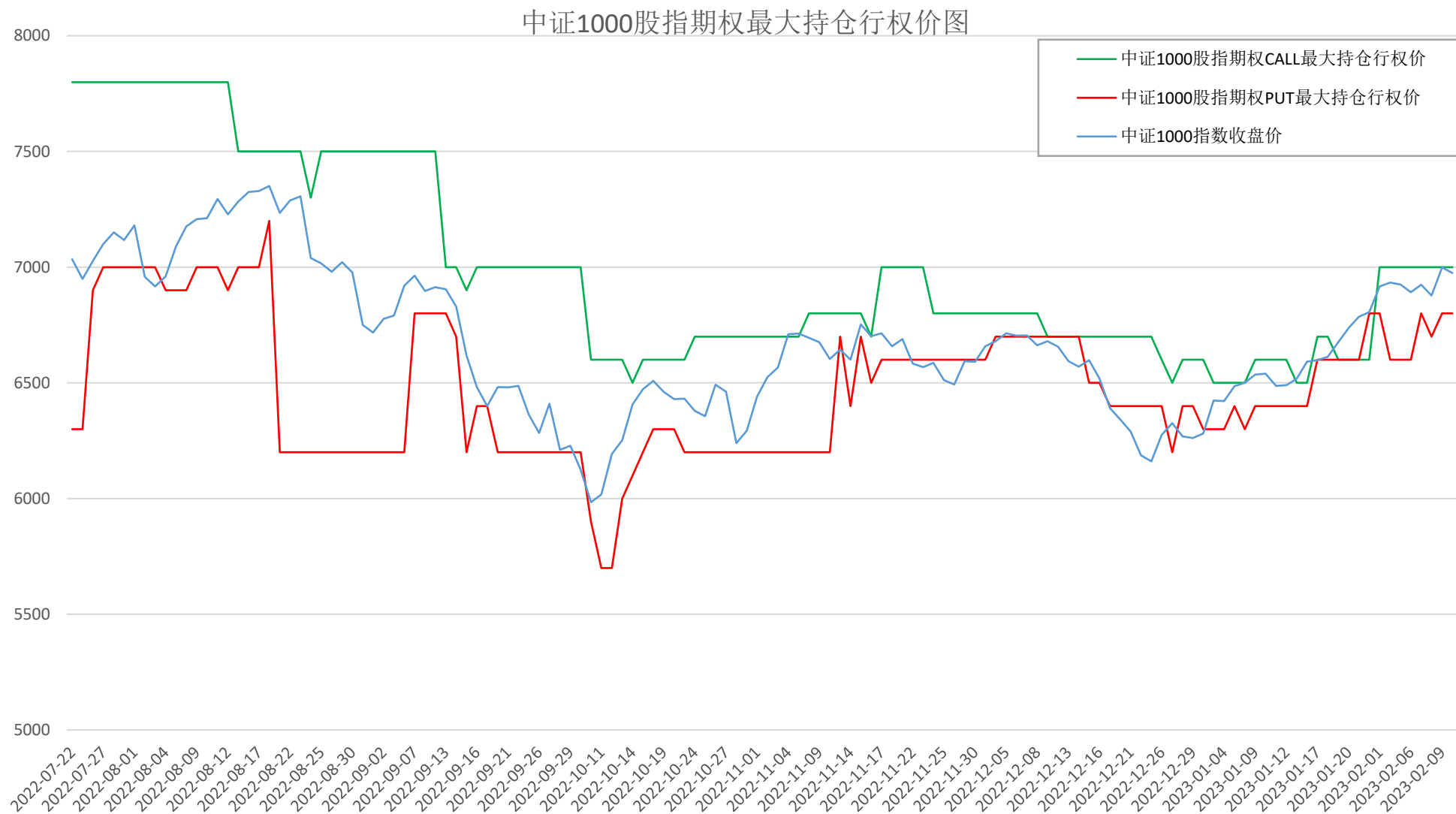
# 中证1000股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR下降，期权持仓量PCR上升



# 中证1000股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



中证1000指数看跌期权最大持仓量行权价格上升

# 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](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

