

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 指数探底回升 北上资金周净流入

## ——股指期权周报2024.8.5



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

# 本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	
		趋势策略	波动率策略
股指期权	<p>本周指数探底回升，上证综指重返2900点。北向资金一周累计净买入32.19亿元（其中沪股通净买入43.08亿元，深股通净卖出10.89亿元）。沪深300指数日线探底回升，三彩K线指标曾一度转红，周五再度转为绿色。周线收二连阴，周三彩K线指标维持绿色。IF期货当月合约期现基差贴水标的缩小，周中一度升水标的，次月合约贴水当月合约缩小。沪深300股指期权持仓量回升，成交量先放大后萎缩，期权成交量PCR下降，期权持仓量PCR下降，期权隐含波动率上升，看跌期权最大持仓量行权价格下移。中证1000指数回升，日三彩K线指标转为红色，周线收阳，三彩K线指标转为蓝。IM期货当月合约期现基差贴水标的缩小，周中一度升水标的，次月合约贴水当月合约缩小。中证1000股指期权MO成交量放大，持仓量回升，期权成交量PCR先降后升，期权持仓量PCR先升后降，中证1000股指期权隐含波动率上升，中证1000看涨、看跌期权最大持仓量行权价格没有变化。</p>	持有买入牛市 看涨价差	卖出期权宽跨式 策略做空波动率

# 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指数周线收二连阴，三彩K线指标维持绿色

数据来源：文华财经

# 沪深300指数日K线图



沪深300指数  
日线探底回  
升，三彩K线  
指标曾一度  
转红，周五  
再度转为绿  
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
		IF 2408	3379.6	▼40.8(-1.19%)	15.11	12.09	3379	3379.4	0x0	3419	3374.4	472
沪深300期权	20240€	沪深300	3384.39	▼34.87(-1.02%)	15.18	11.63	-	-	-	3419.1	3380.96	116615255

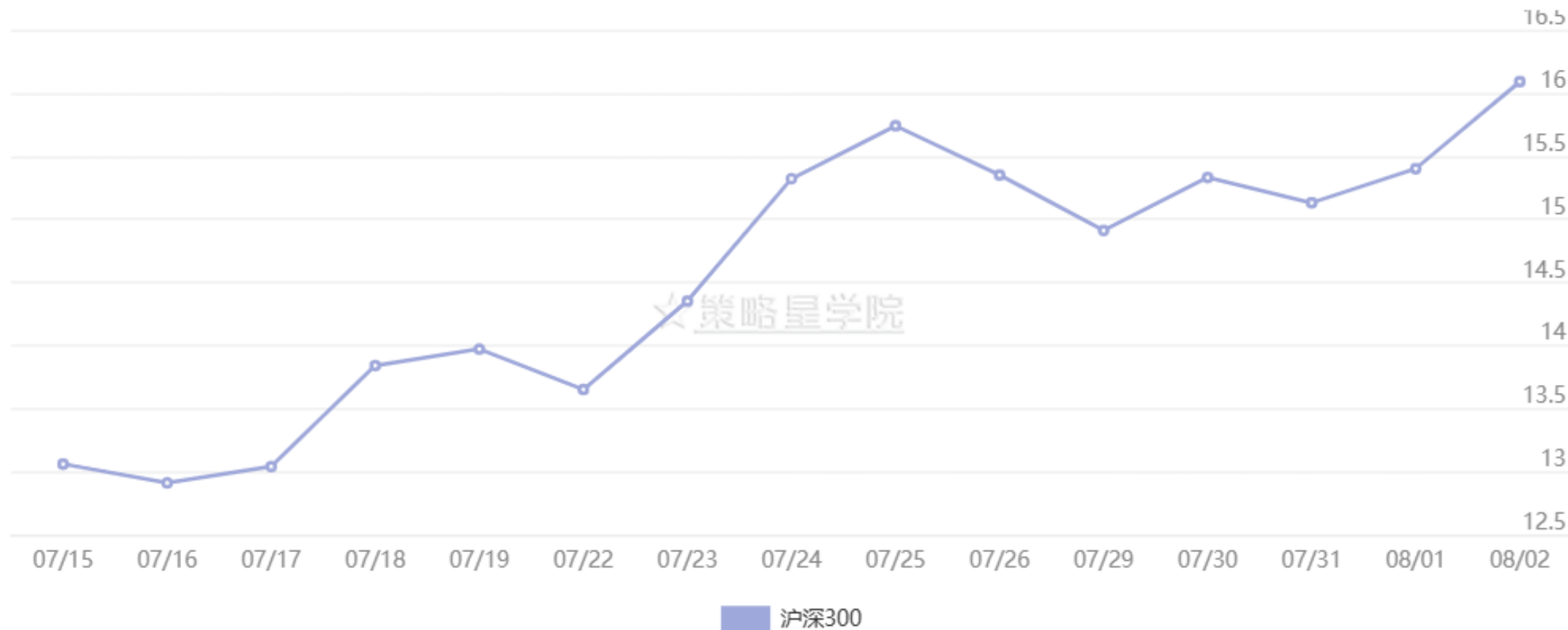
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)									
买价	卖价	IV	时间价值	内在价值	涨跌幅	最新价	卖	买	12天	买	卖	最新价	涨跌幅	内在价值	时间价值	IV	卖价	买价	
376.4	387	23.39	3	379.2	-9.04%	382.2	□	□	3000	☒	☒	0.4		0	0.4	23.39	0.4	0.2	
327.4	337	29.16	3.2	329.2	-10.26%	332.4	□	□	3050	☒	☒	0.6	50.00%	0	0.6	29.16	0.8	0.6	
277.6	286.8	21.53	4.8	279.2	-11.42%	284.0	□	□	3100	☒	☒	1.4	133.33%	0	1.4	21.53	1.4	1.2	
231.4	235.2	18.97	18.4	229.2	-8.63%	247.6	□	□	3150	☒	☒	1.8	200.00%	0	1.8	18.97	1.8	1.6	
182.4	186.4	17.15	7.6	179.2	-15.40%	186.8	□	□	3200	☒	☒	3.0	200.00%	0	3	17.15	3	2.8	
135	139.6	17.53	9.8	129.2	-18.90%	139.0	□	□	3250	☒	☒	6.0	172.73%	0	6	17.53	6	5.8	
95	95.6	14.79	15.8	79.2	-24.00%	95.0	□	□	3300	☒	☒	12.4	113.79%	0	12.4	14.79	12.4	12.2	
56.4	57.8	14.06	28.6	29.2	-30.19%	57.8	□	□	3350	☒	☒	25.6	91.04%	0	25.6	14.06	25.6	25.4	
31.2	31.6	14.13	31.6	0	-36.80%	31.6	□	□	3400	☒	☒	50.2	67.33%	20.8	29.4	14.13	50.2	50	
15.8	16	15.24	15.8	0	-43.17%	15.8	□	□	3450	☒	☒	85.0	47.06%	70.8	14.2	15.24	85.4	84.8	
7.6	7.8	15.07	7.6	0	-45.71%	7.6	□	□	3500	☒	☒	124.8	32.48%	120.8	4	15.07	128.4	126.2	
3.4	3.6	16.35	3.6	0	-50.00%	3.6	□	□	3550	☒	☒	169.8	24.12%	170.8	-1	16.35	174.4	172.6	
1.8	2	17.56	2	0	-50.00%	2.0	□	□	3600	☒	☒	218.0	18.48%	220.8	-2.8	17.56	218	217.2	
1	1.2	11.07	1.2	0	-45.45%	1.2	□	□	3650	☒	☒	268.0	15.72%	270.8	-2.8	11.07	273.4	264.4	
0.6	0.8	20.23	0.8	0	-33.33%	0.8	□	□	3700	☒	☒	310.6	10.30%	320.8	-10.2	20.23	322	313.6	
0.6	0.8	13.39	0.6	0	-40.00%	0.6	□	□	3750	☒	☒	371.6	12.33%	370.8	0.8	13.39	372.6	363.2	
0.6	0.8	25.25	0.6	0		0.6	□	□	3800	☒	☒	421.8	11.12%	420.8	1	25.25	422.4	413.2	
0.6	0.8	27.66	0.6	0		0.6	□	□	3850	☒	☒			470.8	-3.6	27.66	471.2	463.2	

300股指期权2408合约看涨、看跌最大持仓量行权价格分别是3500、3400，期权最痛点3450

数据来源：咏春

# 沪深300股指期权隐含波动率

VIX 16.09 ▲

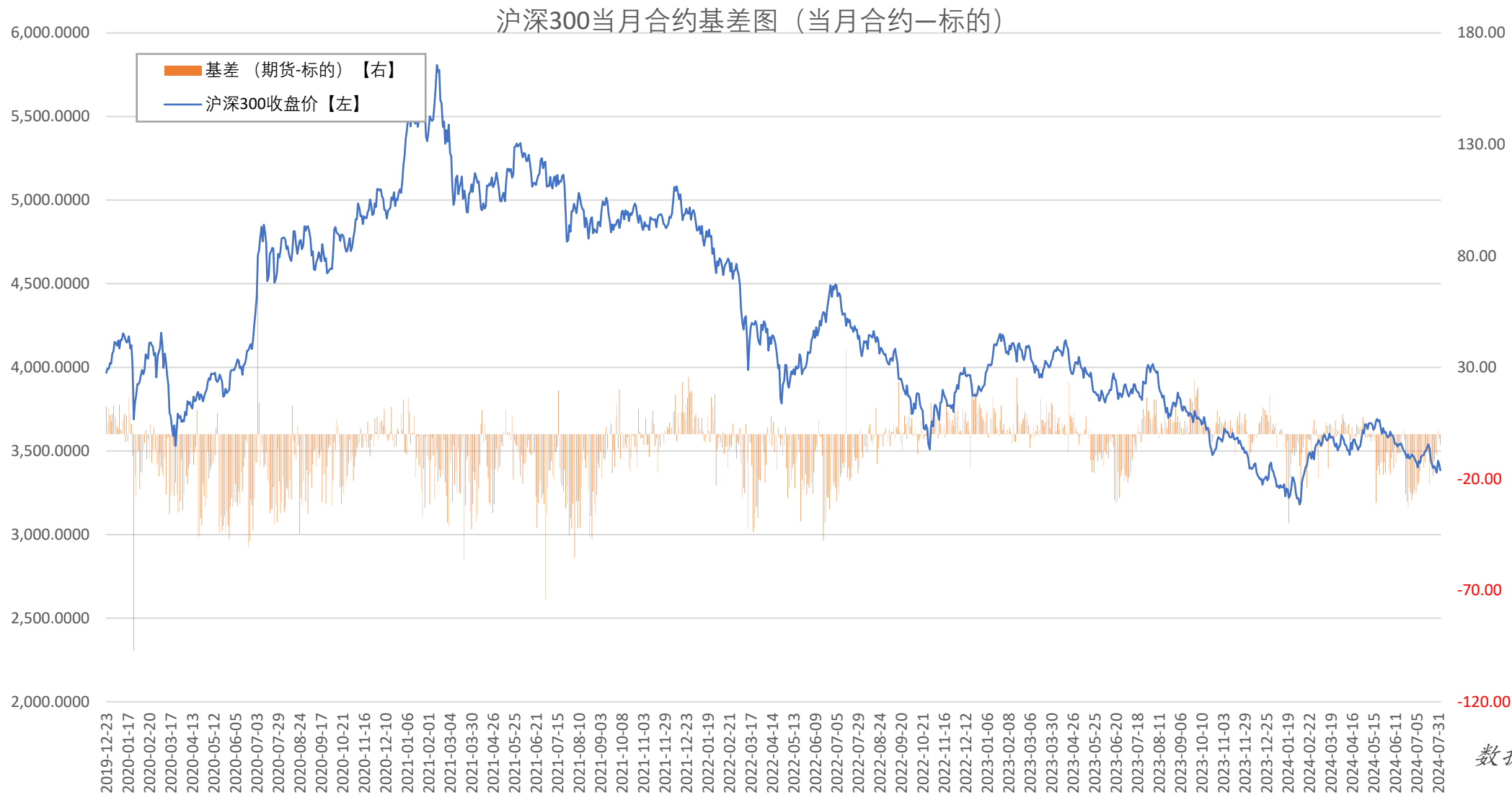


数据来源：策略星学院

股指期权隐含波动率上升



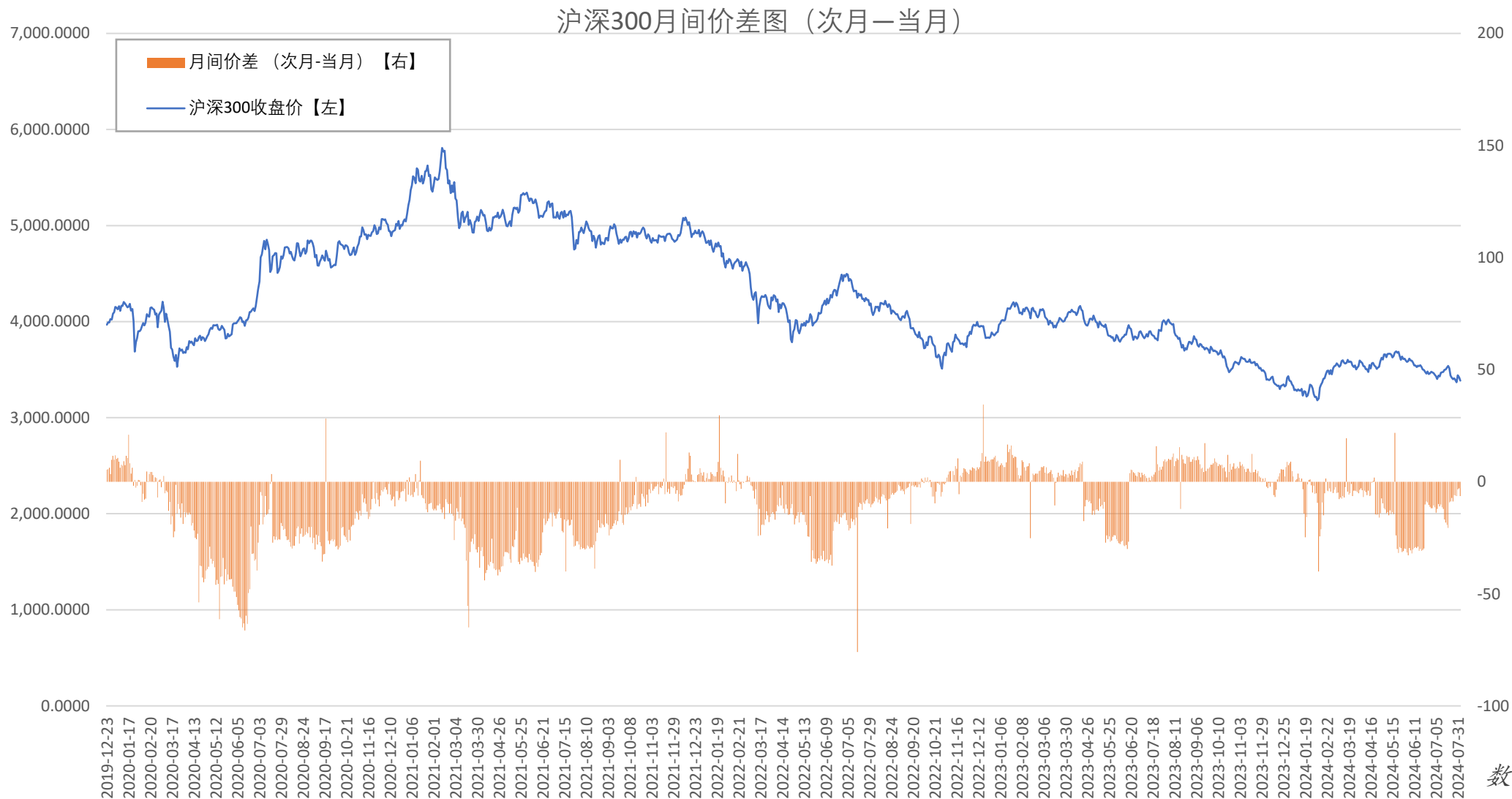
# 当月IF期货与沪深300指数基差统计



数据来源: Wind

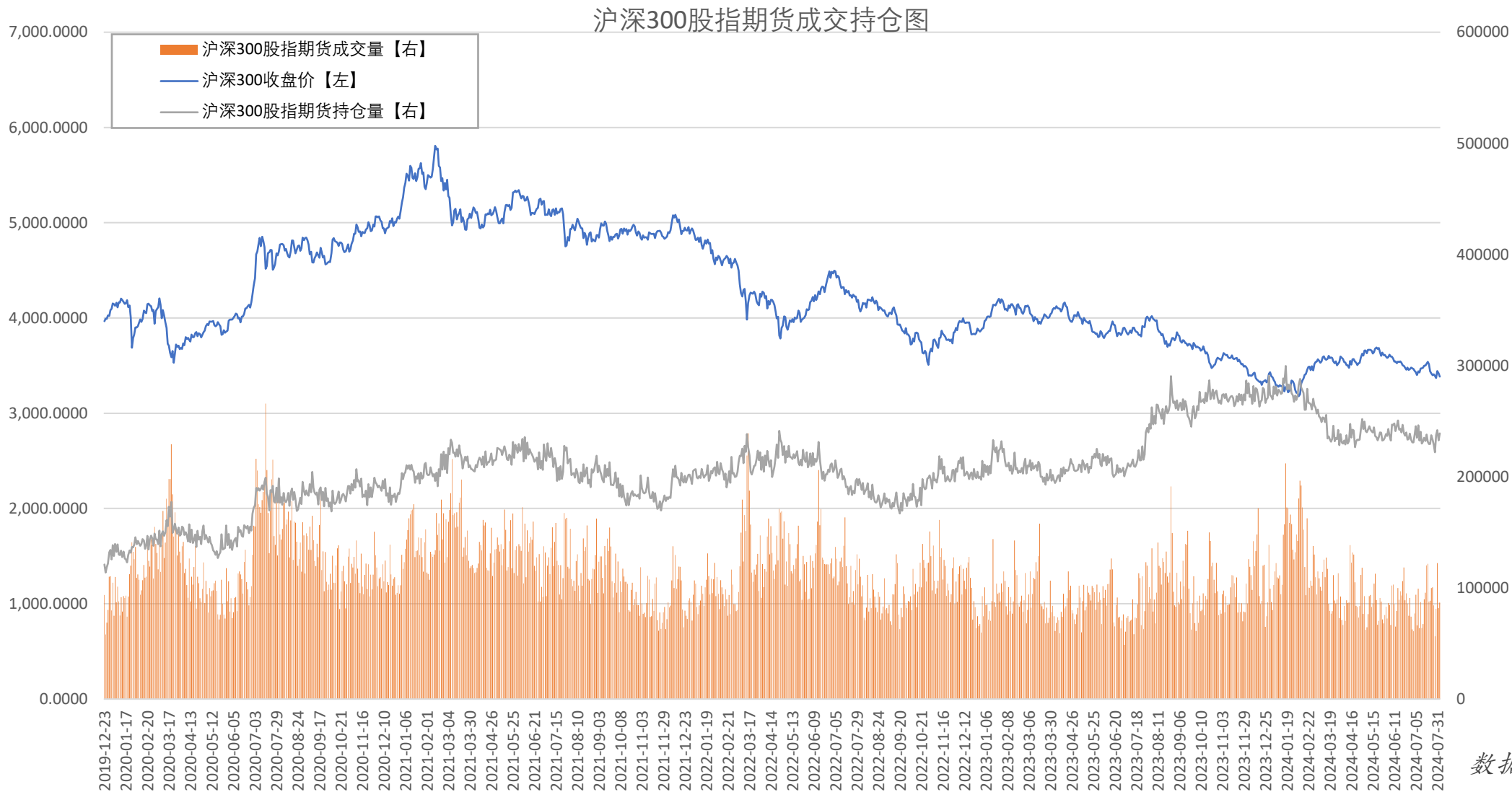
IF期货当月合约期现基差贴水标的缩小，周中一度升水标的

# IF期货当月与近月价差统计



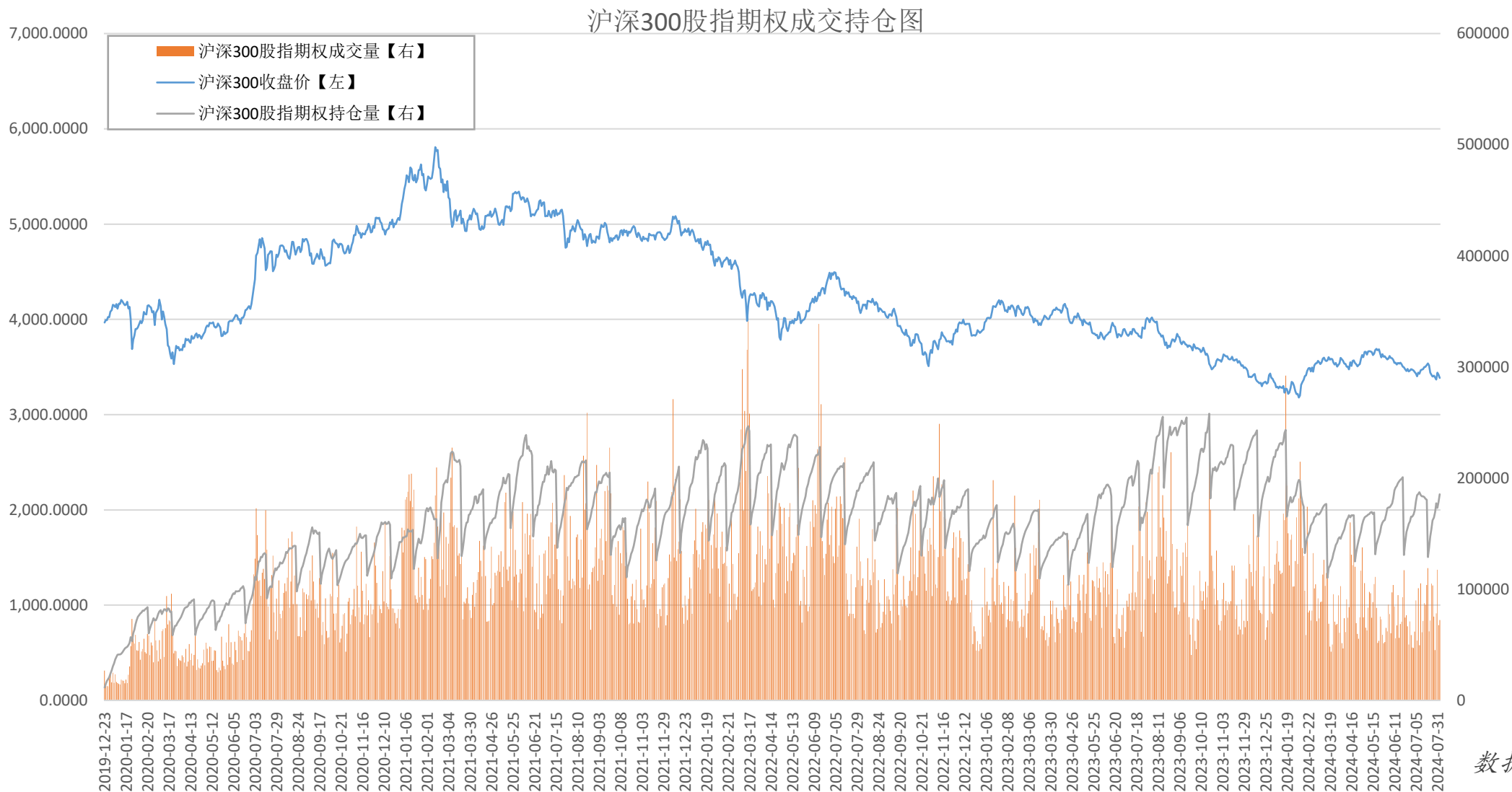
次月合约贴水当月合约缩小

# 沪深300股指期货持仓量、成交量统计



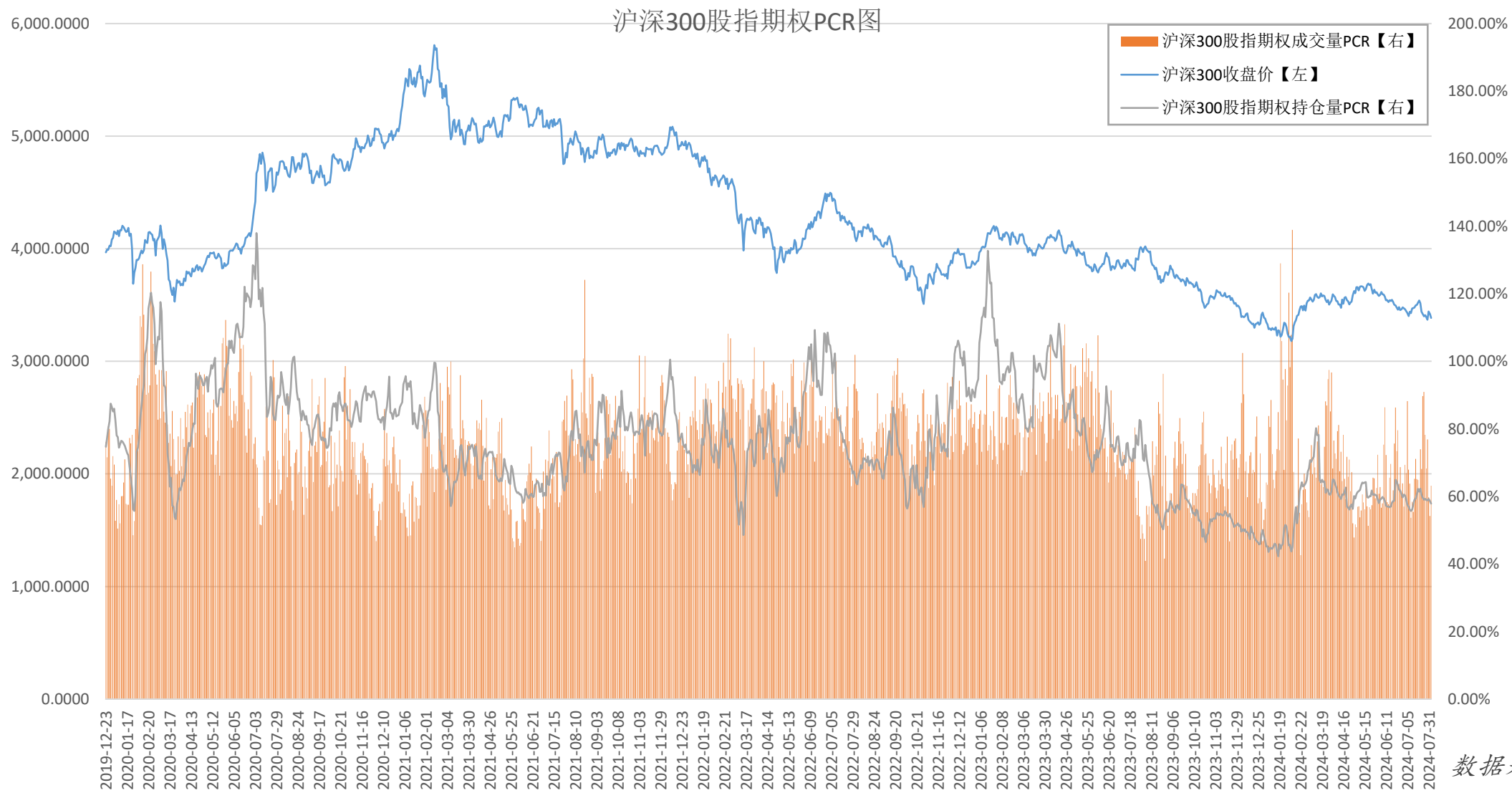
沪深300股指期货成交量萎缩，持仓量平稳

# 沪深300股指期权持仓量、成交量统计



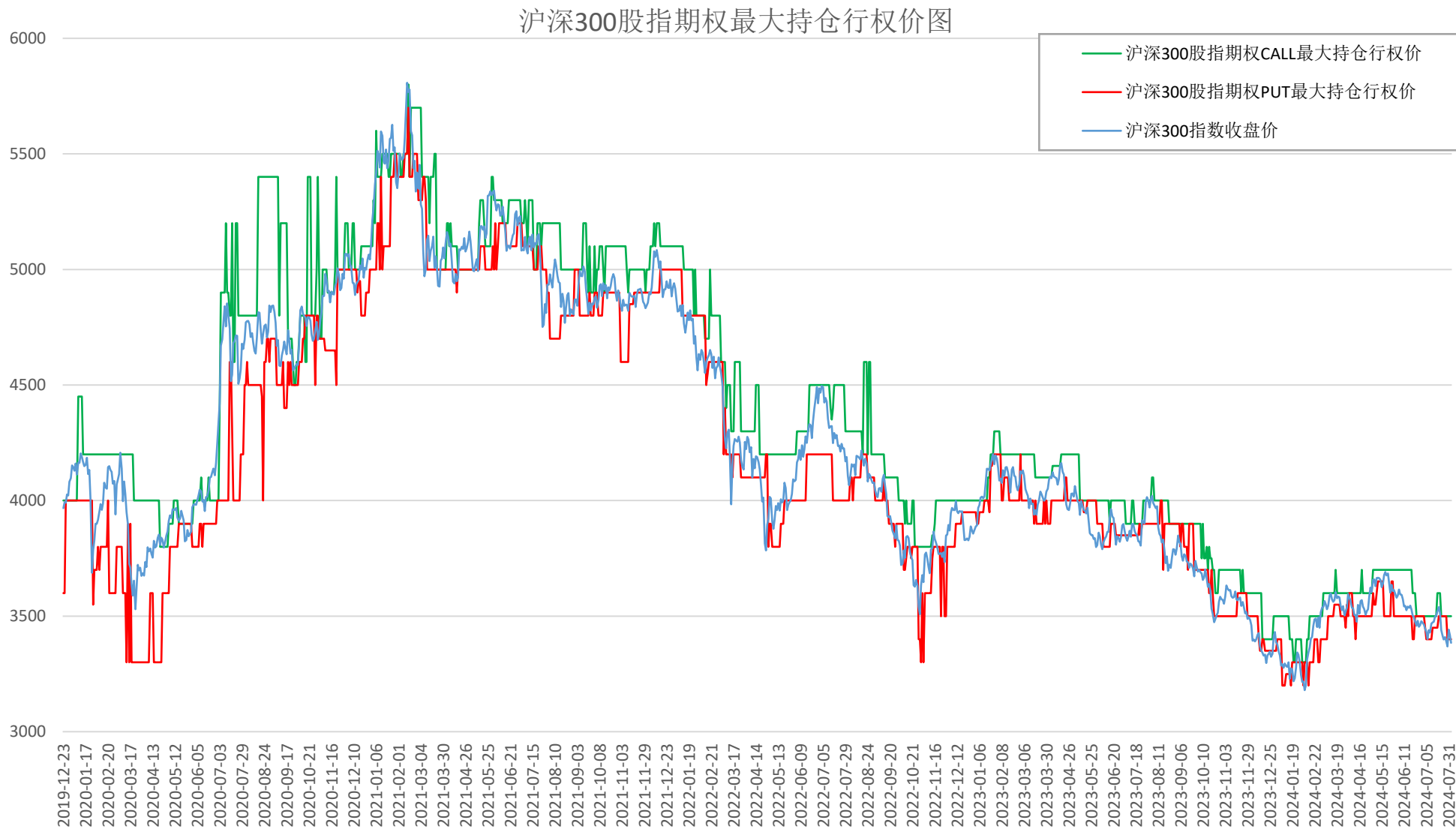
沪深300股指期权持仓量回升，成交量先放大后萎缩

# 沪深300股指期权PCR统计



本周期权成交量PCR下降，期权持仓量PCR下降

# 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

看跌期权最大持仓量行权价格下移

---

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线指标转为蓝色

数据来源：文华财经



# 中证1000指数日K线图



中证1000指数本周回升，三彩K线指标转为红色

数据来源：文华财经

# 中证1000股指期权当月期权T型报价

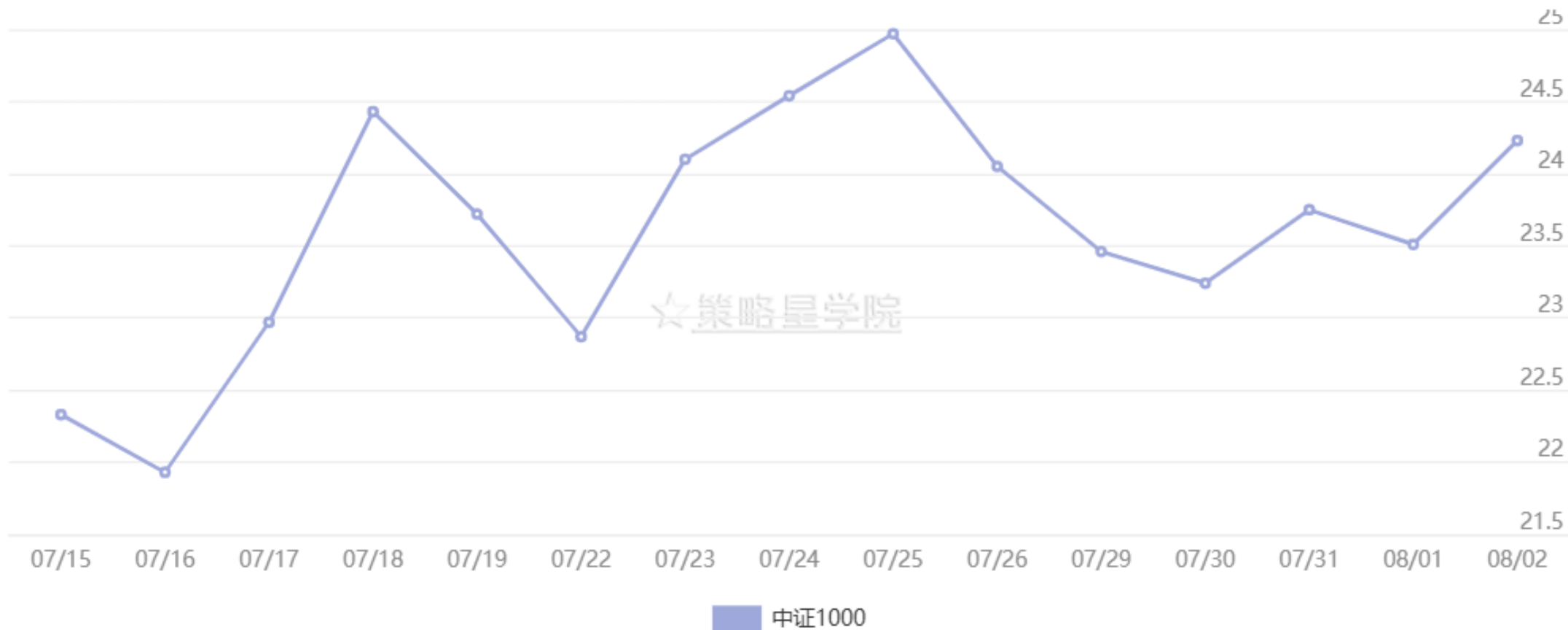
中国金融期货交易所(权)		标的期货/标的	最新价	涨跌	IV	HV20	买价	卖价	挂单量	最高价	最低价	成交量						
		IM 2408	4792.8	▼73.2(-1.50%)	23.26	23.47	4790.6	4793	0x0	4892	4781.8	812						
中证1000期权	热门月	中证1000	4809.89	▼68.4(-1.40%)	23.40	19.26	-	-	-	4902.94	4802.02	137989767						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
买价	卖价	IV	时间价值	内在价值	涨跌幅	最新价	卖	买	12天	买	卖	最新价	涨跌幅	内在价值	时间价值	IV	卖价	买价
440.6	451.6	26.71	30	441.8	-8.88%	471.8	□	□	4350	☰	□	3.6	63.64%	0	3.6	26.71	3.8	3.6
392.6	403.4	26.24	15.2	391.8	-12.70%	407.0	□	□	4400	☰	□	5.6	64.71%	0	5.6	26.24	5.8	5.6
345.4	356.2	25.01	12.4	341.8	-15.18%	354.2	□	□	4450	☰	□	7.6	80.95%	0	7.6	25.01	7.8	7.4
299	310.2	24.44	17.4	291.8	-17.15%	309.2	□	□	4500	☰	□	11.4	78.13%	0	11.4	24.44	11.4	11.2
256.8	264	23.93	22.2	241.8	-18.57%	264.0	□	□	4550	☰	□	16.8	68.00%	0	16.8	23.93	16.8	16.6
218.4	220.4	23.83	25.4	191.8	-21.93%	217.2	□	□	4600	☰	□	25.2	72.60%	0	25.2	23.83	25.6	25
177	181	23.16	36.6	141.8	-24.02%	178.4	□	□	4650	☰	□	35.4	63.89%	0	35.4	23.16	35.4	35
143.8	145.4	22.93	52.2	91.8	-25.00%	144.0	□	□	4700	☰	□	49.8	66.00%	0	49.8	22.93	50	49.6
108.4	110.6	22.66	68.6	41.8	-30.04%	110.4	□	□	4750	☰	□	68.6	59.53%	0	68.6	22.66	68.6	68
83.6	84	22.27	84	0	-31.82%	84.0	□	□	4800	☰	□	91.0	50.17%	8.2	82.8	22.27	91	90.4
61.6	62.8	22.59	62.8	0	-34.45%	62.8	□	□	4850	☰	□	117.8	40.91%	58.2	59.6	22.59	117.8	117
46.6	46.8	23.10	46.6	0	-34.37%	46.6	□	□	4900	☰	□	153.2	38.02%	108.2	45	23.10	154	153.2
34	34.2	23.42	34	0	-37.04%	34.0	□	□	4950	☰	□	188.0	34.86%	158.2	29.8	23.42	192.8	187
23.2	23.8	23.36	23.8	0	-40.20%	23.8	□	□	5000	☰	□	231.6	31.59%	208.2	23.4	23.36	232.8	232
11.4	11.6	24.00	11.6	0	-43.69%	11.6	□	□	5100	☰	□	310.0	20.62%	308.2	1.8	24.00	323.2	311.6
5.8	6	25.12	6	0	-44.44%	6.0	□	□	5200	☰	□	408.2	17.64%	408.2	0	25.12	413.8	406.2
2.8	3	26.02	3	0	-48.28%	3.0	□	□	5300	☰	□	507.4	14.85%	508.2	-0.8	26.02	514.2	504
1.6	1.8	27.61	1.6	0	-55.56%	1.6	□	□	5400	☰	□	610.0	13.17%	608.2	1.8	27.61	619.6	605

中证1000股指期权2408合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是5000、4600，期权最痛点4800

数据来源：咏春

# 中证1000股指期权隐含波动率

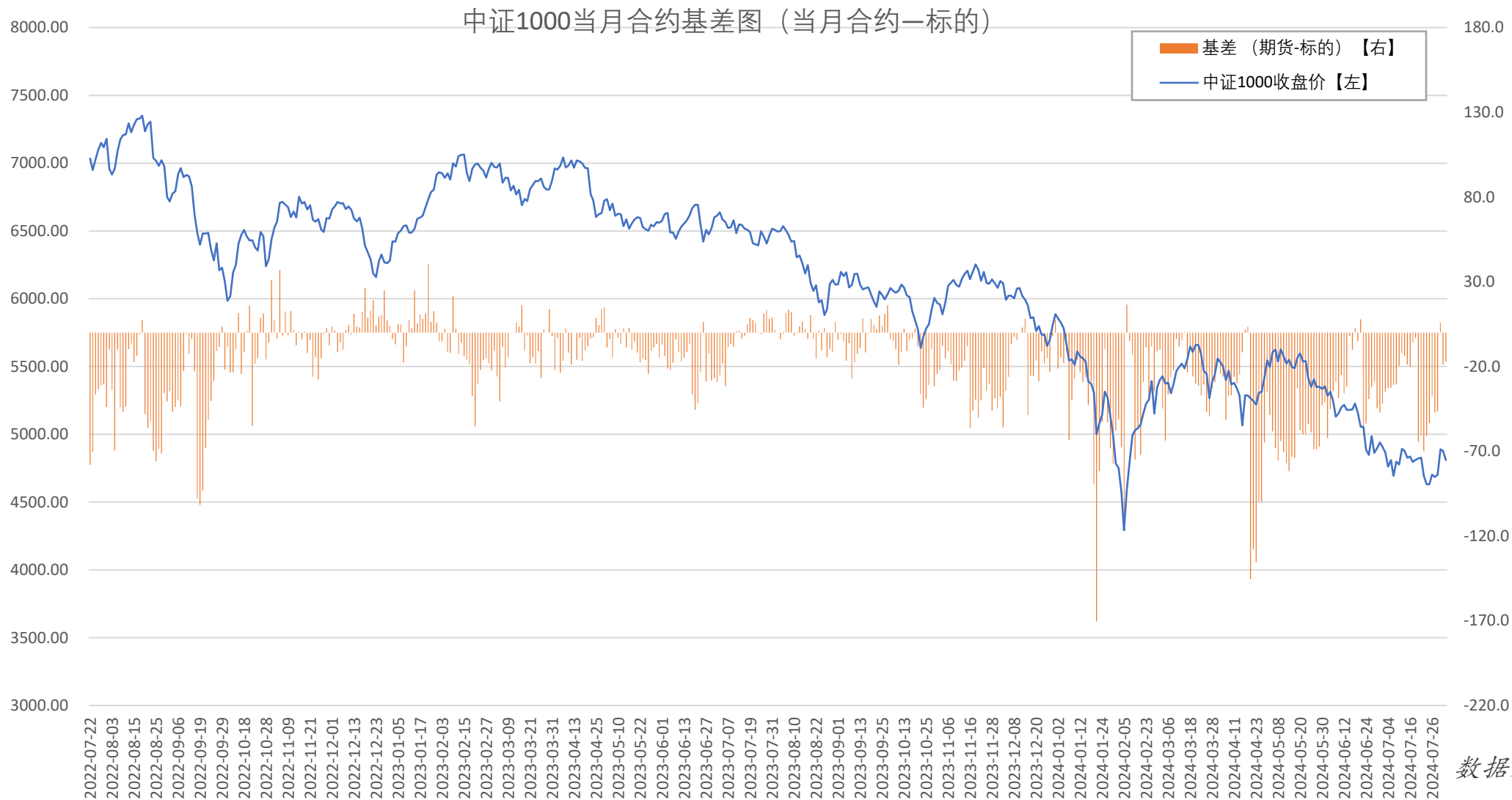
VIX 24.23 ▲



数据来源：策略星学院

中证1000股指期权隐含波动率上升

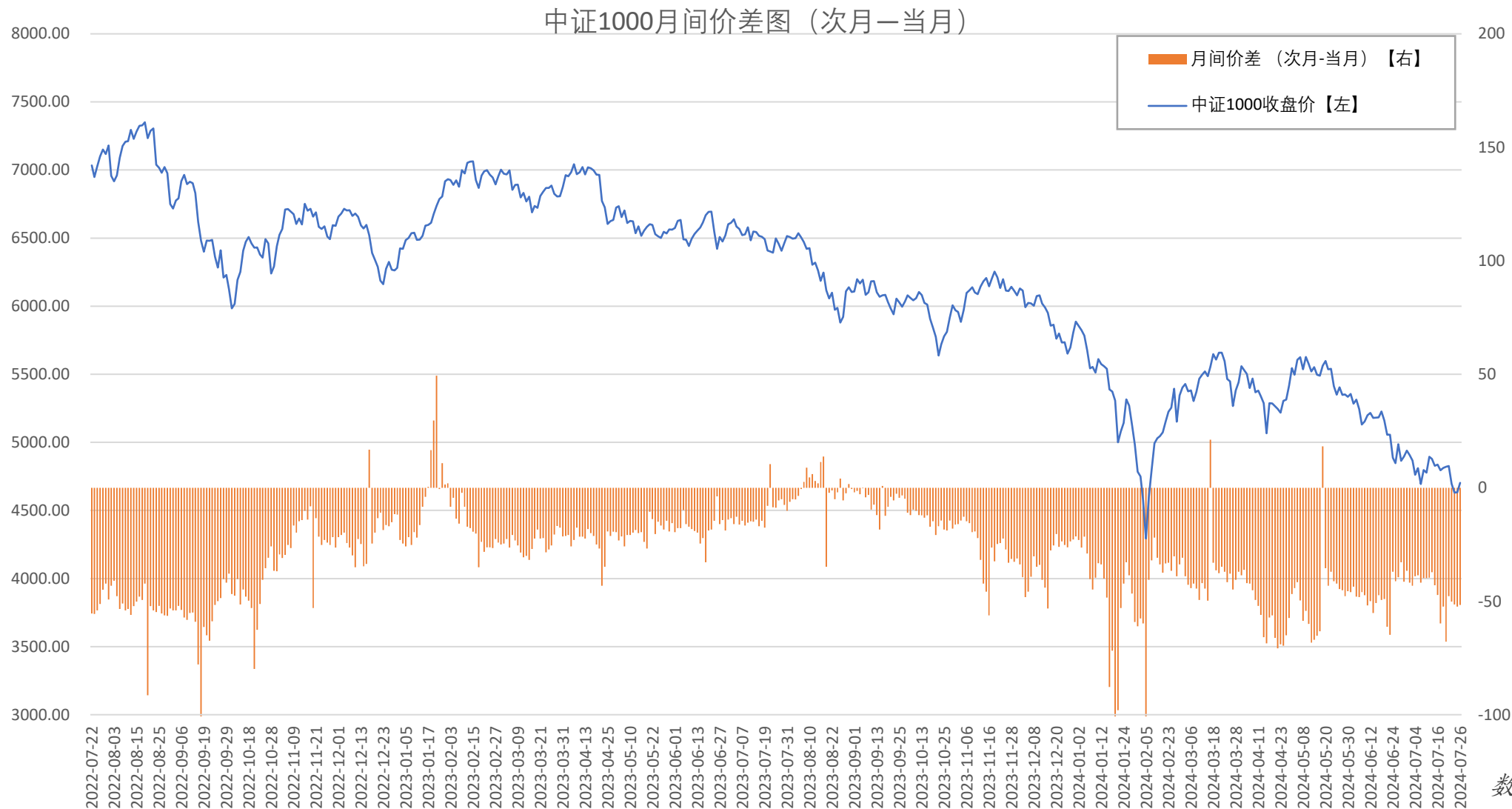
# 当月IM期货与中证1000指数基差统计



数据来源: Wind

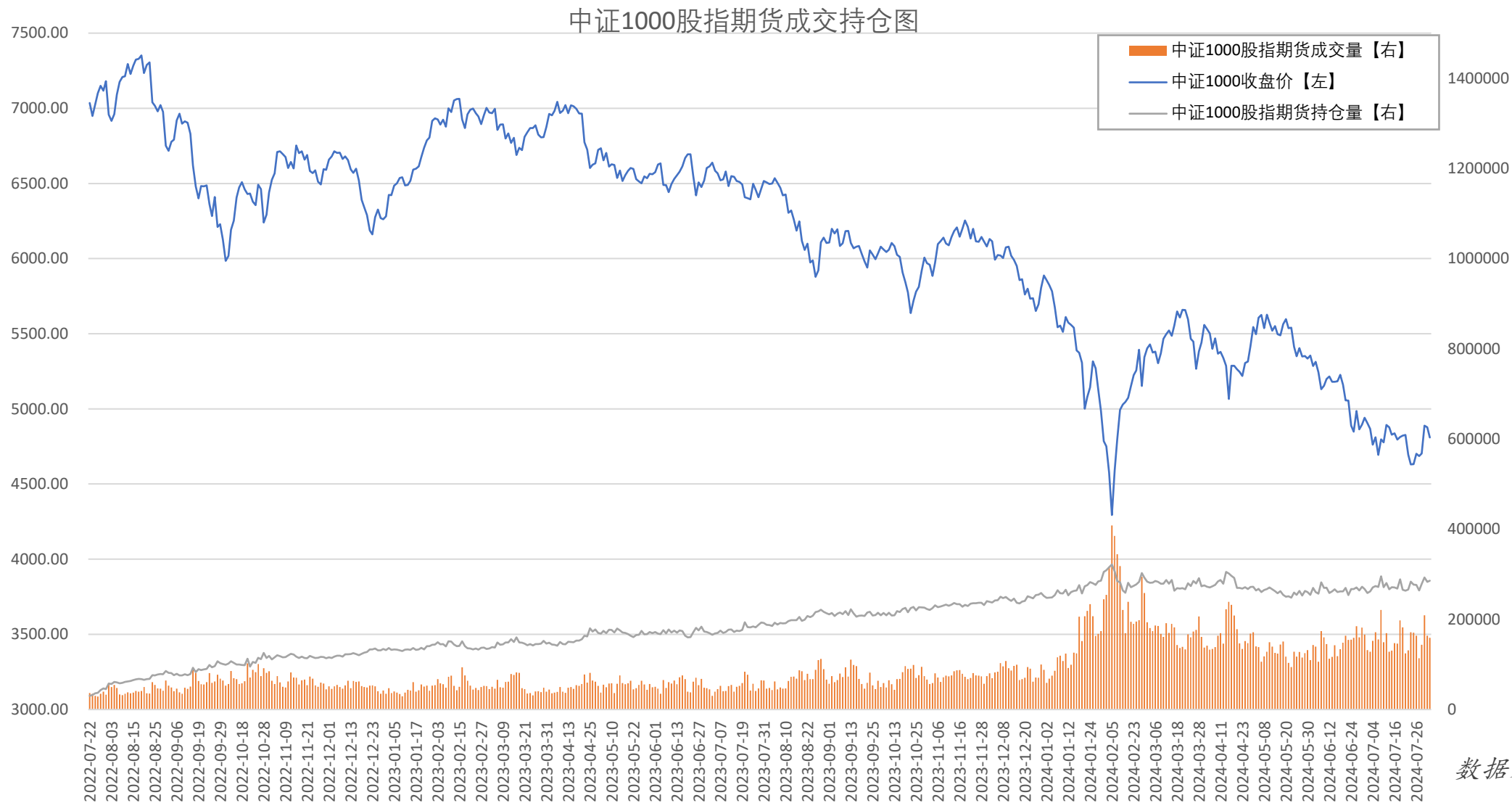
IM期货当月合约期现基差贴水标的缩小，周中一度升水标的

# IM期货当月与近月价差统计



次月合约贴水当月合约缩小

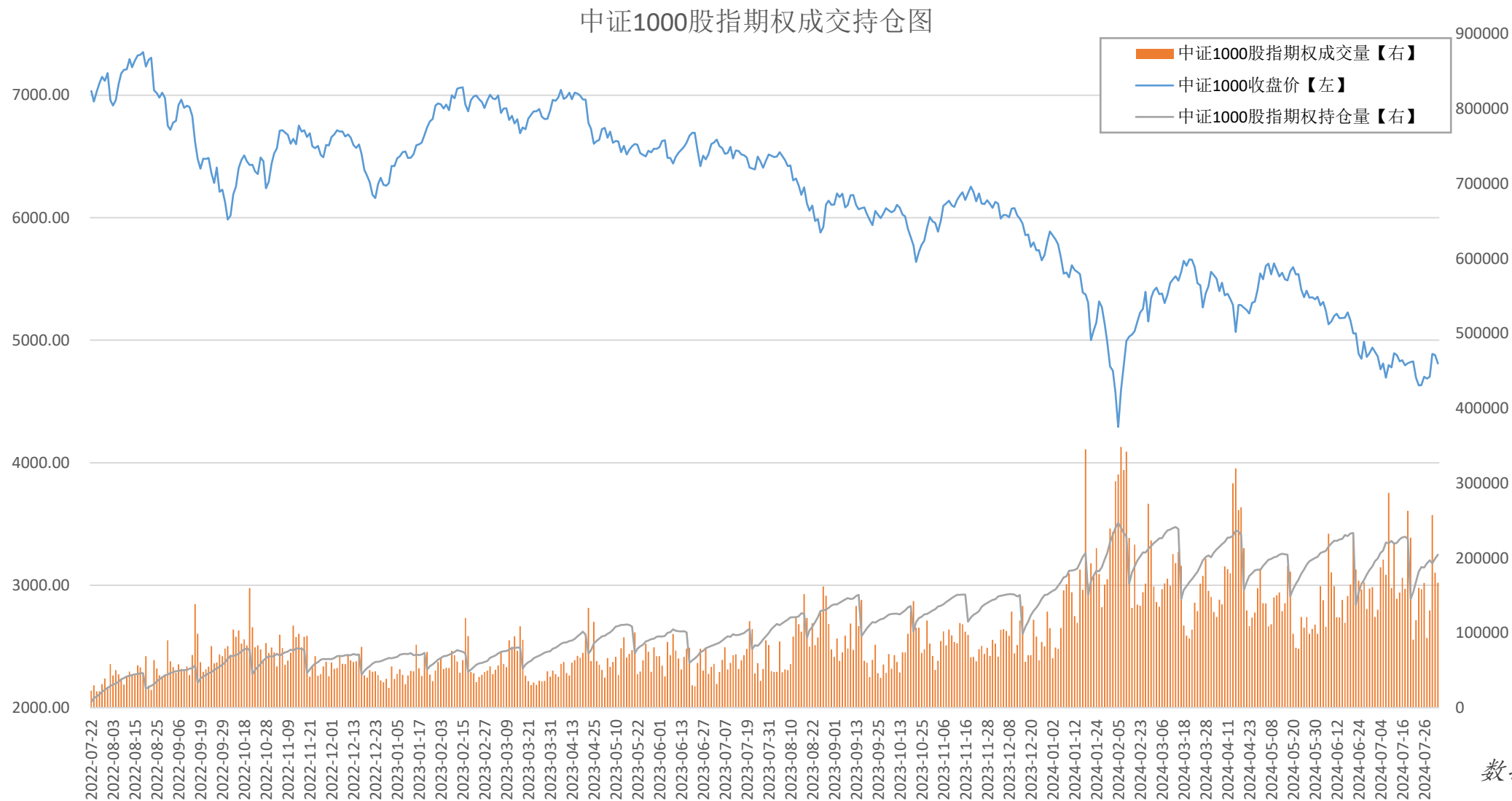
# 中证1000股指期货持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

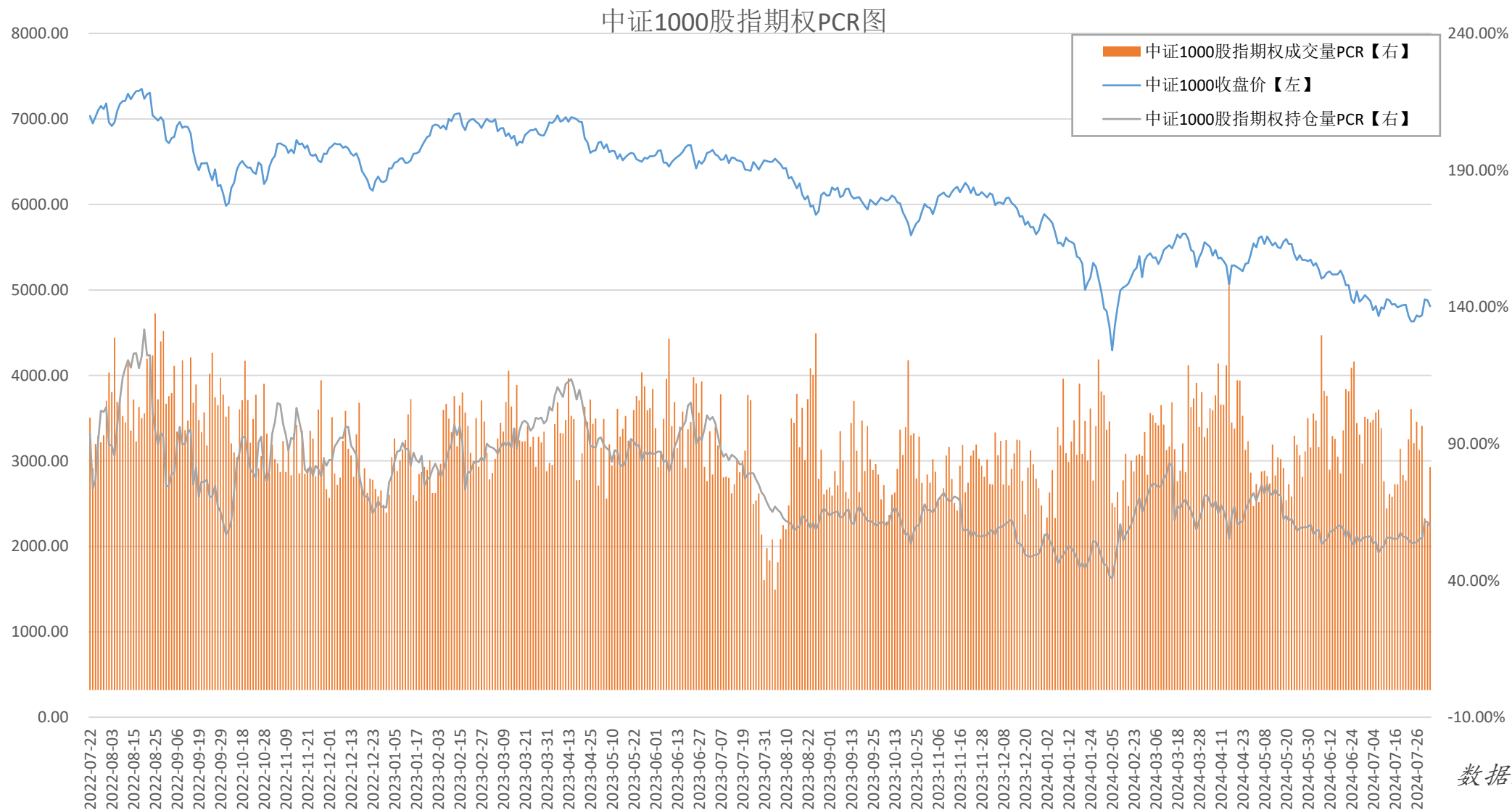
中证1000股指期货IM成交量放大，持仓量平稳

# 中证1000股指期权持仓量、成交量统计



中证1000股指期权MO成交量放大，持仓量回升

# 中证1000股指期权PCR统计

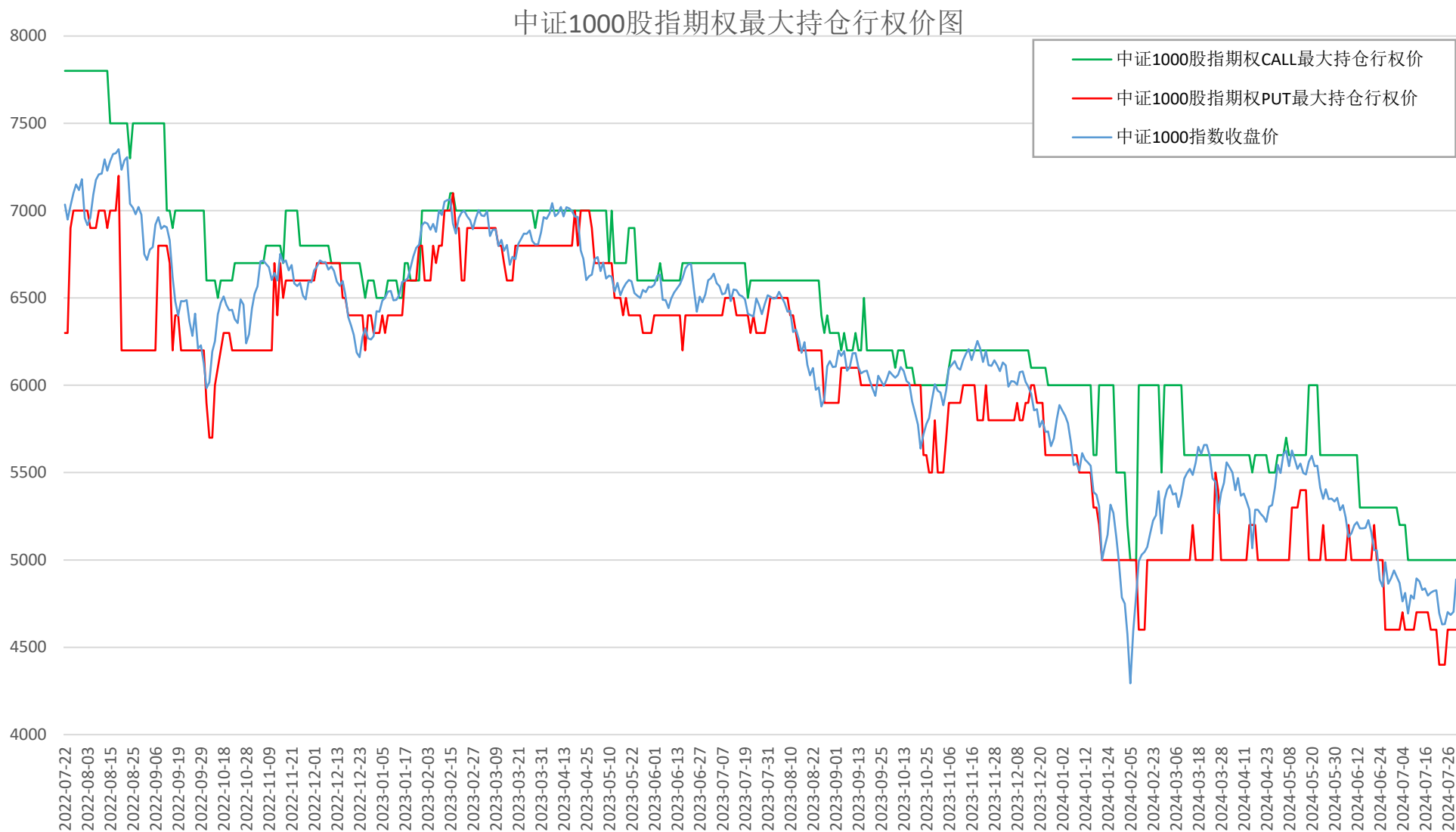


数据来源: Wind

本周期权成交量PCR先降后升, 期权持仓量PCR先升后降



# 中证1000股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



数据来源: Wind

中证1000看涨、看跌期权最大持仓量行权价格没有变化

# 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：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼 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：陕西省西安市高新区科技一路万象汇3号楼23层2305室 电话：029-89619031
- 杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远见大厦2号楼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：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

