

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

国庆节后A股高开低走 日成交额创纪录

——股指期权周报2024.10.14



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>国庆节后A股高开低走，节后第一个交易日成交额创历史记录。沪深300指数周线收阴，但周三彩K线指标仍维持红色；日线节后走弱，三彩K线指标转蓝色。IF期货当月合约期现基差升水标的，次月合约升水当月合约。IO期权持仓量回升，成交量萎缩，期权成交量PCR、期权持仓量PCR都下降，但期权持仓量PCR仍在1以上，期权隐含波动率较节前上升，看涨、看跌期权最大持仓量行权价格先上移再下移。中证1000指数周线转阴，但周三彩K线指标仍保持红色，线受850MA压制，日三彩K线指标转为蓝色。IM期货当月合约期现基差升水标的，次月合约贴水当月合约先缩后扩。期权MO成交量萎缩，持仓量回升，期权成交量PCR、期权持仓量PCR到降至1以下，期权隐含波动率较节前上升，中证1000期权看涨、看跌期权最大持仓量行权价格上移。上证50指数节后回落，三彩K线指标转为蓝色；周线收阴，周三彩K线指标维持红色。IH期货当月合约期现基差升水标的，次月合约升水当月合约。期权HO成交量萎缩，持仓量创年内最大，期权成交量PCR、期权持仓量PCR都下降，期权隐含波动率较节前上升，HO看涨、看跌期权最大持仓量行权价格价差缩小。10月18日（周五）是中金所股指期货、期权九月合约最后交易日。</p>	在支撑位 卖出看跌 期权，激 进投资者 可买入牛 市价差	卖出宽跨 式做空波 动率

目录

Content

- 1 沪深300股指期权 (IO)
- 2 中证1000股指期权 (MO)
- 3 上证50股指期权 (HO)

1

沪深300股指期权 (IO)

沪深300指数周K线图



沪深300指数周线收阴，但周三彩K线指标仍维持红色

数据来源：文华财经

沪深300指数日K线图



沪深300指数
日线节后走弱，三彩K线
指标转蓝色

数据来源：文华财经

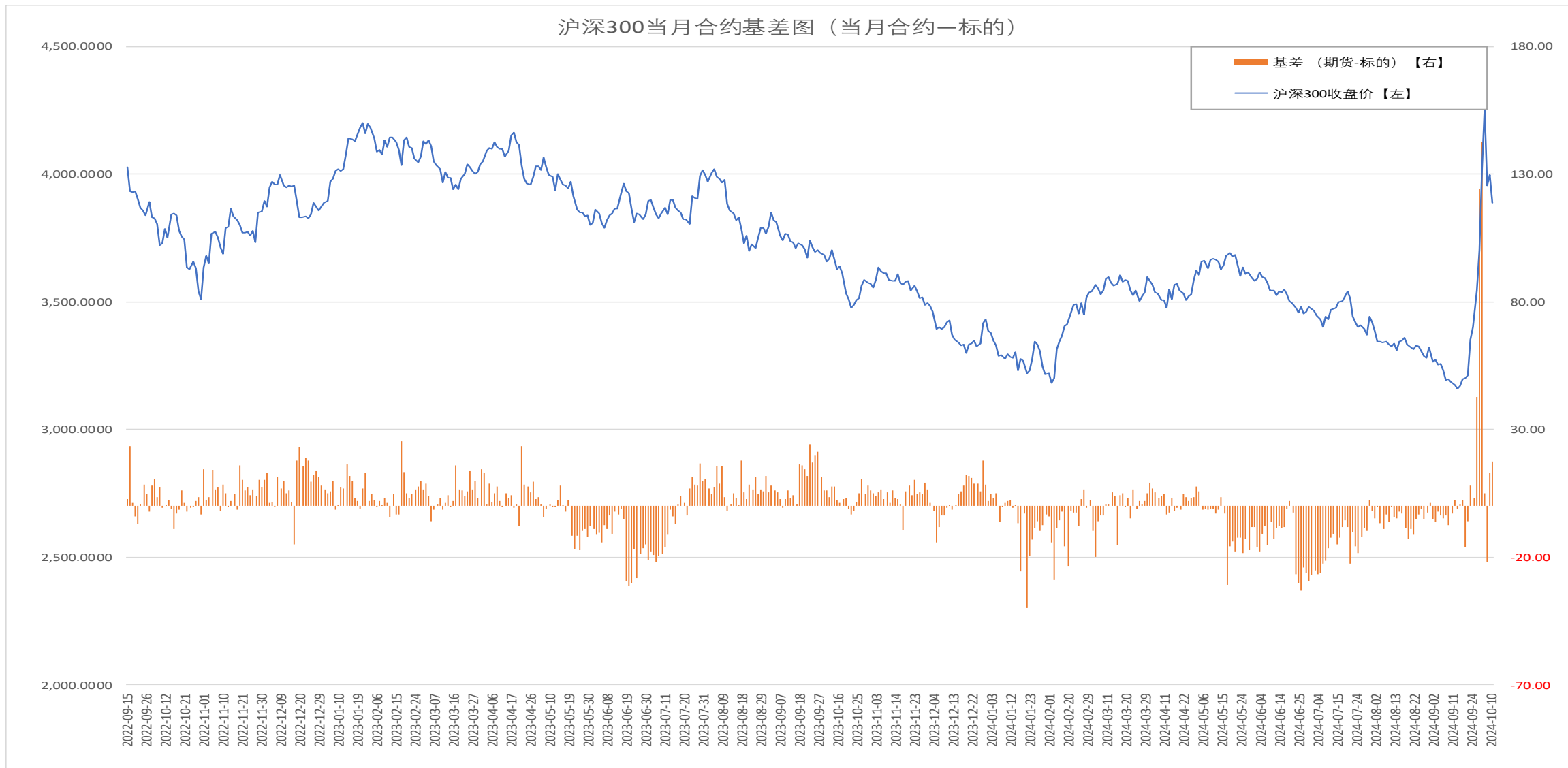
沪深300股指期权隐含波动率



数据来源：策略星学院

股指期权隐含波动率较节前上升

当月IF期货与沪深300指数基差统计

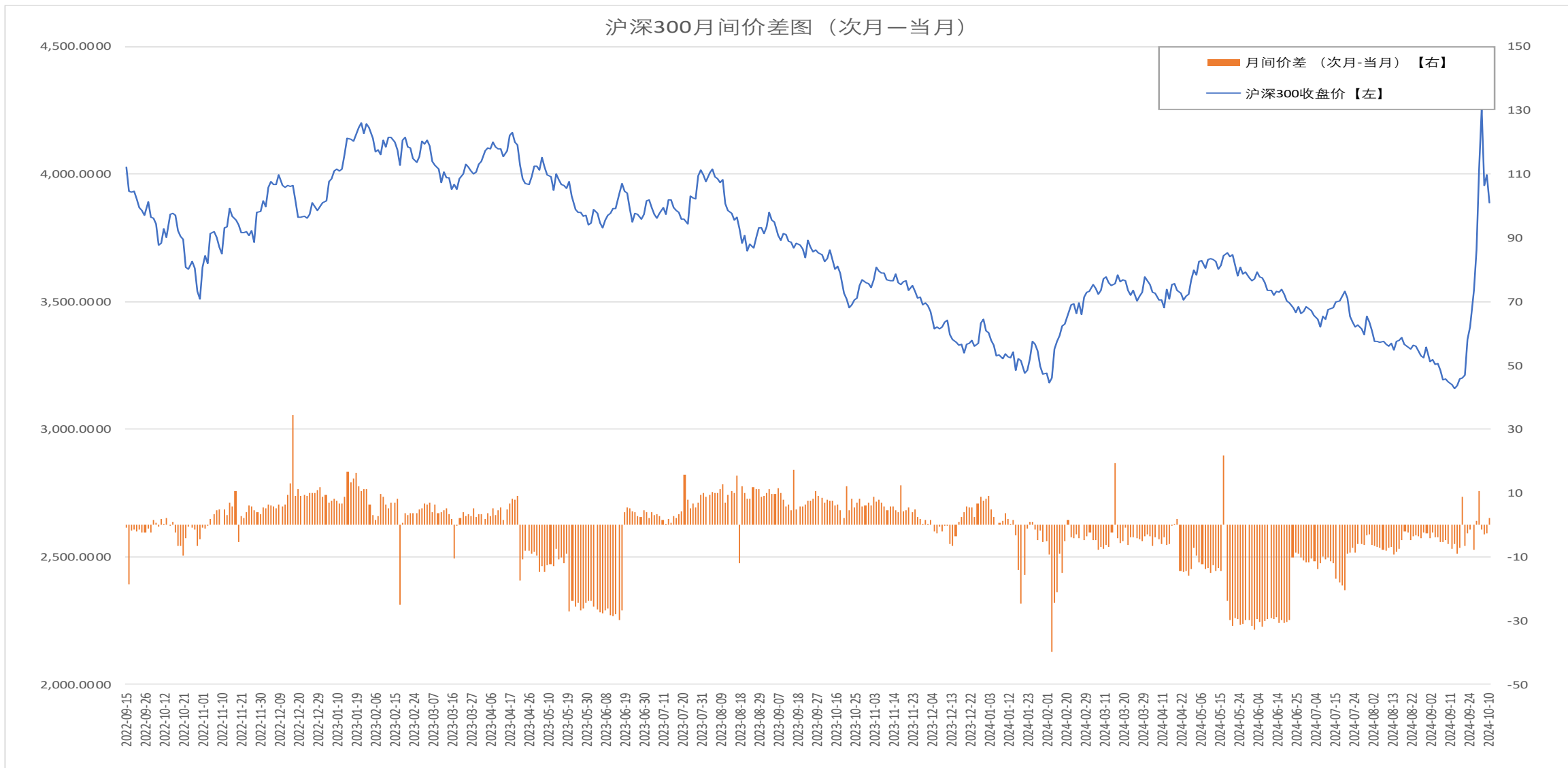


数据来源: Wind

IF期货当月合约期现基差升水标的



IF期货当月与近月价差统计

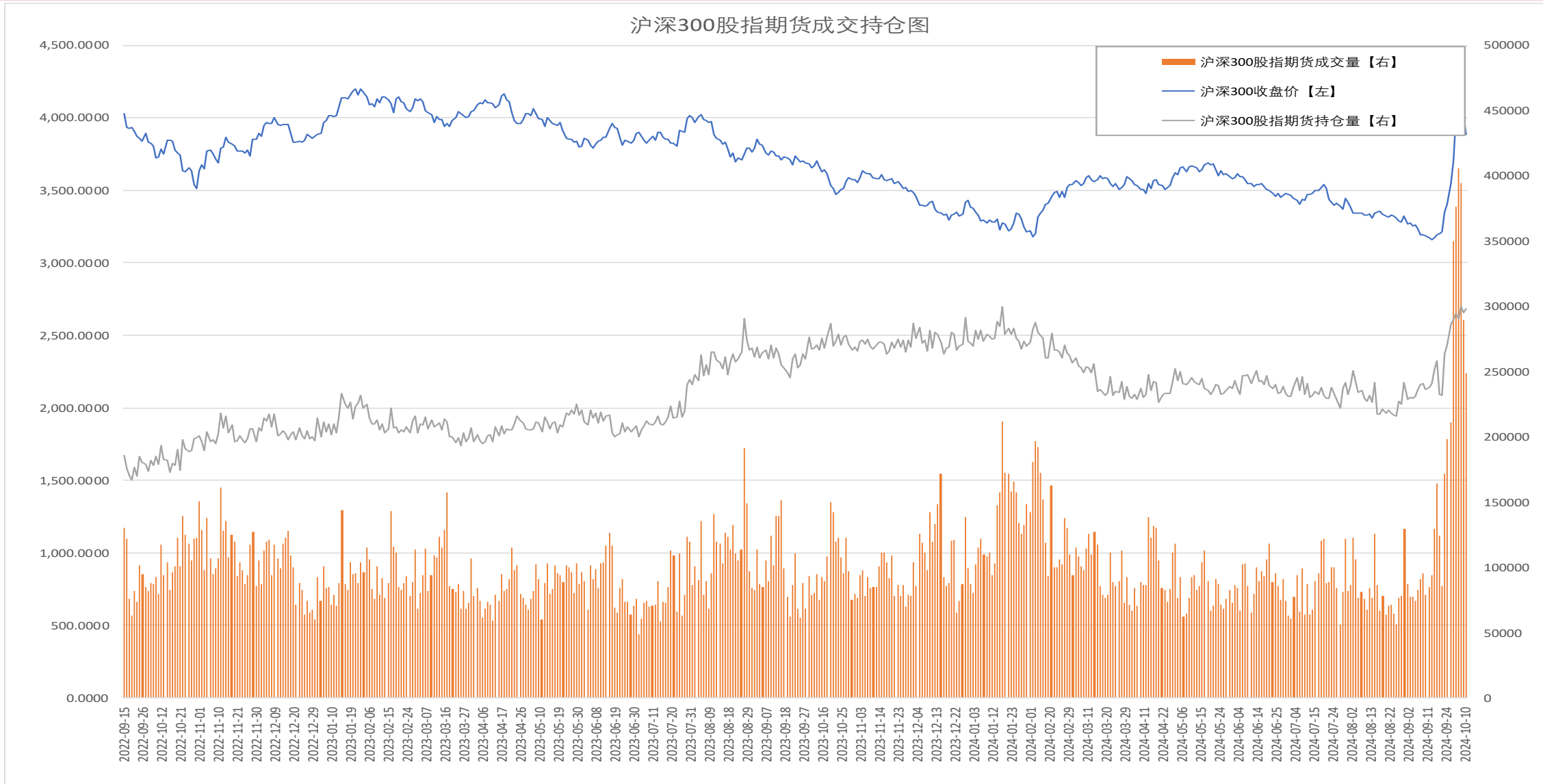


数据来源: Wind

次月合约升水当月合约



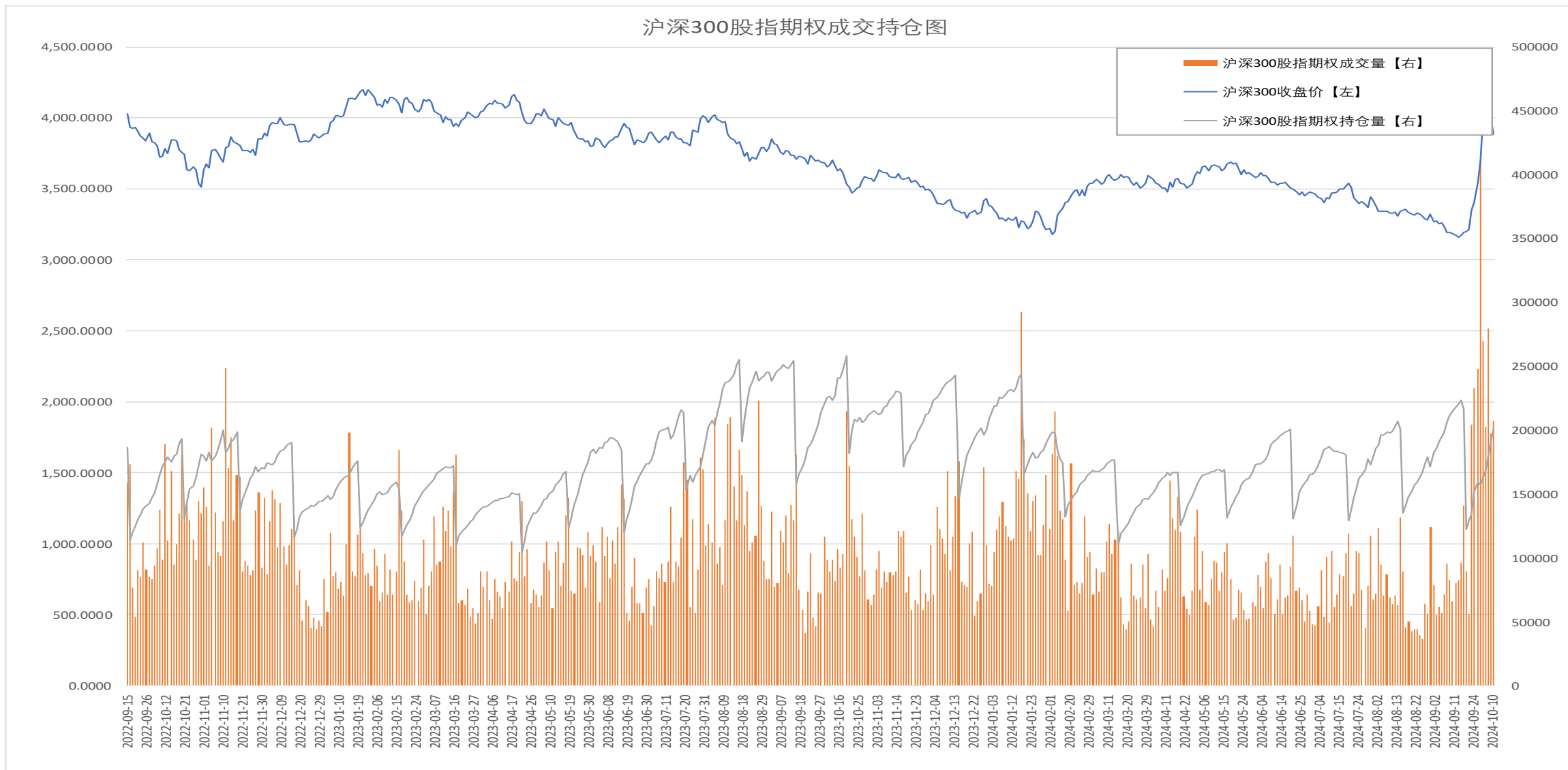
沪深300股指期货持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

沪深300股指期货成交量萎缩，持仓量增加

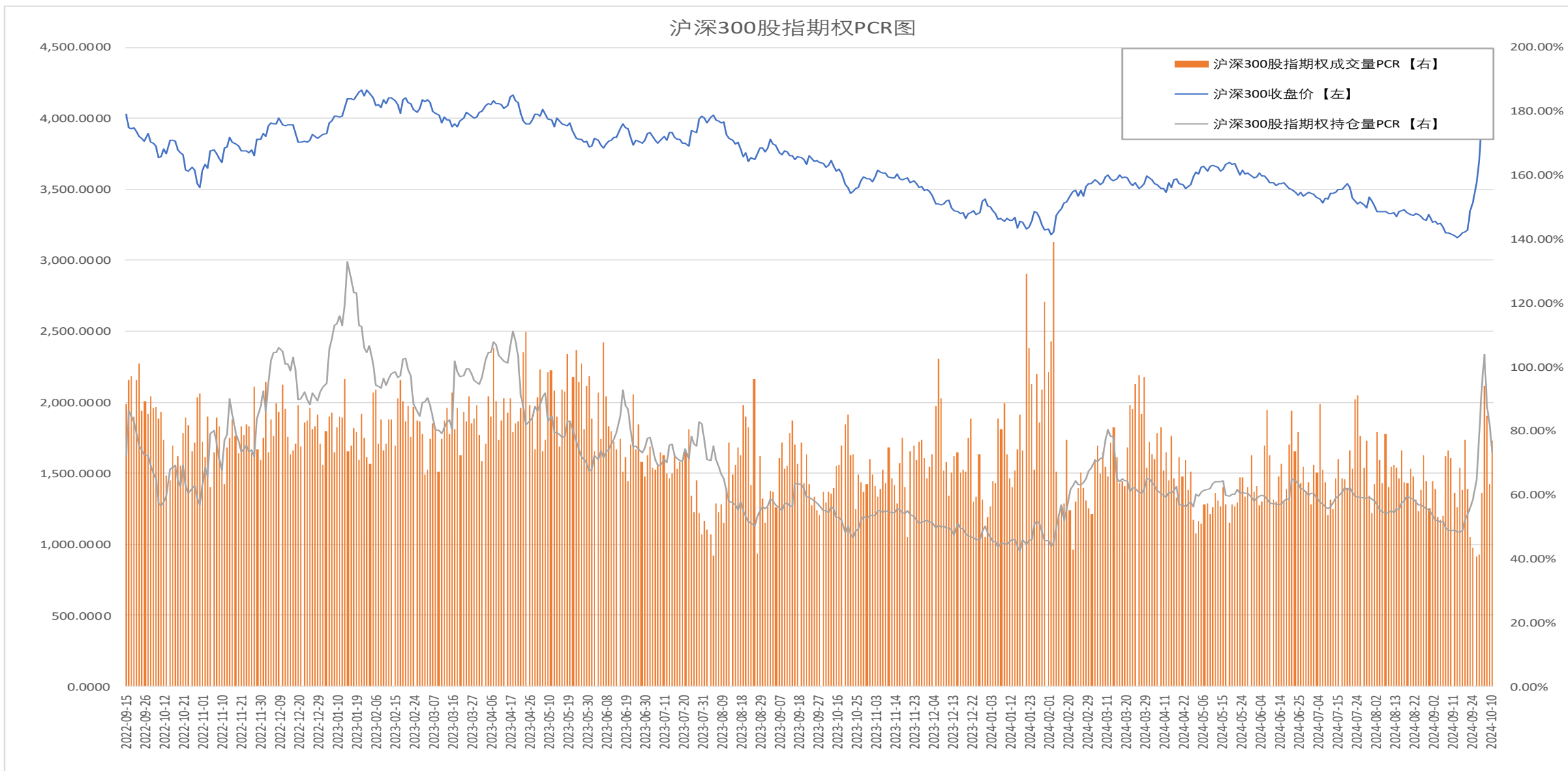
沪深300股指期权持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

10期权持仓量回升, 成交量萎缩

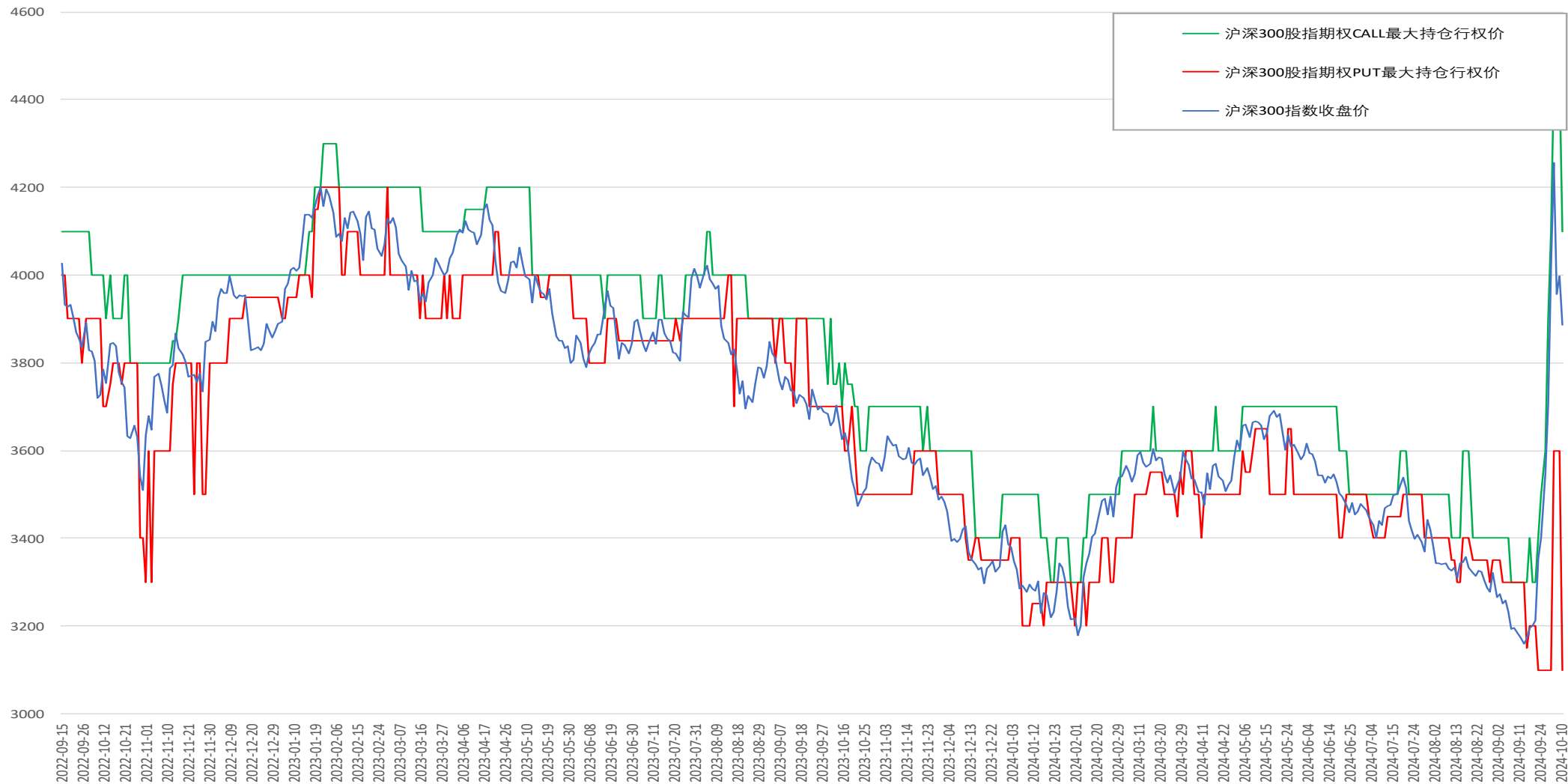
沪深300股指期权PCR统计



数据来源: Wind 期权成交量PCR、期权持仓量PCR都下降, 但期权持仓量PCR仍在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

沪深300股指期权最大持仓行权价图



数据来源: Wind

看涨、看跌期权最大持仓量行权价格先上移再下移

2

中证1000股指期权 (MO)

中证1000指数周K线图



中证1000指数周线转阴，但周三彩K线指标仍保持红色

数据来源：文华财经

中证1000指数日K线图



中证1000指数日线受850MA压制，日三彩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
		IM 2410	5423.0	▼276.8(-4.86%)	-	-	5423	5424	0×0	5650	5345	1815
中证1000期权	20241C	中证1000	5416.76	▼237.77(-4.20%)	46.99	62.54	-	-	-	5616.81	5349.32	279992646

看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Theta	Vega	Gamma	Delta	IV	涨跌幅	最新价	卖	买	0天	买	卖	最新价	涨跌幅	IV	Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.2709	0.0660	0.0000	0.9957	70.40	-10.07%	920.0			3000			0.4	100.00%	70.40	-0.0040	0.0000	0.0660	-0.3082
-0.2701	0.0694	0.0000	0.9955	66.39	-10.83%	867.8			3050			0.4		66.39	-0.0042	0.0000	0.0694	-0.3054
-0.3667	0.0930	0.0000	0.9939	64.84	-14.21%	792.0			3100			0.6	50.00%	64.84	-0.0058	0.0000	0.0930	-0.3999
-0.2681	0.0771	0.0000	0.9949	58.51	-13.88%	752.0			3150			0.4		58.51	-0.0047	0.0000	0.0771	-0.2992
-0.3150	0.0931	0.0001	0.9939	55.78	-15.42%	696.4			3200			0.4		55.78	-0.0058	0.0001	0.0931	-0.3441
0.0270	0.0000	0.0000	0.9997	25.42	-18.02%	634.2			3250			0.6	50.00%	25.42	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
-0.5249	0.1601	0.0001	0.9888	51.79	-23.00%	557.2			3300			1.2	200.00%	51.79	-0.0108	0.0001	0.1601	-0.5498
-0.7438	0.2280	0.0001	0.9834	50.72	-19.73%	541.0			3350			1.6	166.67%	50.72	-0.0163	0.0001	0.2280	-0.7667
-0.8678	0.2793	0.0002	0.9790	47.99	-19.32%	503.6			3400			2.2	175.00%	47.99	-0.0207	0.0002	0.2793	-0.8886
-1.2156	0.3954	0.0003	0.9684	47.09	-20.84%	455.0			3450			3.4	240.00%	47.09	-0.0313	0.0003	0.3954	-1.2344
-1.7758	0.5742	0.0004	0.9501	47.09	-22.72%	406.2			3500			5.6	250.00%	47.09	-0.0495	0.0004	0.5742	-1.7926
-2.2601	0.7495	0.0005	0.9302	45.78	-24.67%	359.0			3550			8.2	241.67%	45.78	-0.0695	0.0005	0.7495	-2.2747
-2.9656	0.9900	0.0007	0.8990	45.38	-27.08%	312.4			3600			12.6	215.00%	45.38	-0.1007	0.0007	0.9900	-2.9781
-3.7031	1.2506	0.0009	0.8594	44.80	-29.31%	269.2			3650			18.6	200.00%	44.80	-0.1403	0.0009	1.2506	-3.7136
-4.6971	1.5557	0.0011	0.8029	45.63	-31.56%	229.0			3700			28.8	188.00%	45.63	-0.1968	0.0011	1.5557	-4.7057
-5.5485	1.8202	0.0013	0.7397	46.04	-33.86%	191.8			3750			42.2	160.49%	46.04	-0.2600	0.0013	1.8202	-5.5549
-6.2610	2.0324	0.0014	0.6695	46.51	-30.61%	159.6			3800			59.0	132.28%	46.51	-0.3302	0.0014	2.0325	-6.2655
-6.8746	2.1750	0.0014	0.5943	47.71	-32.68%	131.4			3850			80.8	109.33%	47.71	-0.4053	0.0014	2.1751	-6.8771
-6.7705	2.2355	0.0016	0.5199	45.71	-35.36%	104.2			3900			105.2	84.56%	45.71	-0.4798	0.0016	2.2355	-6.7707
-7.1777	2.2194	0.0014	0.4481	48.80	-33.58%	88.6			3950			137.0	75.64%	48.80	-0.5516	0.0014	2.2193	-7.1756
-7.0042	2.1370	0.0014	0.3803	49.46	-36.40%	70.6			4000			170.2	61.17%	49.46	-0.6194	0.0014	2.1370	-7.0003
-6.8148	2.0123	0.0013	0.3221	51.10	-35.27%	58.0			4050			208.0	54.30%	51.10	-0.6775	0.0013	2.0123	-6.8088
-6.6749	1.8757	0.0011	0.2760	53.69	-31.58%	49.4			4100			247.4	49.40%	53.69	-0.7237	0.0011	1.8757	-6.6669
-6.4713	1.7352	0.0010	0.2377	56.27	-30.98%	41.0			4150			288.4	42.07%	56.27	-0.7620	0.0010	1.7352	-6.4614
-5.8738	1.5578	0.0009	0.1972	56.88	-30.86%	33.6			4200			331.4	37.06%	56.88	-0.8024	0.0009	1.5578	-5.8614
-5.3663	1.3934	0.0008	0.1651	58.10	-30.61%	27.2			4250			374.6	30.98%	58.10	-0.8346	0.0008	1.3934	-5.3518
-4.9259	1.2458	0.0007	0.1395	59.65	-29.38%	22.6			4300			419.4	28.49%	59.65	-0.8602	0.0007	1.2458	-4.9096

中证1000股指期权2410合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是6300、5000，期权最痛点5200

数据来源：咏春

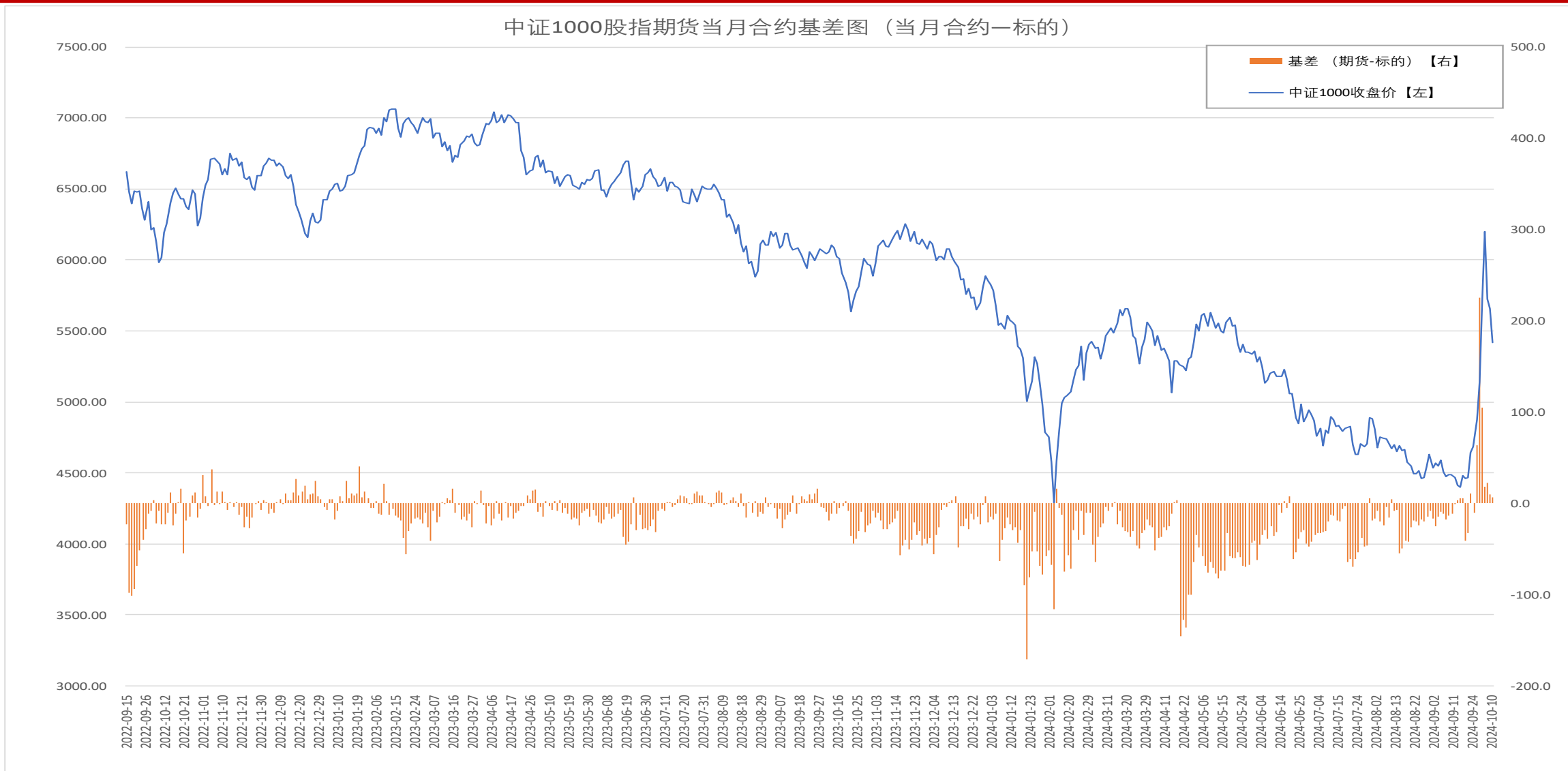
中证1000股指期权隐含波动率



数据来源：策略星学院

中证1000股指期权隐含波动率较节前上升

当月IM期货与中证1000指数基差统计

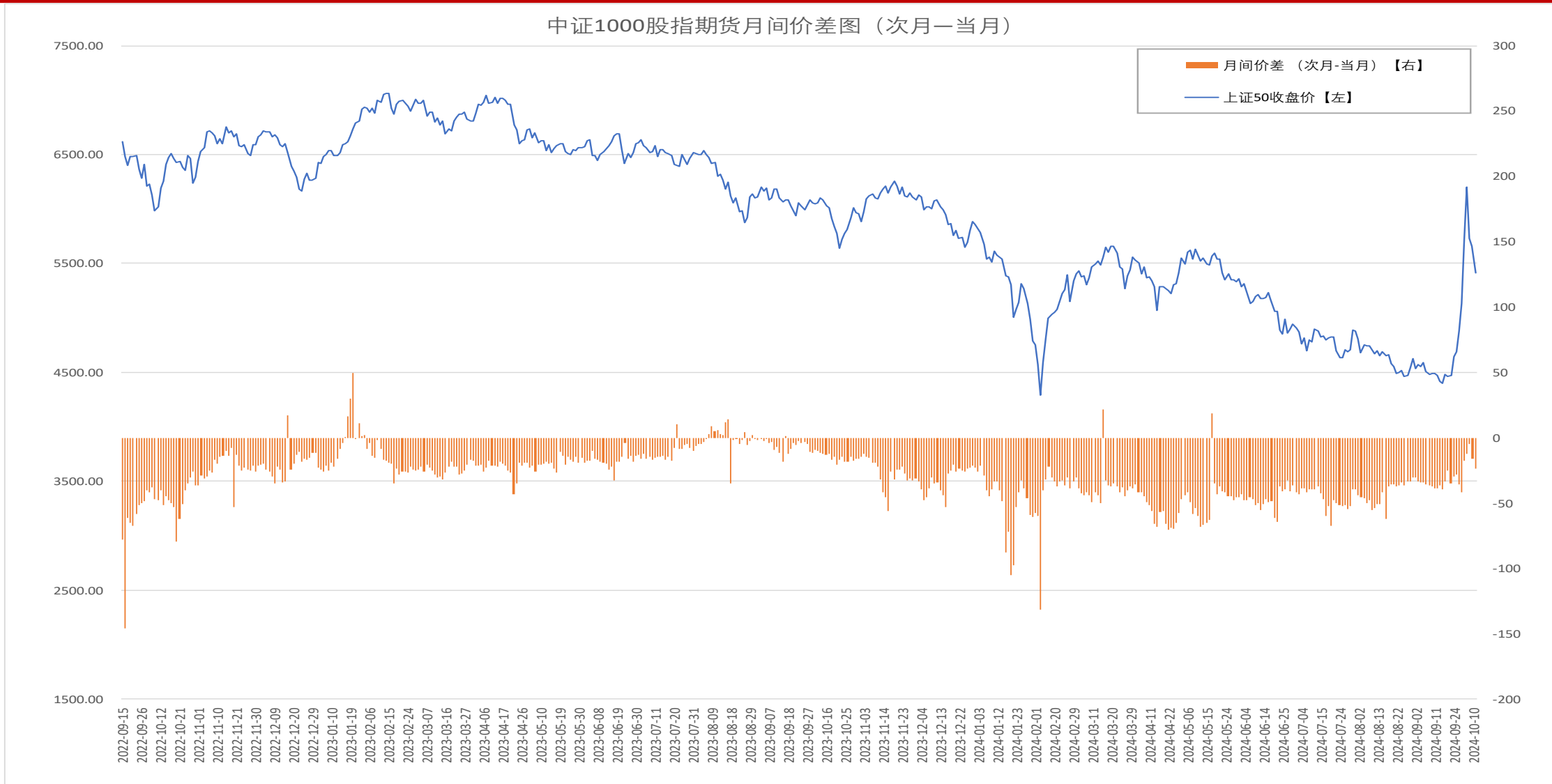


数据来源: Wind

IM期货当月合约期现基差升水标的



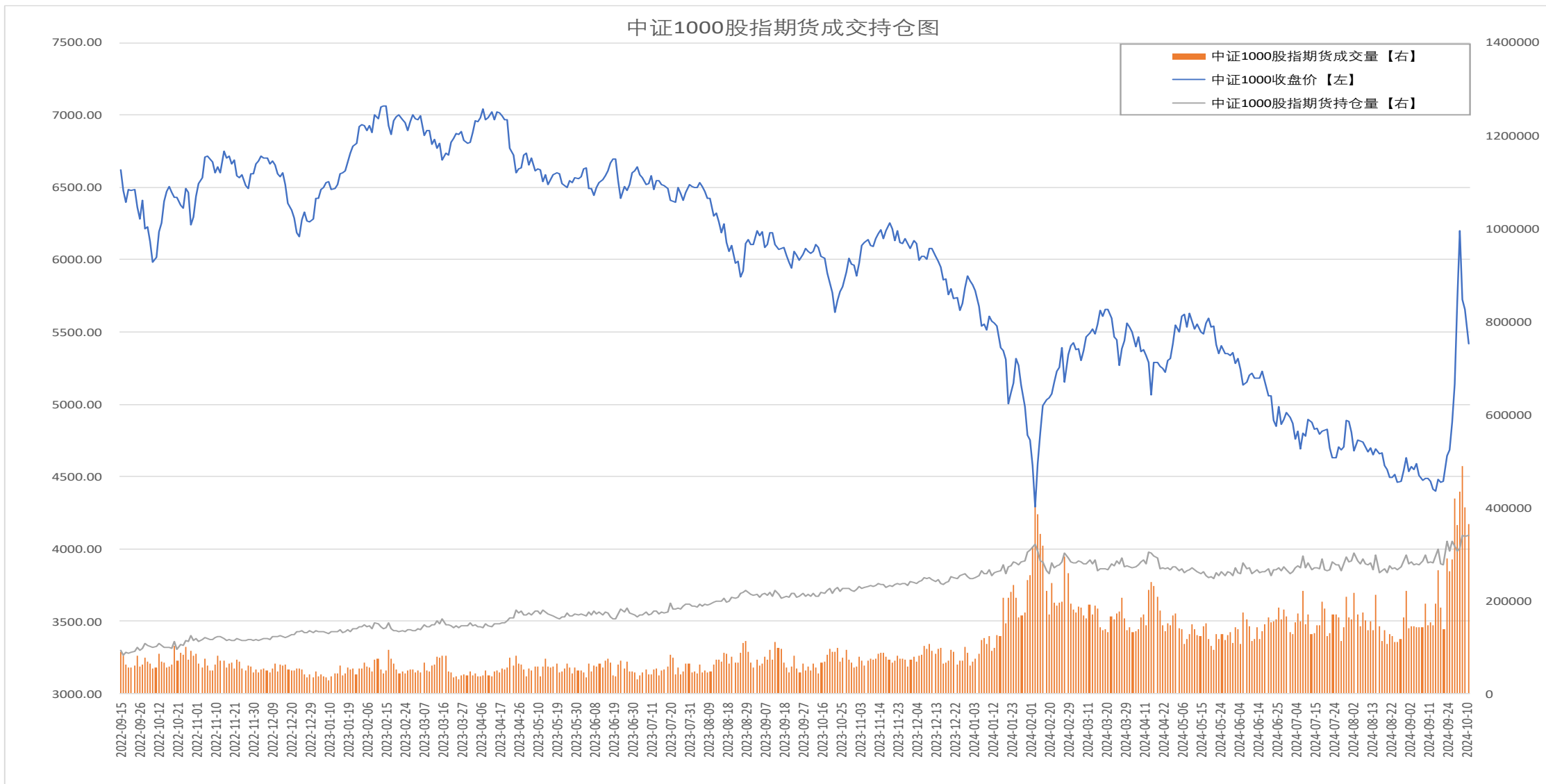
IM期货当月与近月价差统计



数据来源: Wind

次月合约贴水当月合约先缩后扩

中证1000股指期货持仓量、成交量统计

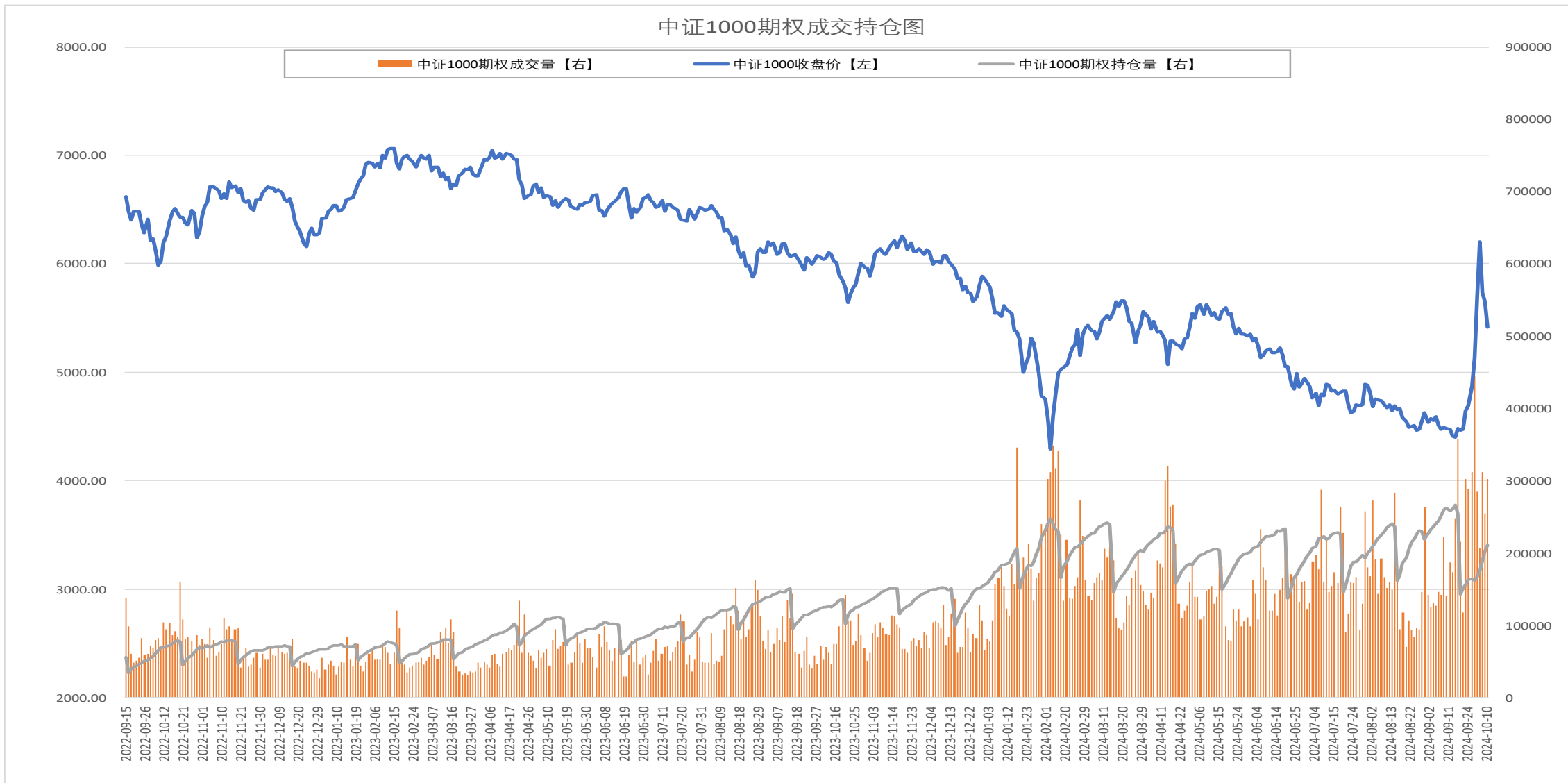


数据来源: Wind

中证1000股指期货IM成交量萎缩，持仓量增加



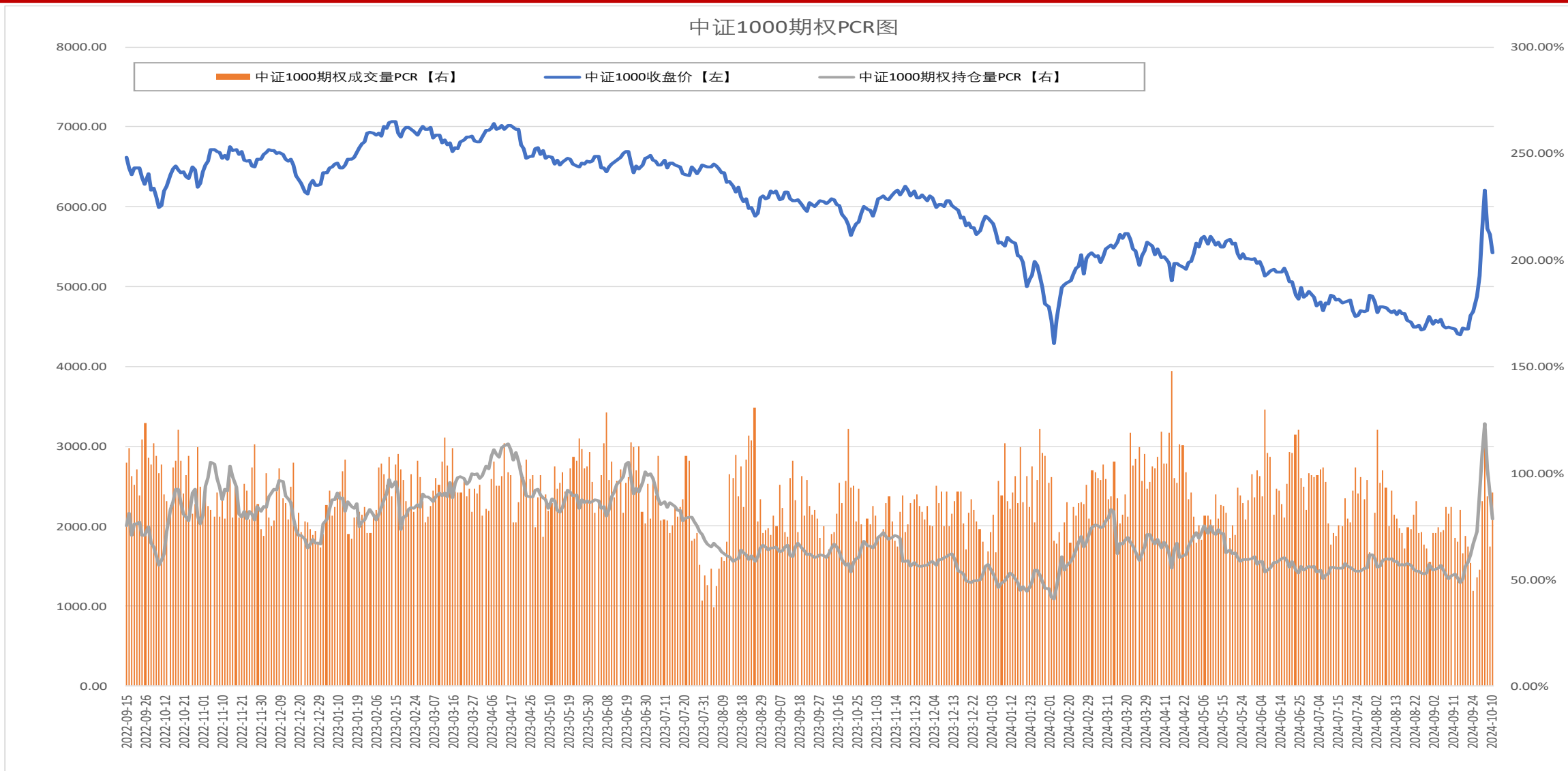
中证1000股指期权持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

期权MO成交量萎缩, 持仓量回升

中证1000股指期权PCR统计

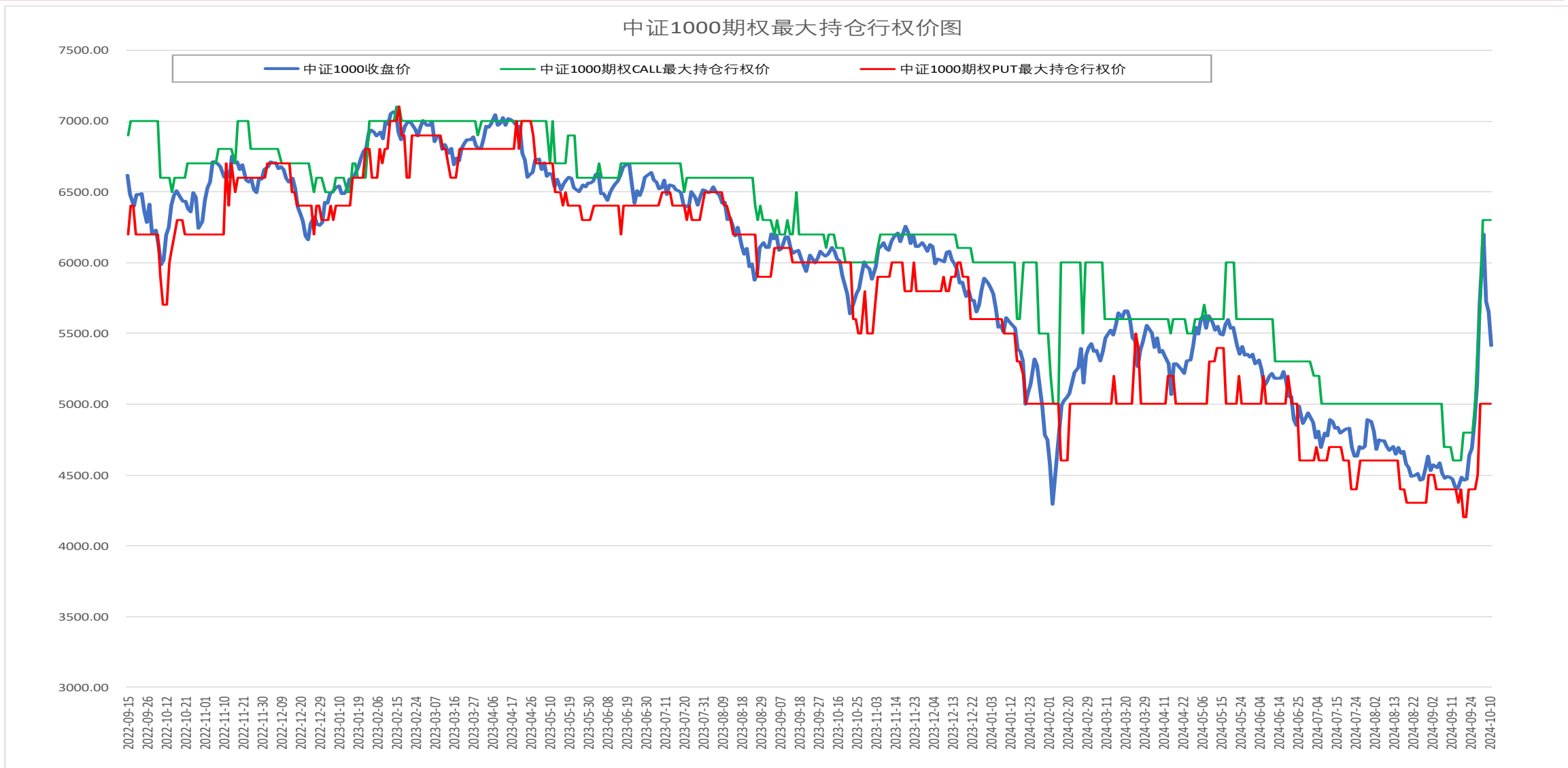


数据来源: Wind

本周期权成交量PCR、期权持仓量PCR到降至1以下



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期权看涨、看跌期权最大持仓量行权价格上移

3

上证50股指期权 (HO)

上证50指数周K线图



上证50指数
周线收阴，
周三彩K线
指标维持红色

数据来源：文华财经

上证50指数日K线图



上证50指数
节后回落，
三彩K线指标
转为蓝色

数据来源：文华财经

上证50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						
IH 2410			2689.0	▼66.2(-2.40%)	40.39	55.59	2689	2689.4	0×0	2753.6	2651.2	655						
上证50期权		热门月	上证50	▼58.66(-2.14%)	39.50	47.06	-	-	-	2737.08	2653.62	75378019						
看涨期权 (Call)										看跌期权 (Put)								
Theta	Vega	Gamma	Delta	IV	涨跌幅	最新价	卖	买	5天	买	卖	最新价	涨跌幅	IV	Delta	Gamma	Vega	Theta
-0.1617	0.0506	0.0001	0.9952	54.24	-7.67%	512.6	□	□	2200	□	□	0.4		54.24	-0.0045	0.0001	0.0506	-0.1819
-0.1612	0.0528	0.0001	0.9950	51.48	-5.02%	503.8	□	□	2225	□	□	0.4		51.48	-0.0047	0.0001	0.0528	-0.1803
-0.2087	0.0679	0.0001	0.9935	50.37	-14.92%	430.0	□	□	2250	□	□	0.4		50.37	-0.0062	0.0001	0.0679	-0.2268
-0.2074	0.0712	0.0001	0.9931	47.58	-5.58%	453.6	□	□	2275	□	□	0.6		47.58	-0.0066	0.0001	0.0712	-0.2245
-0.3346	0.1101	0.0002	0.9889	48.06	-16.37%	381.0	□	□	2300	□	□	0.8		48.06	-0.0108	0.0002	0.1101	-0.3507
-0.3313	0.1157	0.0002	0.9882	45.13	-16.95%	357.8	□	□	2325	□	□	1.2	50.00%	45.13	-0.0114	0.0002	0.1157	-0.3463
-0.4765	0.1643	0.0002	0.9825	45.02	-24.78%	305.4	□	□	2350	□	□	1.0	25.00%	45.02	-0.0172	0.0002	0.1643	-0.4905
-0.6033	0.2111	0.0003	0.9766	44.04	-19.20%	308.0	□	□	2375	□	□	1.6	60.00%	44.04	-0.0231	0.0003	0.2111	-0.6163
-0.7153	0.2578	0.0004	0.9704	42.54	-23.95%	271.2	□	□	2400	□	□	2.0	42.86%	42.54	-0.0293	0.0004	0.2578	-0.7272
-0.9208	0.3353	0.0005	0.9594	41.91	-28.78%	236.6	□	□	2425	□	□	2.8	55.56%	41.91	-0.0403	0.0005	0.3353	-0.9317
-1.2328	0.4466	0.0007	0.9420	41.97	-20.73%	244.0	□	□	2450	□	□	4.2	90.91%	41.97	-0.0577	0.0007	0.4466	-1.2427
-1.5268	0.5593	0.0009	0.9225	41.42	-22.20%	220.8	□	□	2475	□	□	5.8	93.33%	41.42	-0.0772	0.0009	0.5593	-1.5356
-1.9153	0.7008	0.0011	0.8951	41.40	-23.62%	198.6	□	□	2500	□	□	8.4	82.61%	41.40	-0.1046	0.0011	0.7008	-1.9231
-2.7291	1.0023	0.0016	0.8230	41.16	-27.50%	155.0	□	□	2550	□	□	15.8	83.72%	41.16	-0.1767	0.0016	1.0023	-2.7349
-3.7459	1.3078	0.0020	0.7167	43.26	-27.68%	116.0	□	□	2600	□	□	30.4	90.00%	43.26	-0.2830	0.0020	1.3078	-3.7496
-4.3930	1.4898	0.0022	0.6030	44.51	-28.50%	87.8	□	□	2650	□	□	50.4	78.72%	44.51	-0.3967	0.0022	1.4898	-4.3946
-4.6457	1.5410	0.0023	0.4884	45.50	-29.50%	65.0	□	□	2700	□	□	80.2	67.08%	45.50	-0.5112	0.0023	1.5409	-4.6450
-4.7305	1.4791	0.0021	0.3867	48.26	-30.86%	48.4	□	□	2750	□	□	112.6	50.94%	48.26	-0.6130	0.0021	1.4791	-4.7278
-4.6259	1.3548	0.0018	0.3055	51.51	-27.63%	37.2	□	□	2800	□	□	147.8	37.36%	51.51	-0.6941	0.0018	1.3548	-4.6213
-4.1706	1.1864	0.0015	0.2345	53.03	-26.09%	27.2	□	□	2850	□	□	188.2	32.72%	53.03	-0.7651	0.0015	1.1864	-4.1638
-3.8327	1.0315	0.0012	0.1850	56.05	-21.64%	21.0	□	□	2900	□	□	231.0	27.06%	56.05	-0.8147	0.0012	1.0315	-3.8240
-3.4843	0.8901	0.0010	0.1473	59.05	-11.58%	16.8	□	□	2950	□	□	288.0	28.46%	59.05	-0.8524	0.0010	0.8901	-3.4735
-2.7523	0.7054	0.0008	0.1055	58.86	-23.29%	11.2	□	□	3000	□	□	326.8	20.06%	58.86	-0.8942	0.0008	0.7054	-2.7395
-2.6048	0.6238	0.0007	0.0893	62.99	-12.73%	9.6	□	□	3050	□	□	382.0	20.05%	62.99	-0.9104	0.0007	0.6238	-2.5898
-2.1015	0.4970	0.0005	0.0662	63.79	-7.89%	7.0	□	□	3100	□	□	417.4	15.62%	63.79	-0.9335	0.0005	0.4970	-2.0846
-1.7761	0.4084	0.0004	0.0515	65.61	-3.70%	5.2	□	□	3150	□	□	464.8	13.70%	65.61	-0.9482	0.0004	0.4084	-1.7571

上证50股指期权2410合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是2850、2550，期权最痛点2600

数据来源：咏春



上证50股指期权隐含波动率

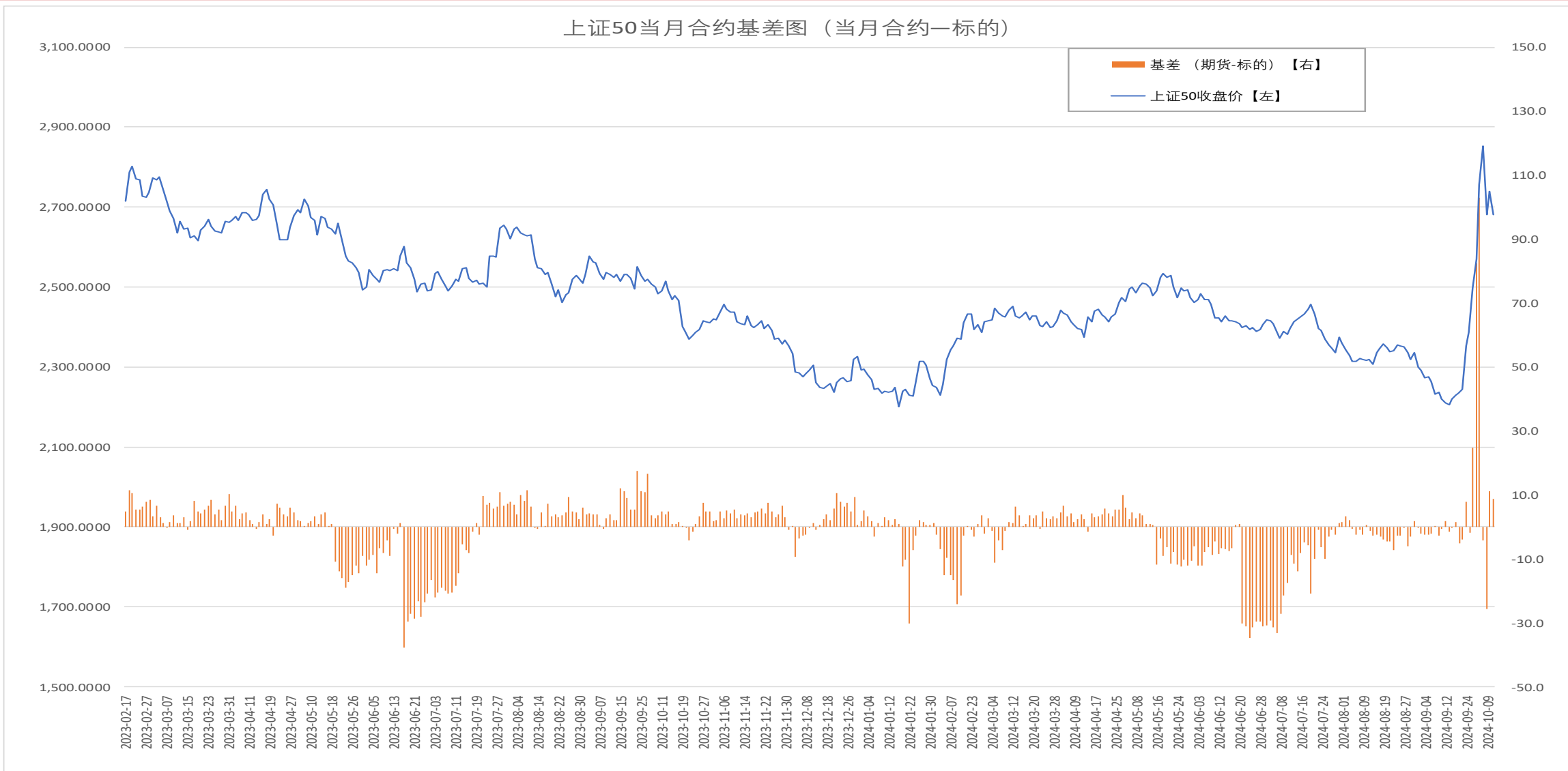
VIX 34.79 ▲



数据来源：策略星学院

上证50股指期权隐含波动率较节前上升

当月IH期货与上证50指数基差统计

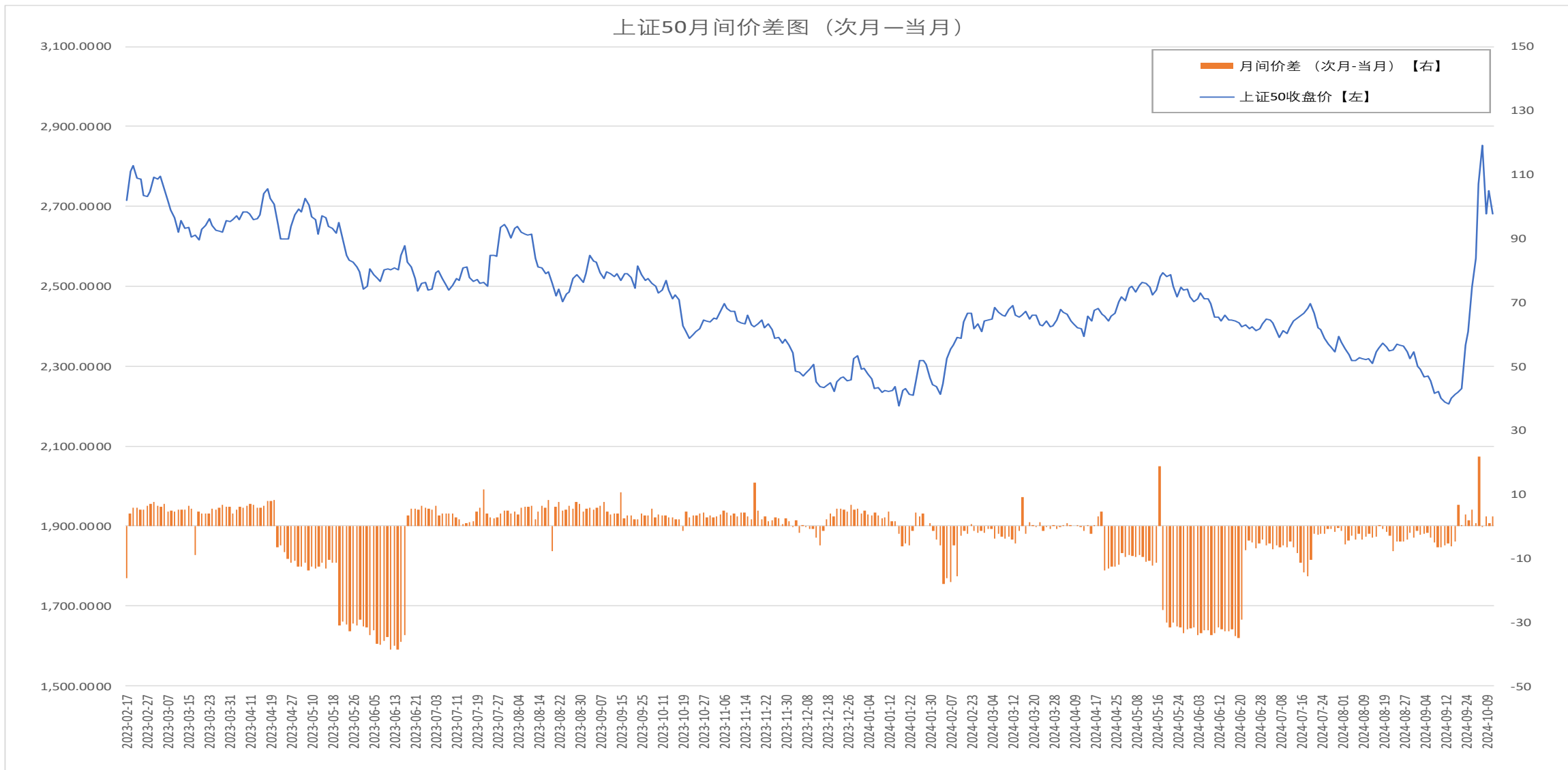


数据来源: Wind

IH期货当月合约期现基差升水标的



IH期货当月与近月价差统计

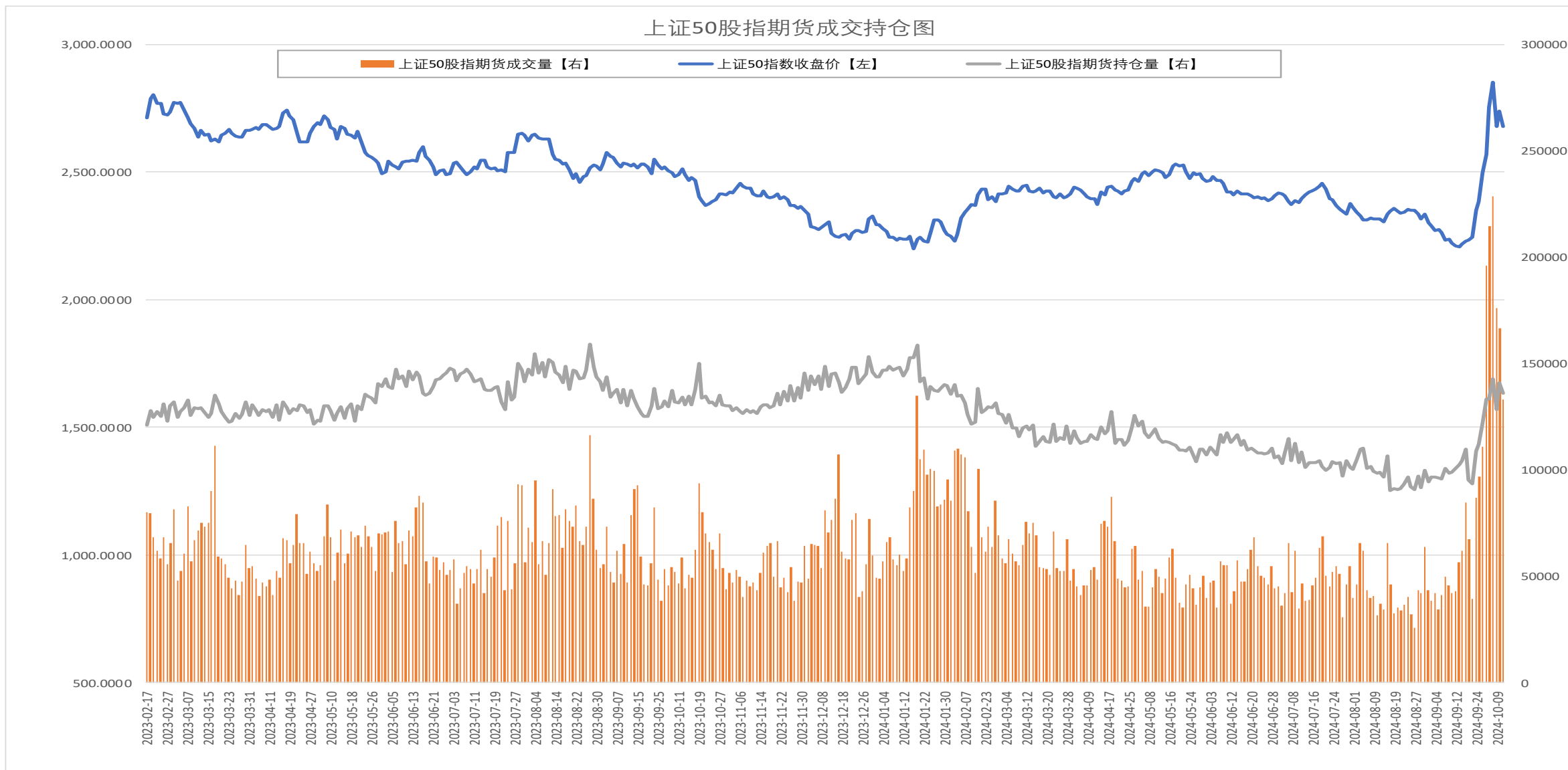


数据来源: Wind

次月合约升水当月合约



上证50股指期货持仓量、成交量统计

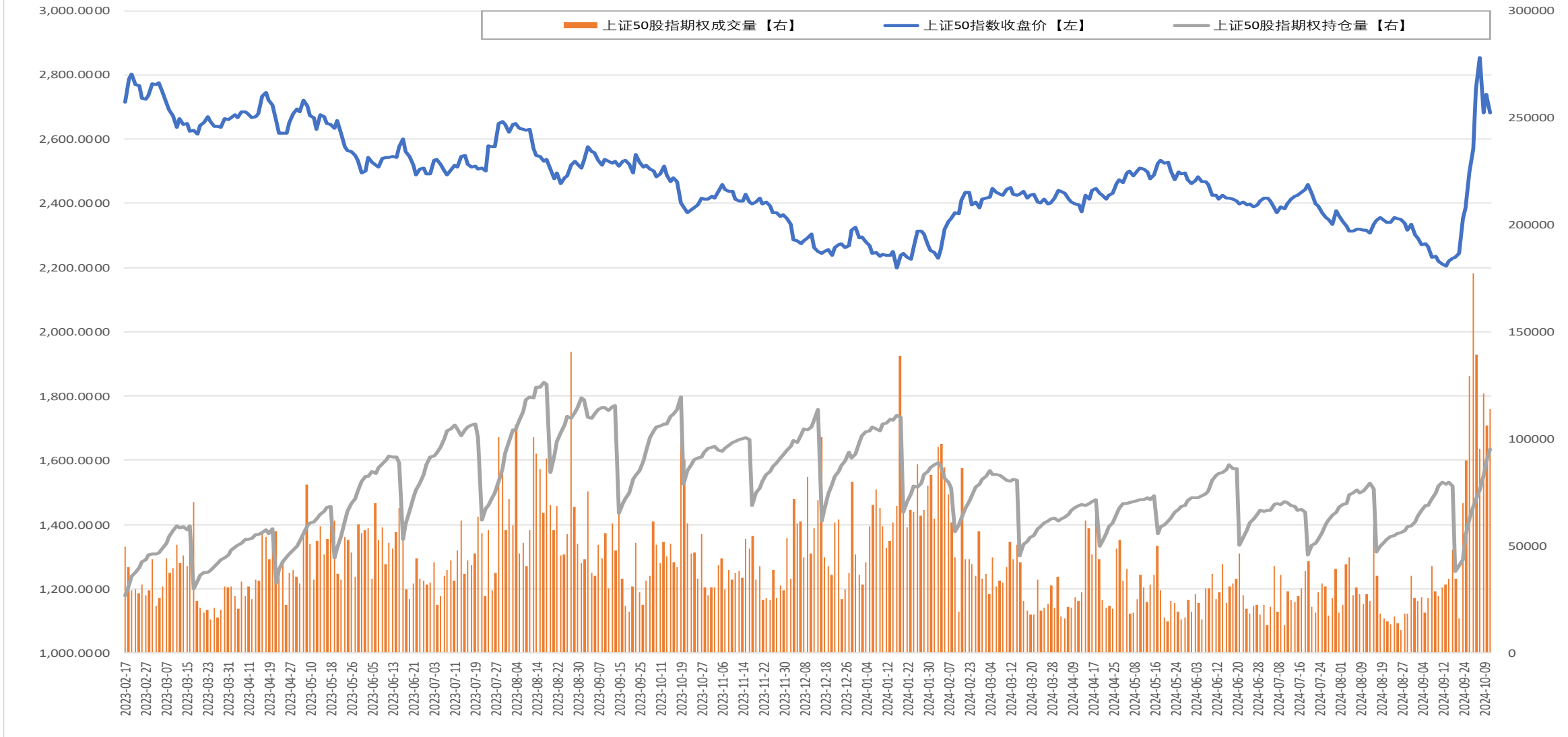


数据来源: Wind

上证50股指期货IH成交量萎缩，持仓量增加

上证50股指期权持仓量、成交量统计

上证50股指期权成交持仓图

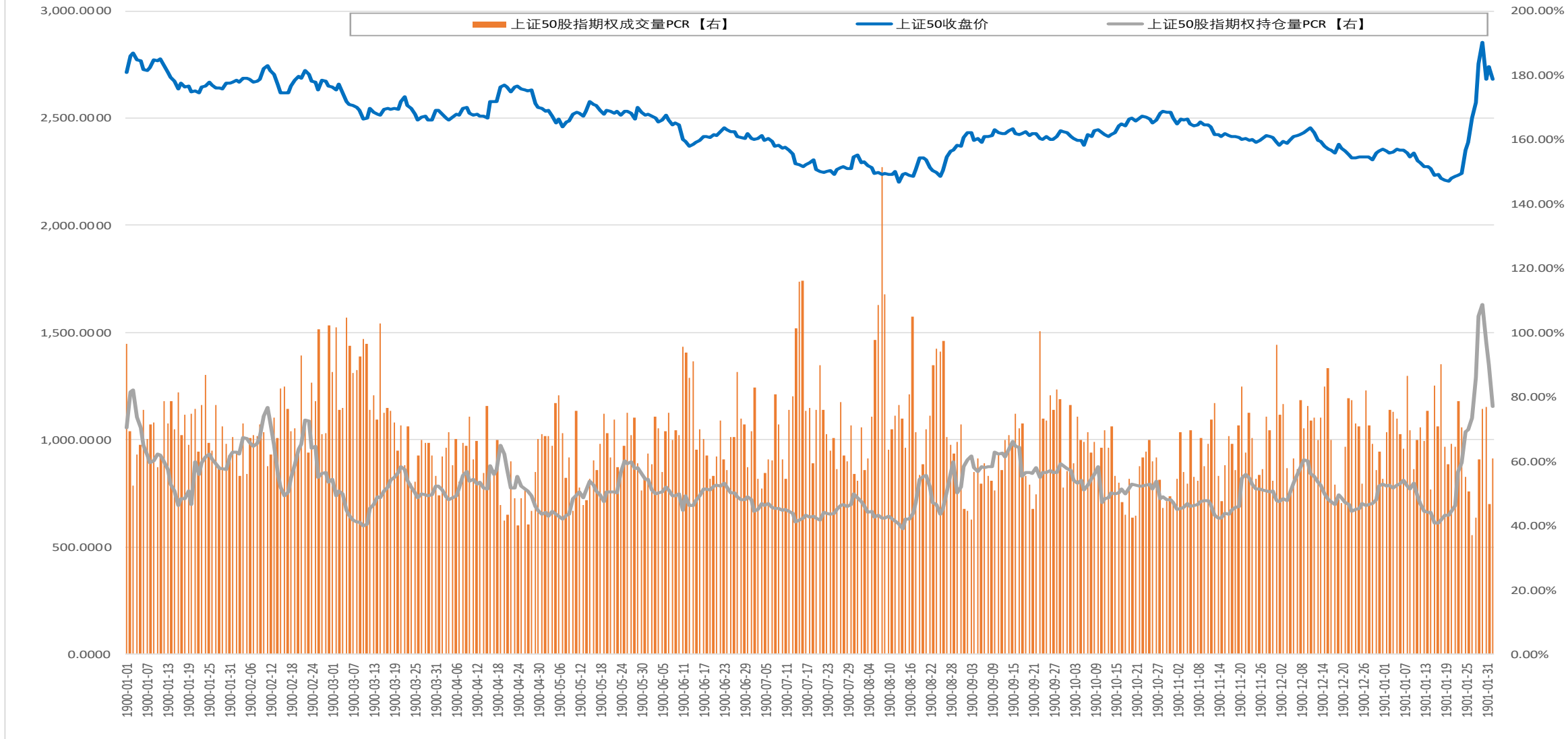


数据来源: Wind

期权HO成交量萎缩, 持仓量创年内最大

上证50股指期权PCR统计

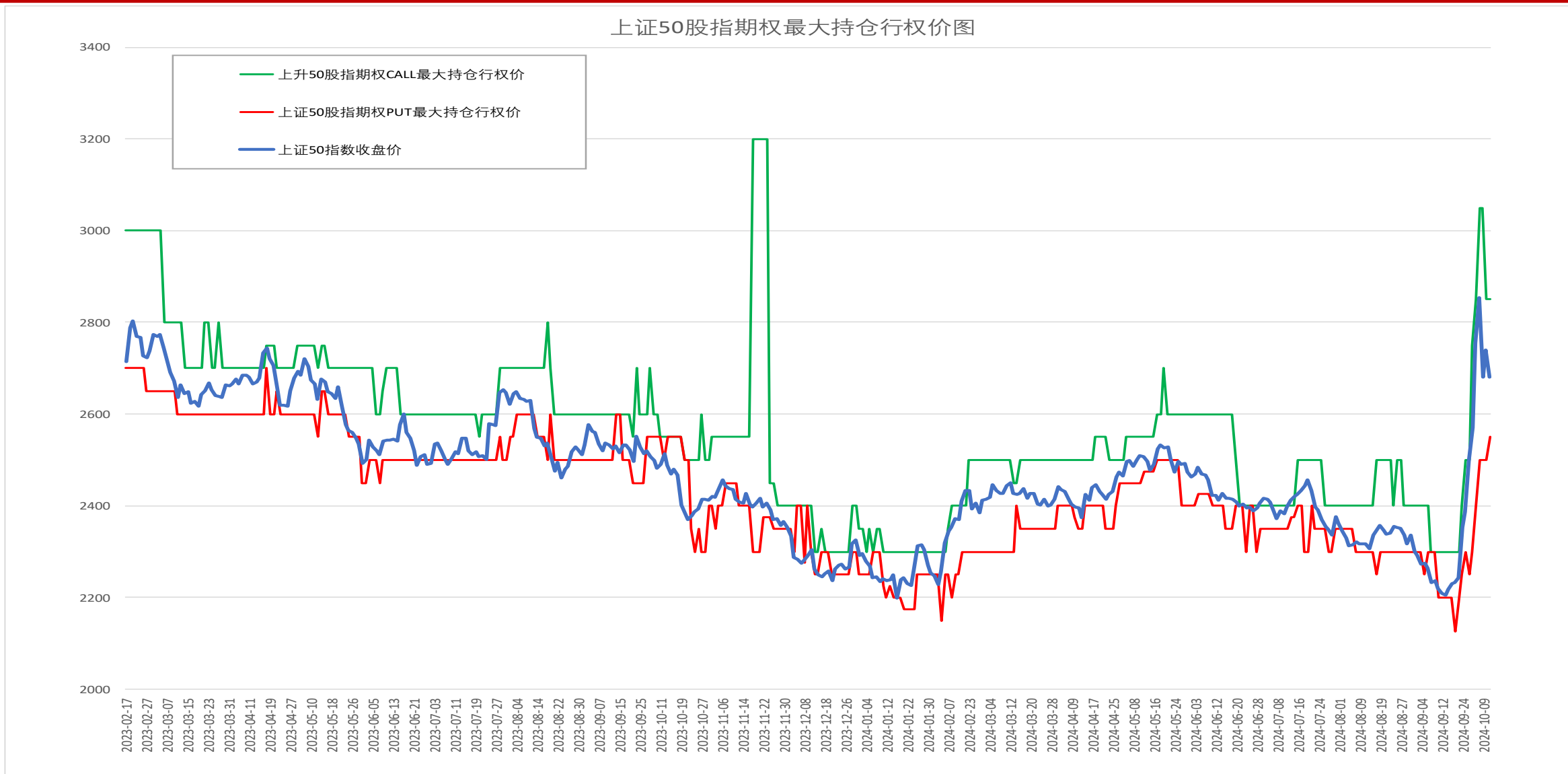
上证50股指期权PCR图



数据来源: Wind

本周期权成交量PCR、期权持仓量PCR都下降

上证50股指期权近月合约最大持仓量行权价位统计



数据来源: Wind

HO看涨、看跌期权最大持仓量行权价格价差缩小

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

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

