

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

上证站上3100点 成交额连续3个交易日破万亿

——股指期权周报2024.5.5



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>本周指数走强，上证综指站稳3100点，成交额连续3个交易日破万亿。北向资金一周3个交易日累计净买入22.76亿元（其中沪股通净买入5.84亿元，深股通净买入16.91亿元）。沪深300指数先扬后抑，周线三连阳，日、周三彩K线指标均维持红色。IF期货当月合约期现基差升水标的扩大，次月合约贴水当月合约缩小。沪深300股指期权持仓量回升，成交量放大，期权成交量PCR下降、期权持仓量PCR上升，期权隐含波动先升后降，看涨、看跌期权最大持仓量行权价格无变化。中证1000指数先扬后抑，周线二连阳，日、周三彩K线指标均维持红色。IM期货当月合约期现基差贴升水标的缩小，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下降，期权持仓量PCR上升，中证1000股指期权隐含波动率下降，中证1000看涨、看跌期权最大持仓量行权价格区间平稳。</p>	逢高平仓牛市看涨价差	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)

1

沪深300股指期权 (IO)

沪深300指数周K线图



沪深300指数周线三连阳，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
先扬后抑，
三彩K线指维
持红色

数据来源：文华财经

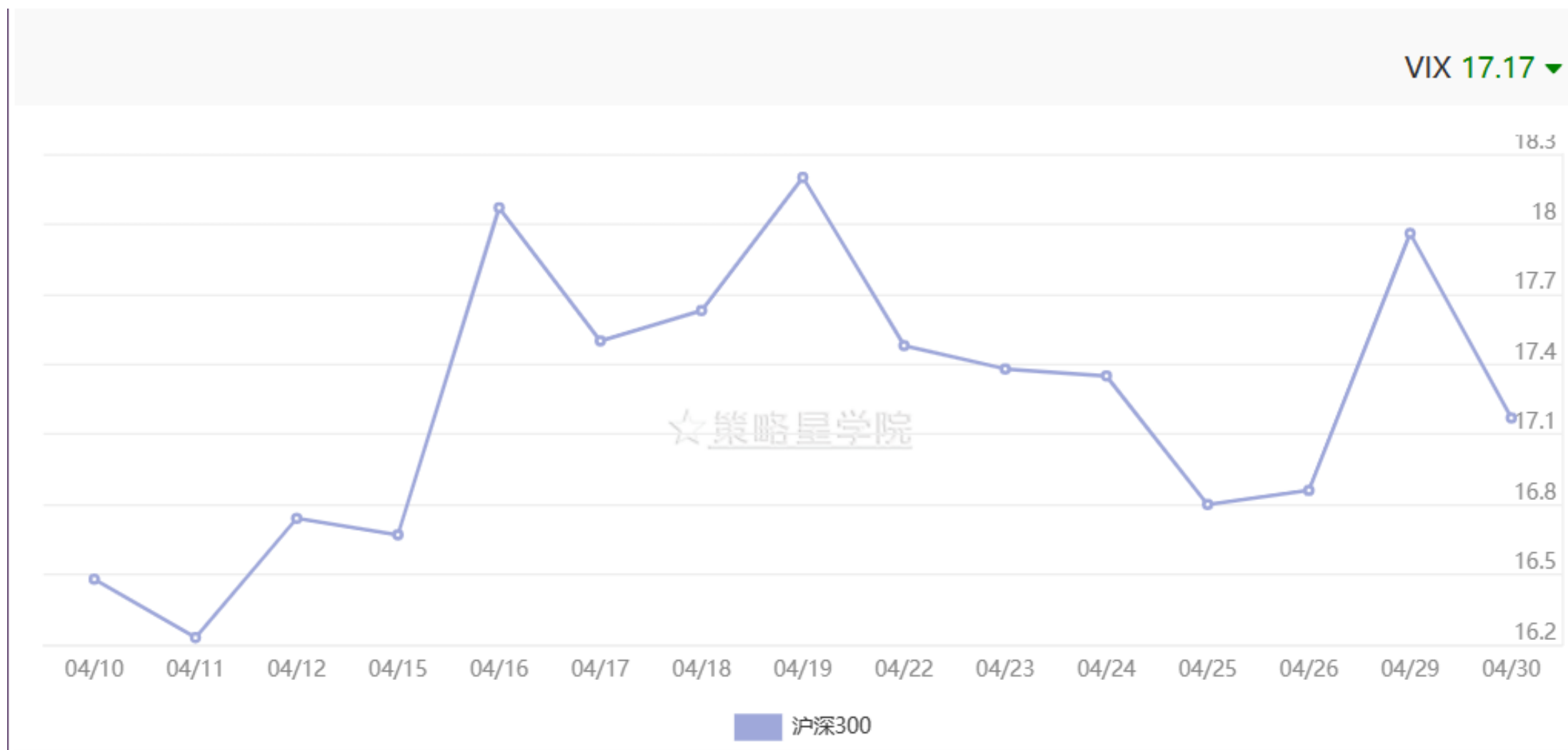
沪深300股指期权当月期权T型报价

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 2405	3610.2	▼25(-0.69%)	15.78	13.49	3610.2	3610.8	0×0	3638.4	3608.2	390										
202405		沪深300	3604.39	▼19.52(-0.54%)	15.79	12.01	-	-	-	3630.71	3604.39	191296899										
看涨期权 (Call)												看跌期权 (Put)										
买价	卖价	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	12天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	卖价	买价
553.6	567.6	-24.5916	0.0882	-0.0607	0.0001	0.9950	31.82	569.2	□	□	3050	□	□	31.82	-0.0041	0.0001	-0.0934	0.0882	-0.0123	0.4	0.2	
508.2	517.4	-22.3991	0.0951	-0.0622	0.0001	0.9946	29.04	519.6	□	□	3100	□	□	29.04	-0.0044	0.0001	-0.0920	0.0951	-0.0123	0.4	0.2	
457	466.6	-20.2153	0.1487	-0.1111	0.0001	0.9917	27.89	467.2	□	□	3150	□	□	0.6	27.89	-0.0073	0.0001	-0.1380	0.1487	-0.0206	0.6	0.4
407.2	417	-16.9070	0.2047	-0.1539	0.0001	0.9886	26.11	424.0	□	□	3200	□	□	0.6	26.11	-0.0106	0.0001	-0.1778	0.2047	-0.0288	0.8	0.6
357.2	366.2	-14.8512	0.2252	-0.1525	0.0002	0.9873	23.15	370.2	□	□	3250	□	□	0.6	23.15	-0.0118	0.0002	-0.1735	0.2252	-0.0288	0.8	0.6
312.8	317	-12.9588	0.7911	-0.7169	0.0005	0.9461	27.92	312.6	□	□	3300	□	□	1.0	27.92	-0.0530	0.0005	-0.7349	0.7911	-0.2051	1.2	1
262.4	266.6	-11.4715	0.3795	-0.2178	0.0004	0.9774	18.45	263.0	□	□	3350	□	□	1.2	18.45	-0.0217	0.0004	-0.2330	0.3795	-0.0453	1.2	1
215	215.6	-9.3403	0.7061	-0.4051	0.0007	0.9531	17.77	213.0	□	□	3400	□	□	2.4	17.77	-0.0460	0.0007	-0.4174	0.7061	-0.1029	2.6	2.4
166.6	168	-6.7926	1.1297	-0.6095	0.0013	0.9151	16.47	166.4	□	□	3450	□	□	4.6	16.47	-0.0840	0.0013	-0.6189	1.1297	-0.1934	4.8	4.6
121	123	-4.9261	1.7499	-0.8890	0.0021	0.8434	15.38	121.0	□	□	3500	□	□	9.4	15.38	-0.1557	0.0021	-0.8954	1.7499	-0.3827	9.4	9.2
81	81.8	-3.2982	2.4803	-1.2329	0.0031	0.7154	14.99	81.2	□	□	3550	□	□	19.8	14.99	-0.2838	0.0031	-1.2364	2.4803	-0.8107	19.8	19.6
50.6	50.8	-2.1765	2.9016	-1.4599	0.0036	0.5433	15.14	50.6	□	□	3600	□	□	38.8	15.14	-0.4557	0.0036	-1.4606	2.9017	-1.6091	39.4	38.8
28.2	28.6	-1.1687	2.7639	-1.4224	0.0033	0.3701	15.48	28.4	□	□	3650	□	□	66.8	15.48	-0.6291	0.0033	-1.4201	2.7639	-2.7928	66.8	66.6
15.4	15.6	-0.6379	2.2257	-1.1869	0.0026	0.2305	16.03	15.4	□	□	3700	□	□	103.0	16.03	-0.7686	0.0026	-1.1816	2.2256	-4.6050	103	101.8
8	8.2	-0.3333	1.5808	-0.8740	0.0018	0.1339	16.62	8.2	□	□	3750	□	□	144.6	16.62	-0.8652	0.0018	-0.8658	1.5807	-6.4727	149.4	145
4.8	5	-0.2016	1.1176	-0.6679	0.0012	0.0828	17.96	4.8	□	□	3800	□	□	190.4	17.96	-0.9162	0.0012	-0.6568	1.1175	-8.5248	195.8	190.8
3.2	3.4	-0.1358	0.8150	-0.5309	0.0008	0.0550	19.58	3.2	□	□	3850	□	□	236.0	19.58	-0.9440	0.0008	-0.5169	0.8150	-10.6471	243.6	239.2
1.6	1.8	-0.0700	0.5022	-0.3350	0.0005	0.0303	20.05	1.8	□	□	3900	□	□	277.8	20.05	-0.9688	0.0005	-0.3181	0.5022	-11.9731	294.6	285.2
1.2	1.4	-0.0535	0.3874	-0.2811	0.0003	0.0222	21.80	1.4	□	□	3950	□	□	331.4	21.80	-0.9769	0.0003	-0.2613	0.3874	-14.0124	342.8	334.4
1	1.2	-0.0453	0.3204	-0.2533	0.0003	0.0178	23.75	1.2	□	□	4000	□	□	383.8	23.75	-0.9813	0.0003	-0.2305	0.3204	-17.1282	392	383.6

300股指期权2405合约看涨、看跌最大持仓量行权价格分别是3600、3500，期权最痛点3550

数据来源：咏春

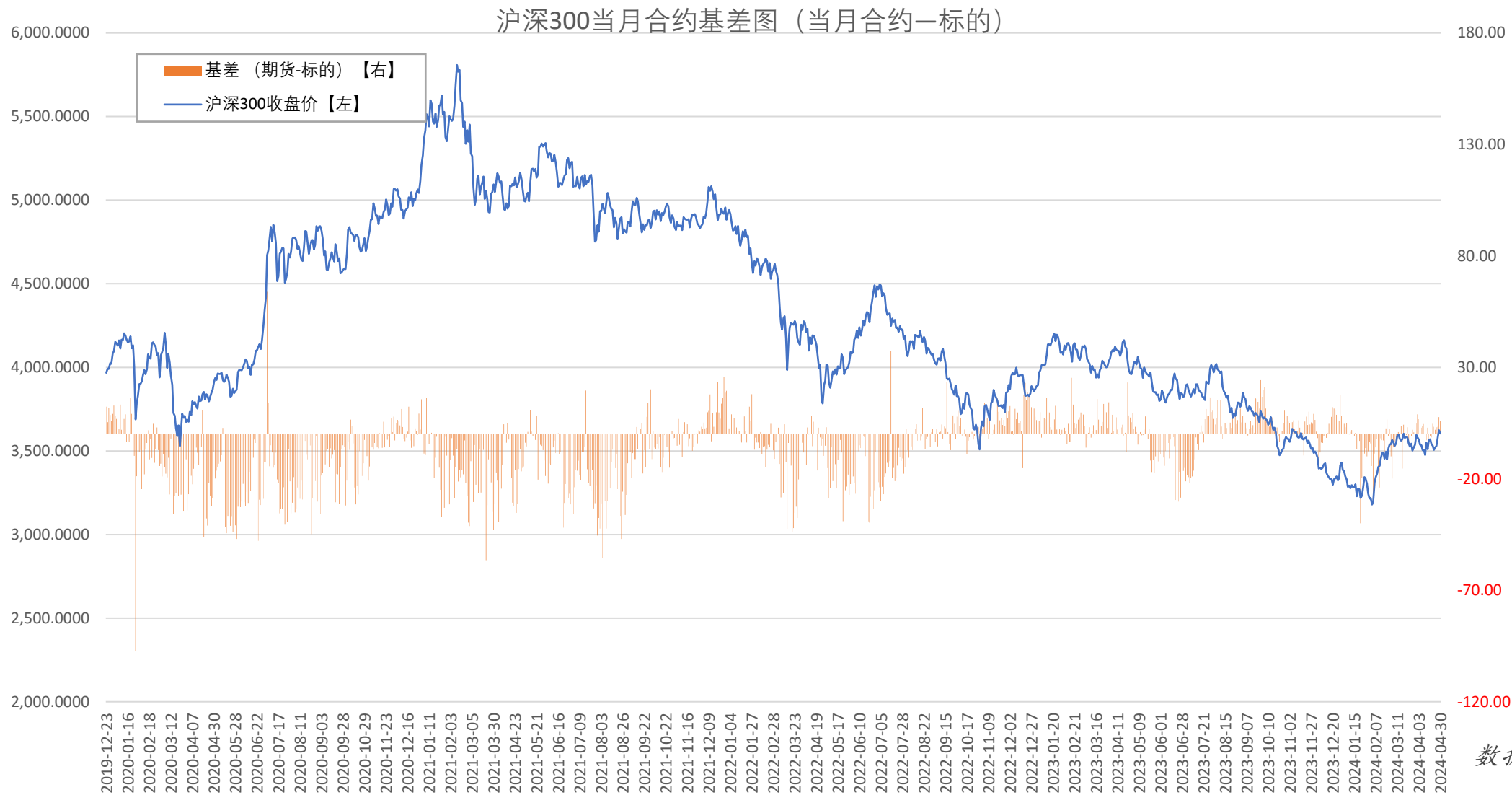
沪深300股指期权隐含波动率



数据来源：策略星学院

股指期权隐含波动先升后降

当月IF期货与沪深300指数基差统计



数据来源: Wind

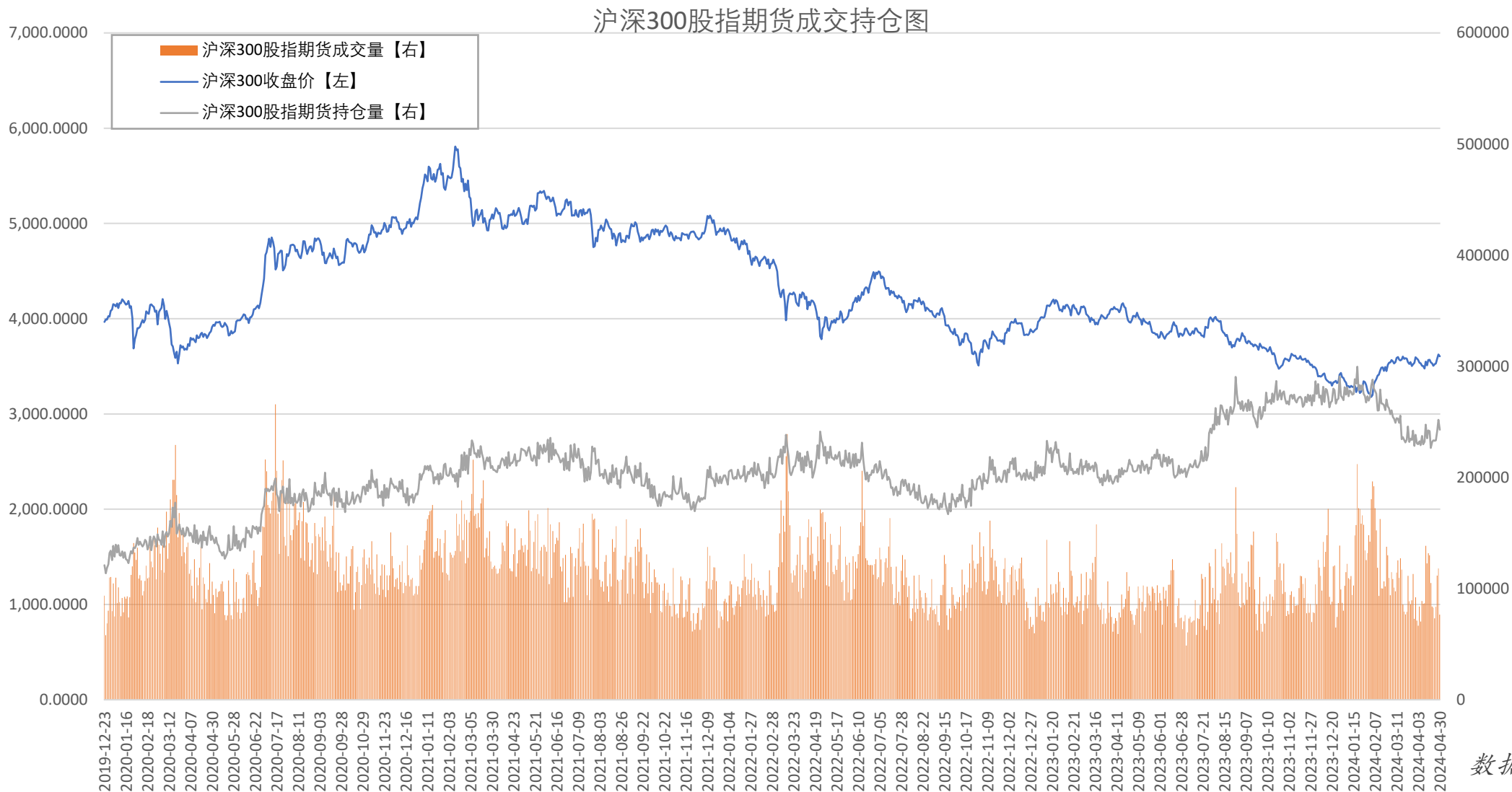
IF期货当月合约期现基差升水标的扩大

IF期货当月与近月价差统计



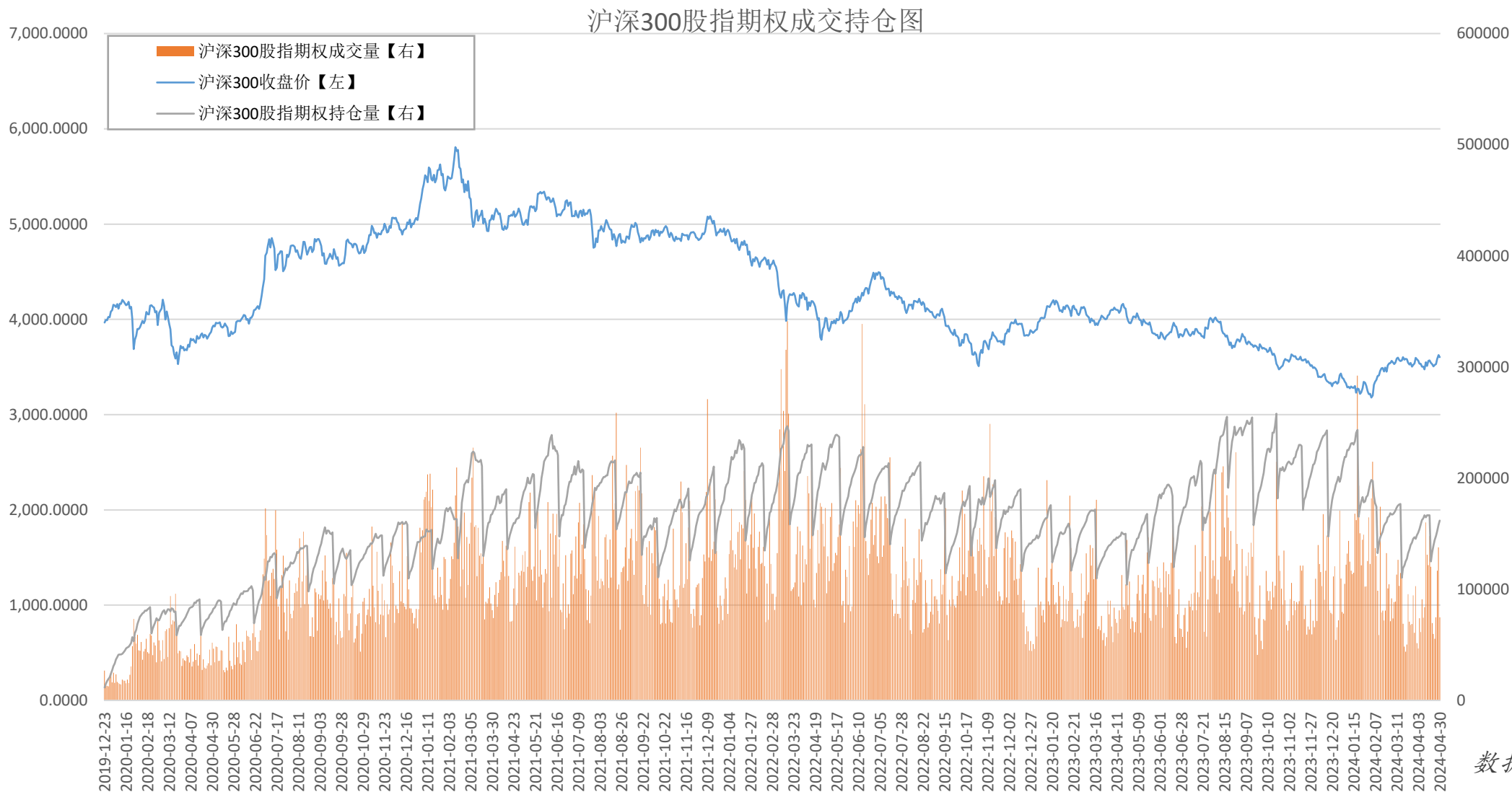
次月合约贴水当月合约缩小

沪深300股指期货持仓量、成交量统计



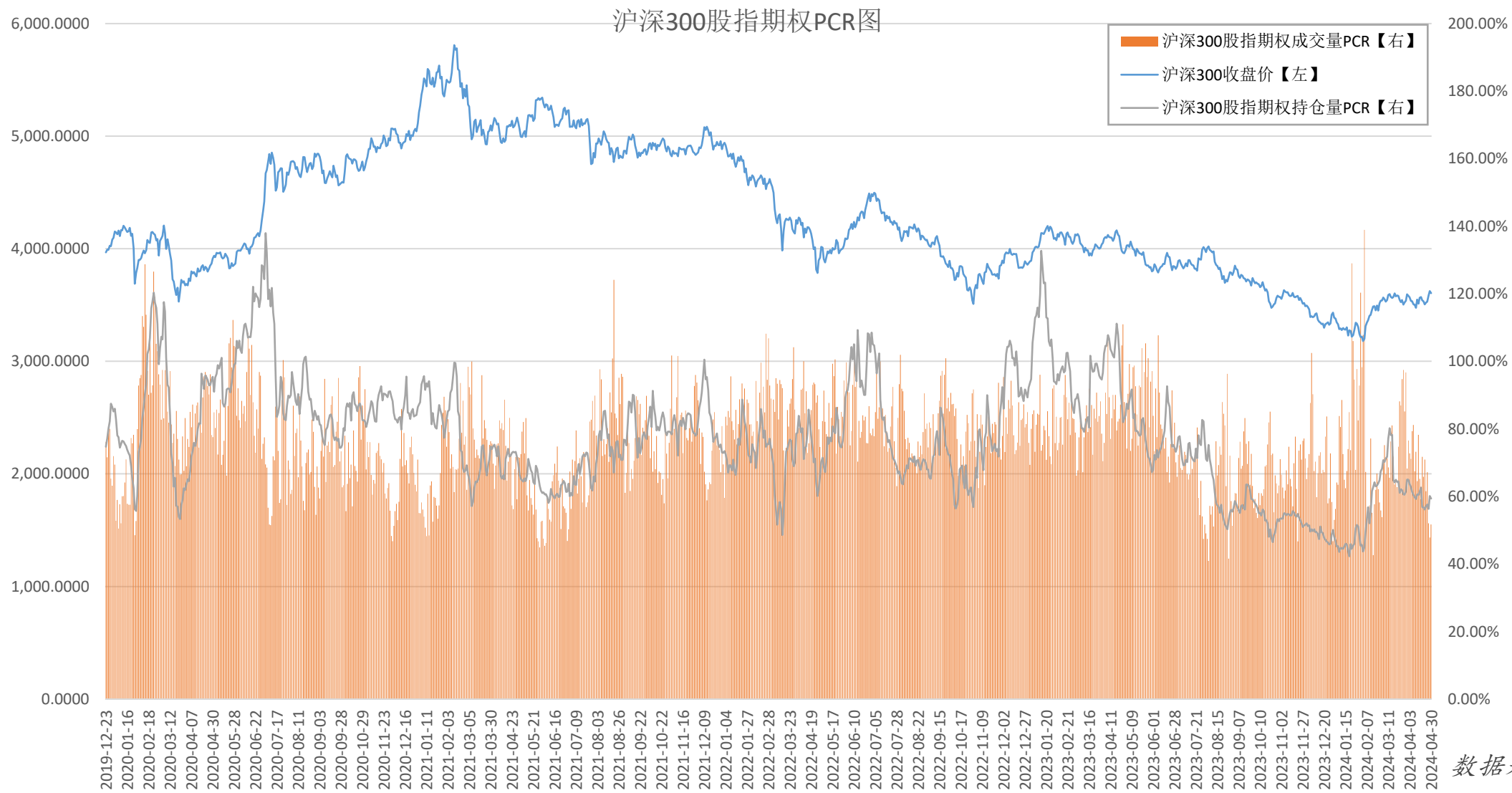
沪深300股指期货成交量先放后缩，持仓量增加

沪深300股指期权持仓量、成交量统计



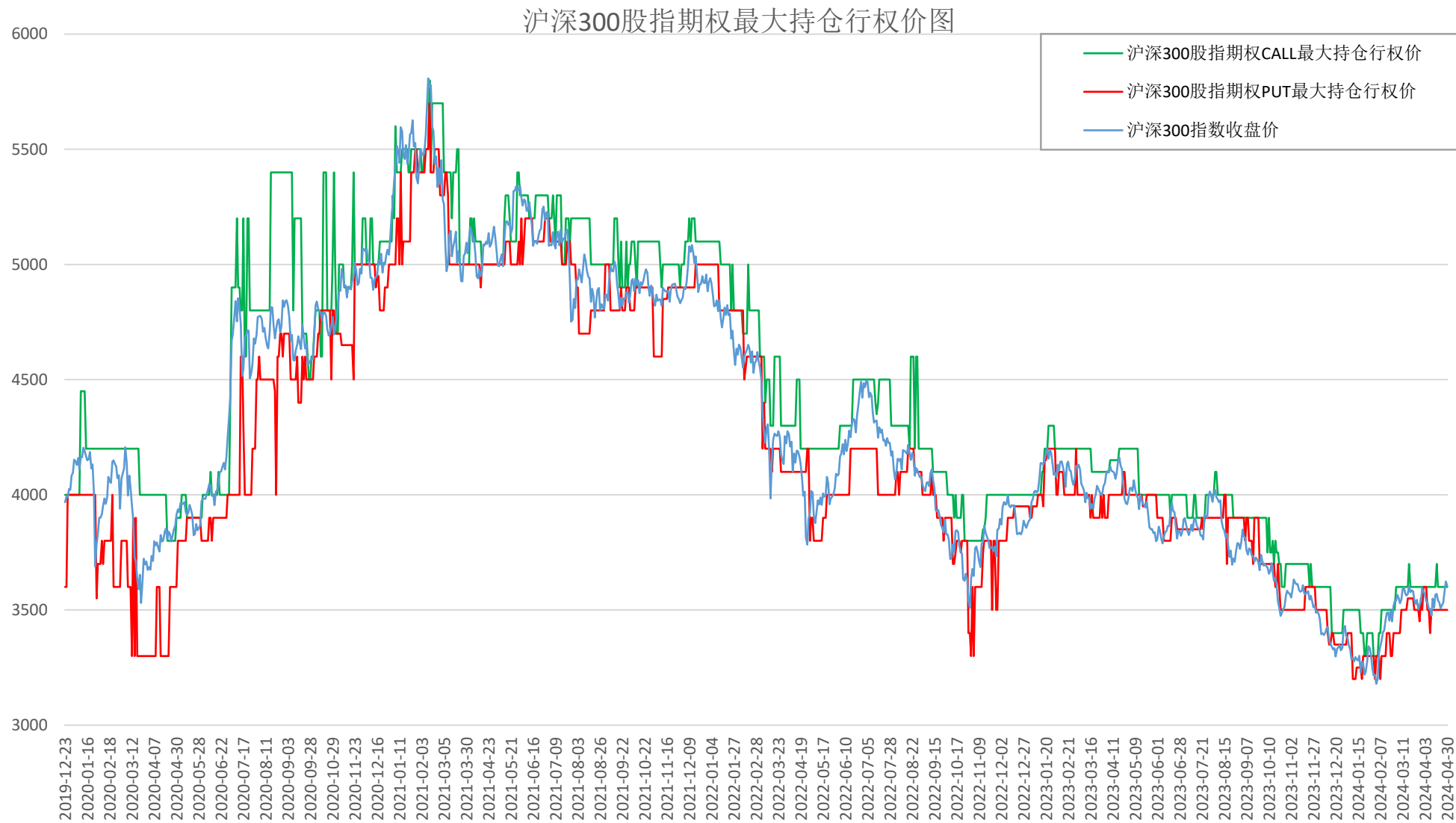
沪深300股指期权持仓量回升，成交量放大

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上升

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

看涨、看跌期权最大持仓量行权价格无变化

2

中证1000股指期权 (MO)

中证1000指数周K线图



中证1000指数周线二连阳，三彩K线指标转为红色

数据来源：文华财经

中证1000指数日K线图



中证1000指数先扬后抑，三彩K线指标维持红色

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 2405	5493.0	▼61.6(-1.11%)	25.87	24.39	5492.8	5493	0×0	5569.2	5476.2	512
中证1000期权		202405	中证1000	5497.43	▼47.8(-0.86%)	25.68	19.74	-	-	5542.19	5482.99	204909743

看涨期权 (Call)												看跌期权 (Put)											
买价	卖价	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	IV	最新价	卖	买	12天	买	卖	最新价	IV	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	卖价	买价	
781.8	796.4	-32.6545	0.2980	-0.2864	0.0001	0.9891	33.55	797.6	☐	☐	4700	☐	☐	1.4	33.55	-0.0100	0.0001	-0.3327	0.2980	-0.0535	1.4	1.2	
731.6	746.8	-30.6069	0.3449	-0.3256	0.0001	0.9872	32.15	752.4	☐	☐	4750	☐	☐	1.6	32.15	-0.0119	0.0001	-0.3690	0.3449	-0.0617	1.6	1.4	
682	697.4	-30.4677	0.4247	-0.3995	0.0001	0.9840	31.13	702.6	☐	☐	4800	☐	☐	1.8	31.13	-0.0151	0.0001	-0.4400	0.4247	-0.0782	2	1.8	
632.4	647.6	-26.5200	0.4783	-0.4318	0.0001	0.9818	29.48	647.0	☐	☐	4850	☐	☐	2.0	29.48	-0.0174	0.0001	-0.4693	0.4783	-0.0864	2.2	2	
583.4	599.2	-26.1265	0.6206	-0.5603	0.0002	0.9755	28.80	599.0	☐	☐	4900	☐	☐	2.8	28.80	-0.0236	0.0002	-0.5949	0.6206	-0.1193	3	2.8	
534.2	550	-23.9866	0.8111	-0.7311	0.0002	0.9665	28.26	548.6	☐	☐	4950	☐	☐	4.0	28.26	-0.0326	0.0002	-0.7628	0.8112	-0.1687	4.2	4	
494.4	503.4	-20.5254	1.0997	-1.0040	0.0003	0.9518	28.22	503.0	☐	☐	5000	☐	☐	6.2	28.22	-0.0473	0.0003	-1.0327	1.0997	-0.2593	6.4	6.2	
400.2	408.6	-17.7074	1.6513	-1.4339	0.0005	0.9194	26.51	407.2	☐	☐	5100	☐	☐	11.0	26.51	-0.0797	0.0005	-1.4569	1.6514	-0.4485	11	10.8	
310	319.6	-13.7744	2.4940	-2.1213	0.0008	0.8578	25.77	317.6	☐	☐	5200	☐	☐	21.4	25.77	-0.1412	0.0008	-2.1385	2.4942	-0.8724	21.4	21	
231.6	233.8	-10.2100	3.4244	-2.8752	0.0011	0.7639	25.34	231.8	☐	☐	5300	☐	☐	39.8	25.34	-0.2352	0.0011	-2.8866	3.4246	-1.6420	40	39.8	
161.2	163	-6.7333	4.1645	-3.4879	0.0013	0.6396	25.23	162.8	☐	☐	5400	☐	☐	70.6	25.23	-0.3595	0.0013	-3.4934	4.1645	-2.9136	71	70.6	
108.2	108.6	-4.4609	4.4415	-3.7169	0.0014	0.4997	25.18	108.6	☐	☐	5500	☐	☐	114.4	25.18	-0.4994	0.0014	-3.7163	4.4412	-5.0690	114.4	113.4	
68.6	68.8	-2.8272	4.1812	-3.5445	0.0013	0.3638	25.50	68.8	☐	☐	5600	☐	☐	174.6	25.50	-0.6353	0.0013	-3.5383	4.1812	-7.2307	176	174.2	
43	43.2	-1.7737	3.5563	-3.1120	0.0011	0.2522	26.31	43.0	☐	☐	5700	☐	☐	249.2	26.31	-0.7468	0.0011	-3.0998	3.5561	-10.9732	250.6	249	
24.6	24.8	-1.0165	2.7347	-2.4115	0.0008	0.1622	26.51	24.6	☐	☐	5800	☐	☐	325.0	26.51	-0.8369	0.0008	-2.3936	2.7347	-13.6432	334.8	325.8	
13	13.2	-0.5391	1.9033	-1.6797	0.0006	0.0964	26.52	13.0	☐	☐	5900	☐	☐	422.0	26.52	-0.9027	0.0006	-1.6560	1.9033	-17.2775	423.6	414.4	
6.6	6.8	-0.2757	1.2267	-1.0893	0.0004	0.0543	26.68	6.8	☐	☐	6000	☐	☐	510.0	26.68	-0.9448	0.0004	-1.0596	1.2266	-22.5309	517	506	
3.8	4	-0.1605	0.8178	-0.7530	0.0002	0.0329	27.67	3.8	☐	☐	6100	☐	☐	597.6	27.67	-0.9662	0.0002	-0.7176	0.8178	-25.1221	621.6	597.6	
2	2.2	-0.0864	0.5085	-0.4785	0.0001	0.0187	28.28	2.2	☐	☐	6200	☐	☐	701.0	28.28	-0.9804	0.0001	-0.4373	0.5084	-31.0992	720	695.8	
1.2	1.6	-0.0576	0.3584	-0.3545	0.0001	0.0124	29.72	1.4	☐	☐	6300	☐	☐	802.8	29.72	-0.9867	0.0001	-0.3074	0.3584	-33.2425	819.2	804	

中证1000股指期权2405合约看涨、看跌期权最大持仓量行权价格分别是5600、5000，期权最痛点5300

数据来源：咏春



中证1000股指期权隐含波动率

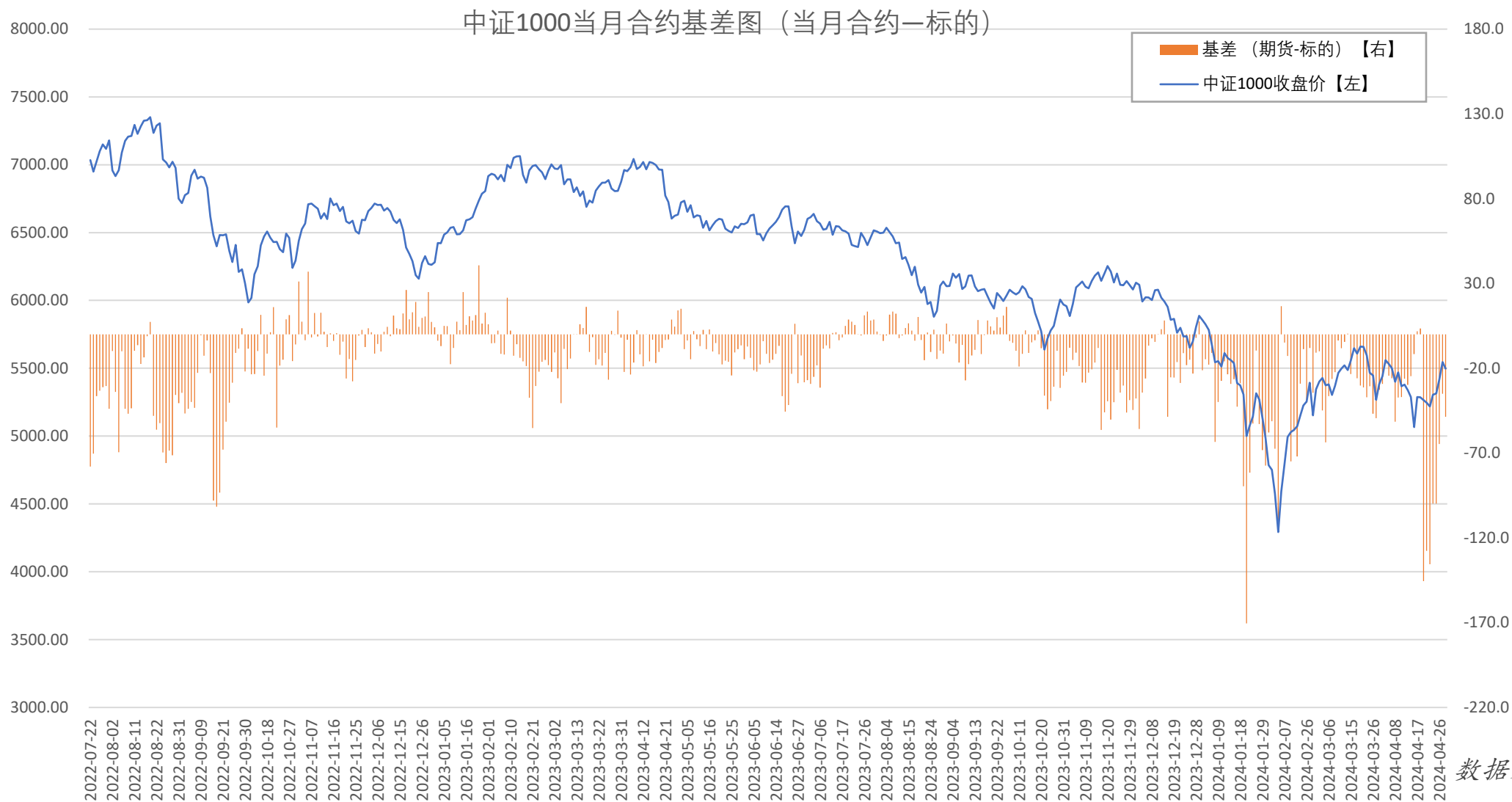
VIX 26.96 ▼



数据来源：策略星学院

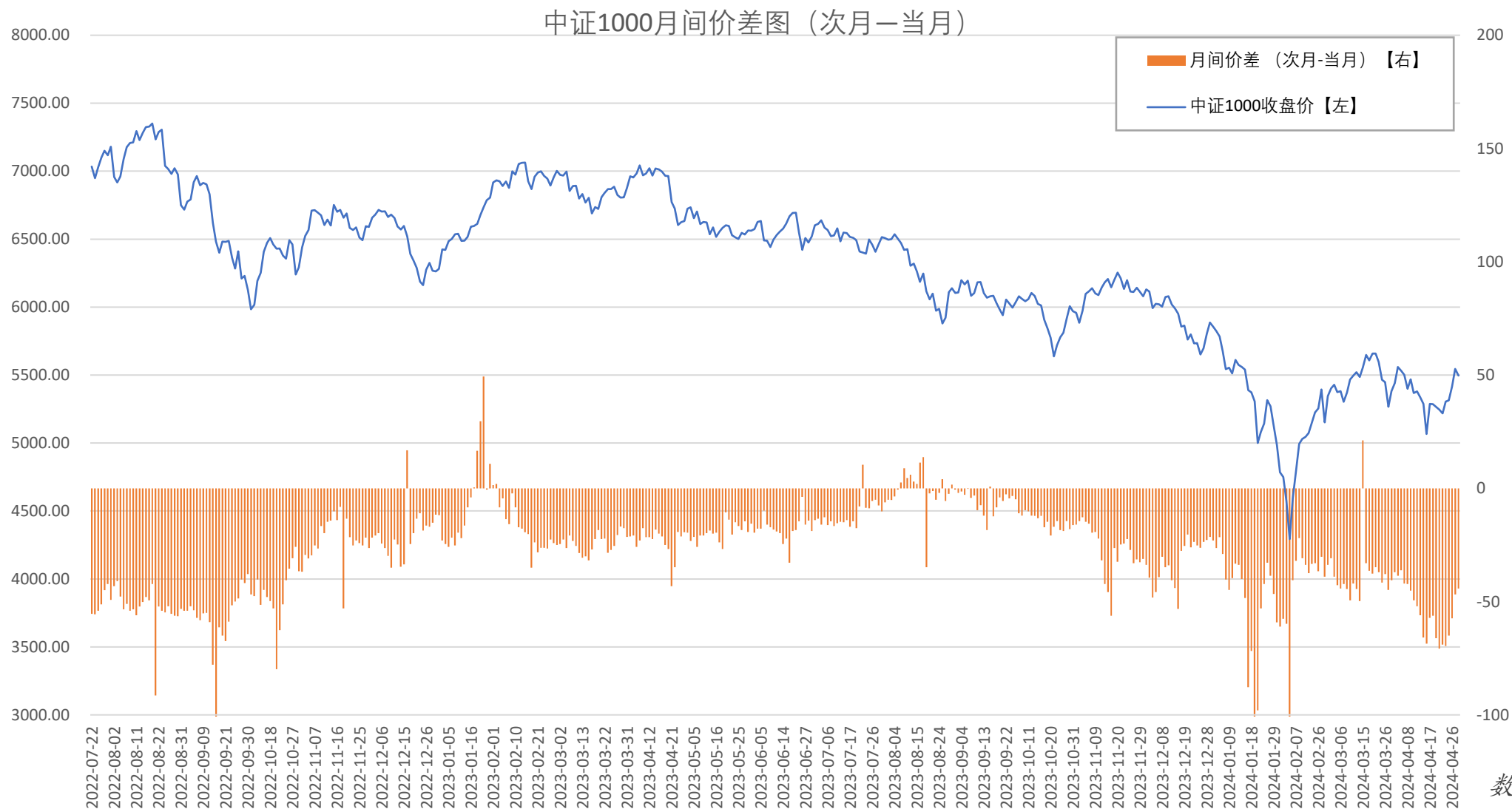
中证1000股指期权隐含波动率下降

当月IM期货与中证1000指数基差统计



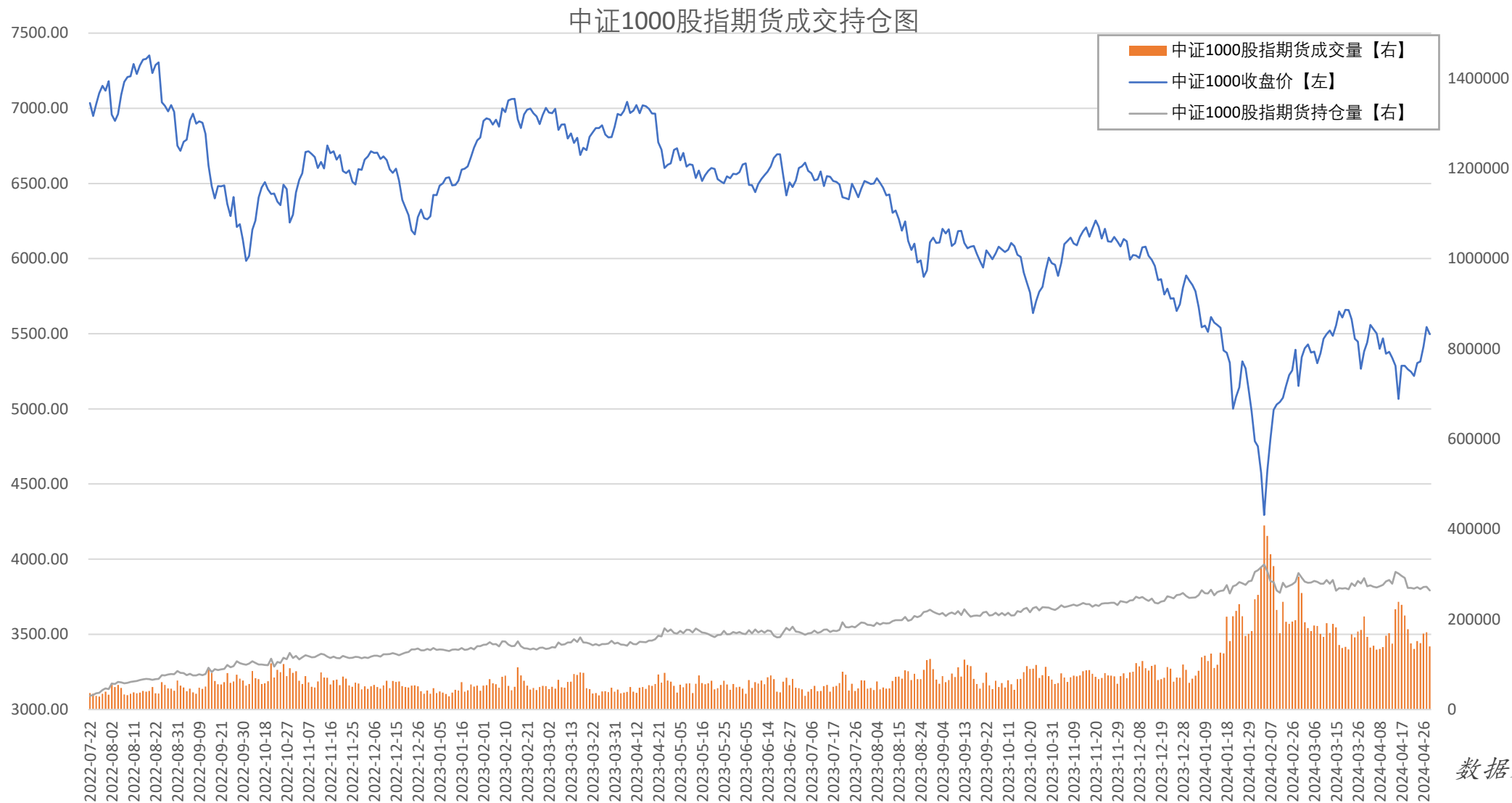
IM期货当月合约期现基差贴升水标的缩小

IM期货当月与近月价差统计



次月合约贴水当月合约缩小

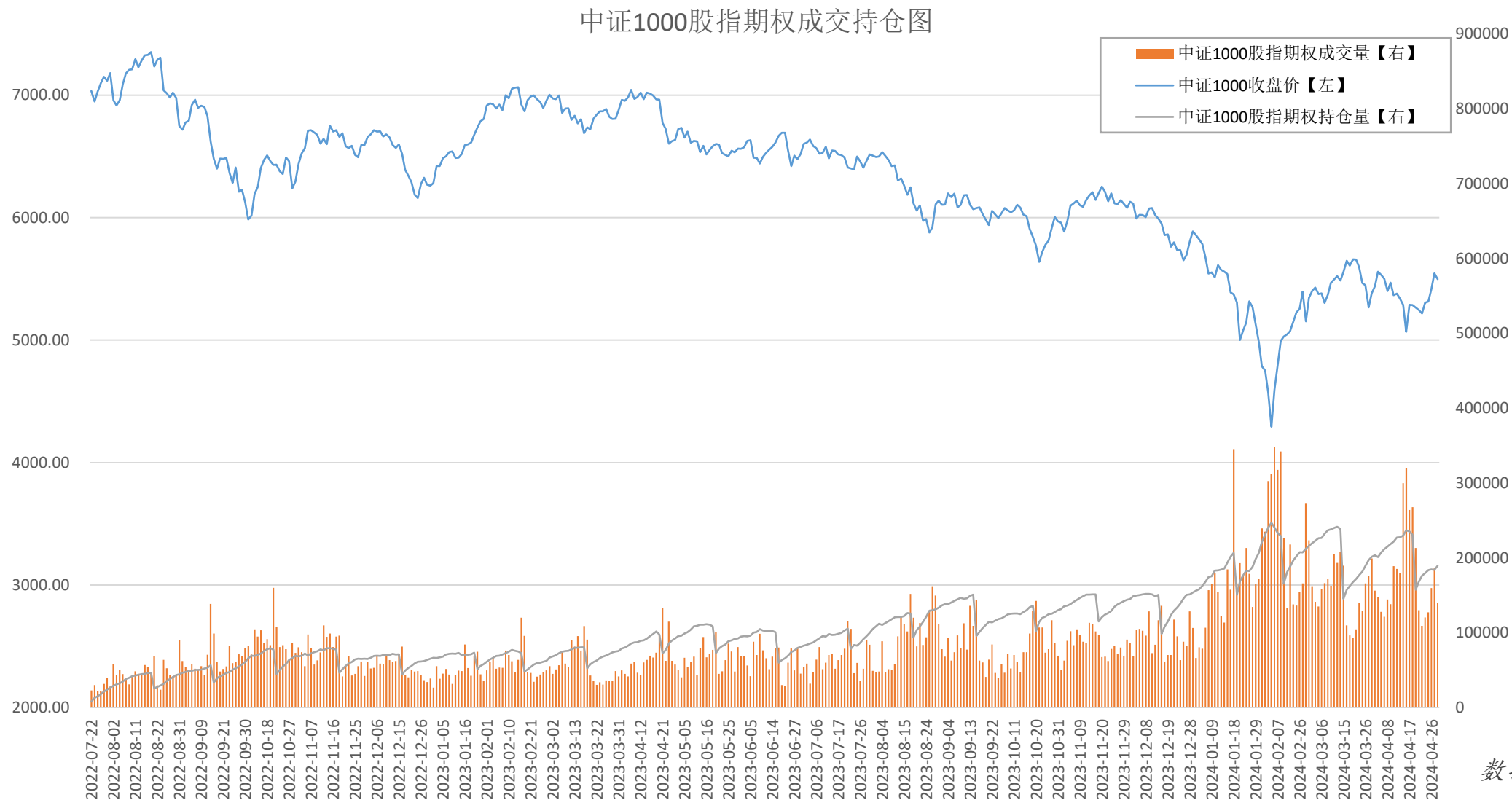
中证1000股指期货持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

中证1000股指期货IM成交量放大，持仓量平稳

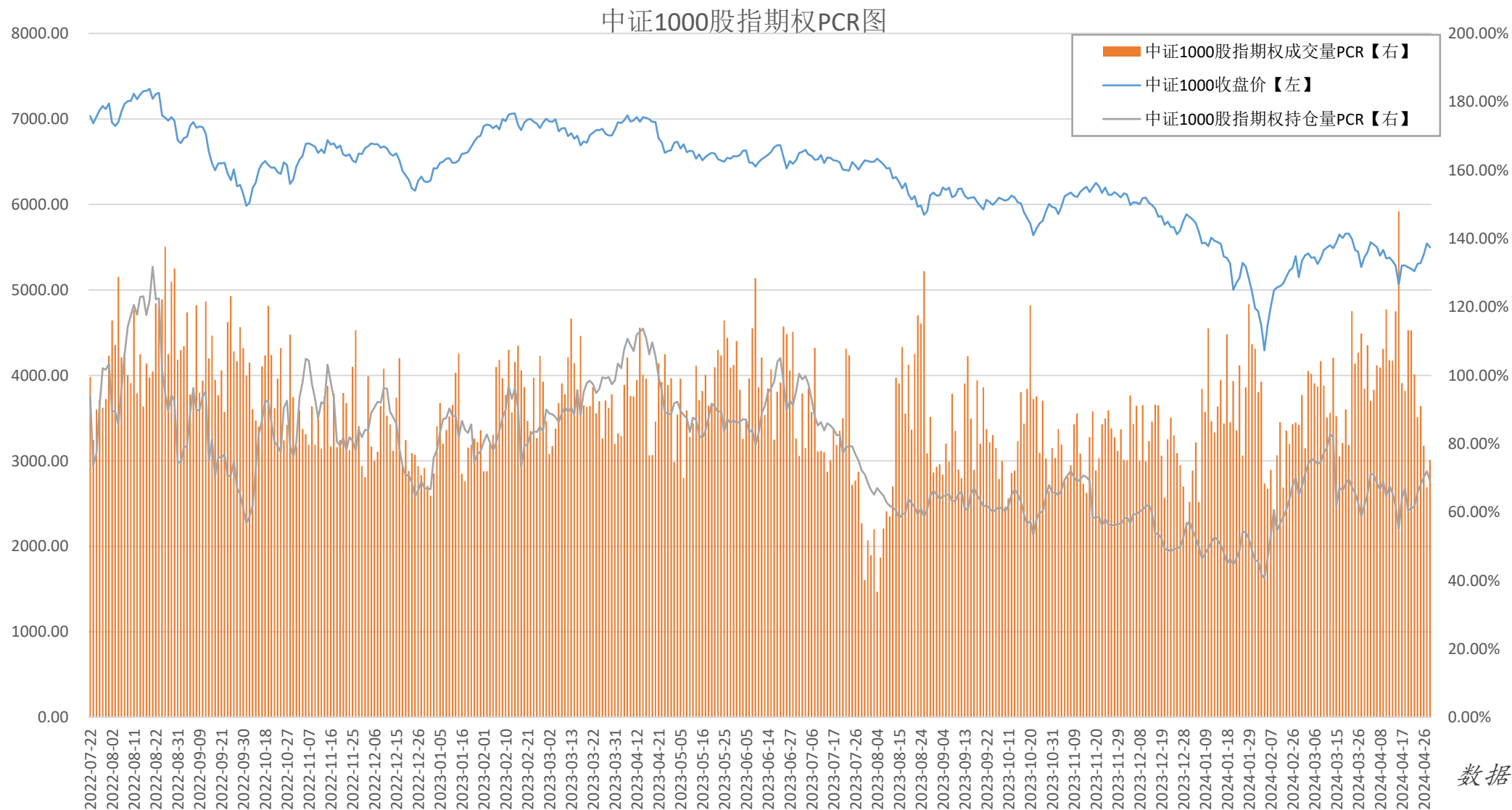
中证1000股指期权持仓量、成交量统计



数据来源: Wind

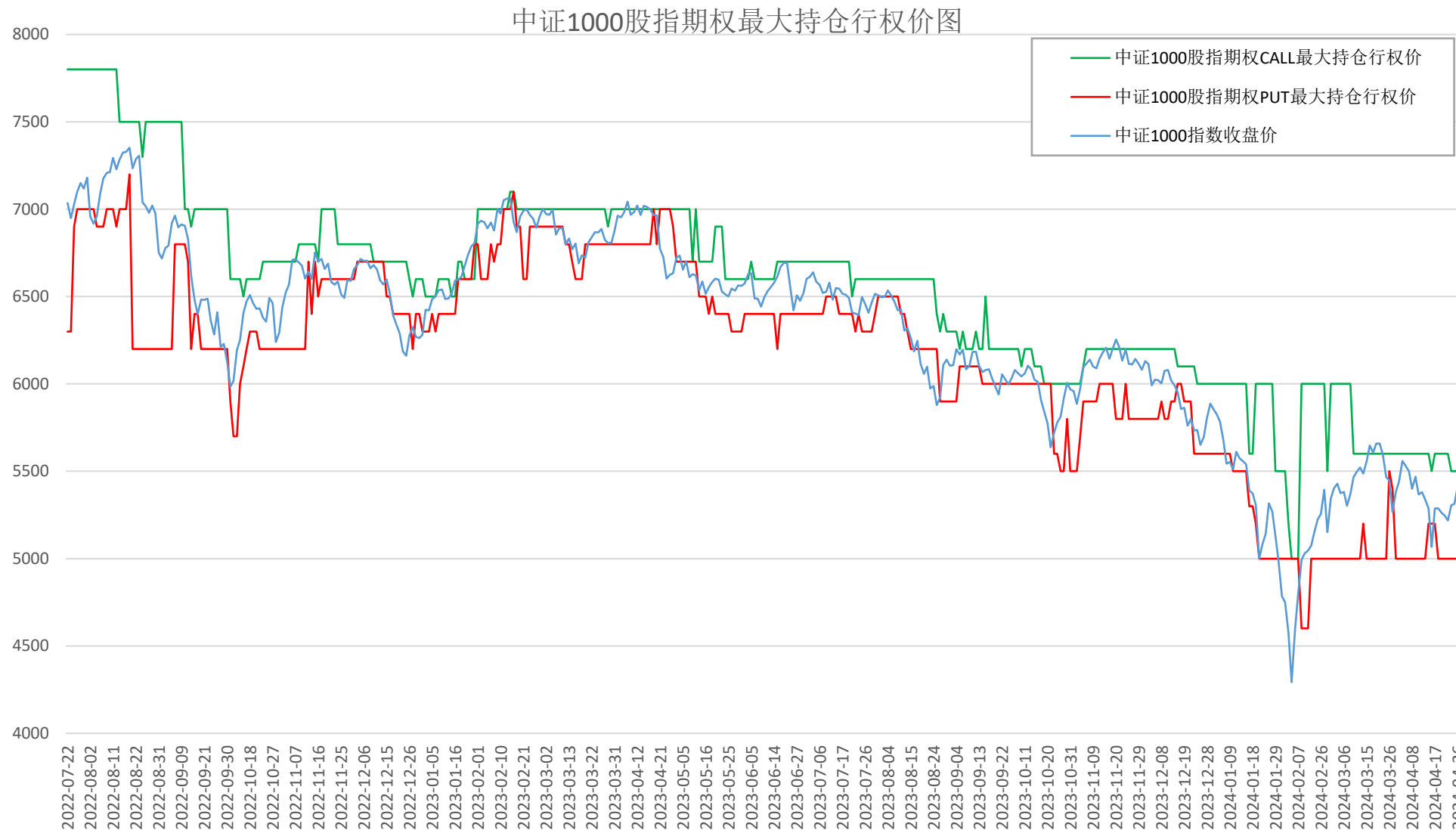
中证1000股指期权MO成交量放大, 持仓量回升

中证1000股指期权PCR统计



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



数据来源: Wind

中证1000看涨、看跌期权最大持仓量行权价格区间平稳

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

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

