

多空博弈分化，隐波震荡加剧

东海期货 股指期货周报 | 2021年01月11日

研究所 宏观策略组

周度行情回顾

贾利军

 从业资格证号：F0256916
 投资分析证号：Z0000671
 联系电话：021-68757181
 邮箱：jialj@qh168.com.cn

合约及标的	成交量	前值	变动%	收盘价	前值	变动%
300看涨期权：						
I02101-C-5400	78,062	15,309	409.9%	150.0	35.0	328.6%
I02101-C-5300	66,394	24,072	175.8%	220.0	69.0	218.8%
I02101-C-5500	64,027	7,997	700.6%	90.0	16.6	442.2%
所有300看涨合约	541,767	238,717	126.9%	-	-	-
300看跌期权：						
I02101-P-5400	34,142	620	5406.8%	43.8	163.8	-73.3%
I02101-P-5200	32,481	8,490	282.6%	7.8	50.0	-84.4%
I02101-P-5300	31,971	2,425	1218.4%	19.2	96.4	-80.1%
所有300看跌合约	295,927	145,849	102.9%	-	-	-
50看涨期权：						
10002973	1,729,802	575,490	200.6%	0.13	0.05	176.7%
10002974	1,529,112	305,694	400.2%	0.08	0.02	235.4%
10002972	1,111,234	1,040,149	6.8%	0.21	0.09	129.4%
所有50看涨合约	10,241,226	4,993,052	105.1%	-	-	-
50看跌期权：						
10002981	1,051,845	472,830	122.5%	0.02	0.05	-59.7%
10002982	945,746	128,134	638.1%	0.05	0.11	-55.5%
10002980	702,852	867,682	-19.0%	0.01	0.02	-54.3%
所有50看跌合约	10,241,226	4,993,052	105.1%	-	-	-
标的指数						
沪深300	105,461	59,834	76.3%	5,495	5,268	4.3%
上证50	22,045	11,579	90.4%	3,788	3,643	4.0%

投资要点

期权行情：成交方面，看涨、看跌期权成交量大幅上升。近月平值看涨期权隐含波动率为22.5%，较前值有所上升；看跌期权隐含波率为24.2%，与前值一降一升。

标的指数与行情：上周沪深300指数收于5495.43点，较前值上升5.45%；成交额方面上周累计成交23422亿，日均成交4684亿，较前值上升1646亿。两市融资融券余额为15275亿元，北向资金当周净流191亿元。涨幅前五的行业分别是有色金属(10.66%)、农林牧渔(9.51%)、电气设备(9.1%)、国防军工(6.9%)、食品饮料(6.64%)；涨幅后五的行业分别是纺织服装(-3.89%)、房地产(-2.13%)、公用事业(-1.52%)、计算机(-1.3%)、通信(-1.26%)。

期权方面可伺机介入波动率策略。

期权数据回顾：

图 1、看涨期权成交量

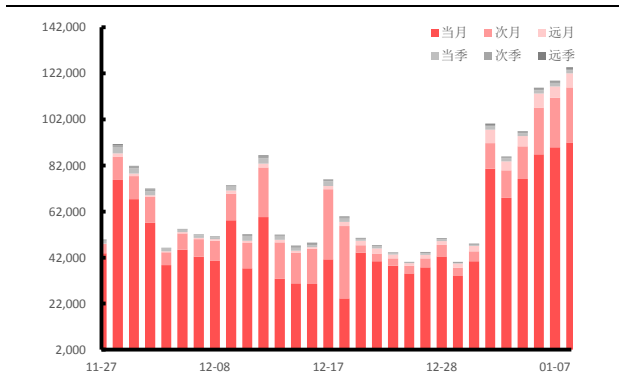


图 2、看涨期权持仓量

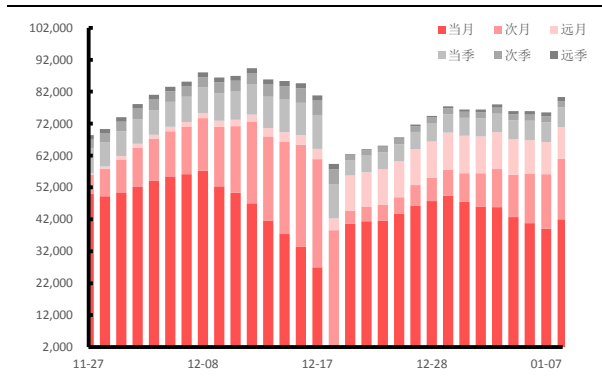


图 3、看涨期权成交额 (亿)

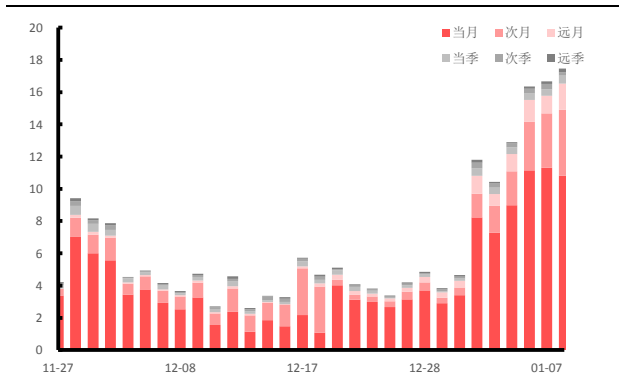


图 4、看涨期权保证金 (亿)

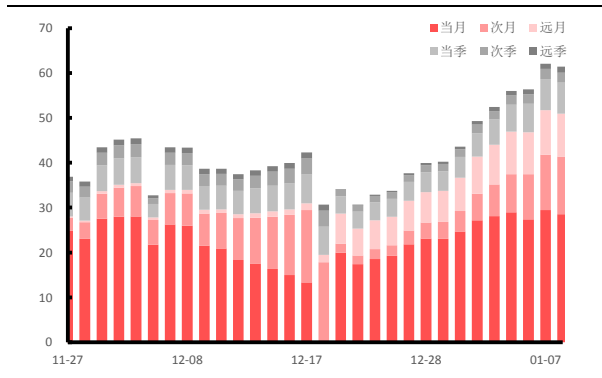


图 5、看跌期权成交量

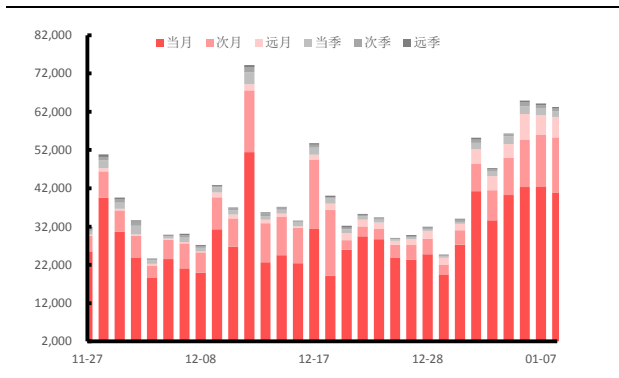


图 6、看跌期权持仓量

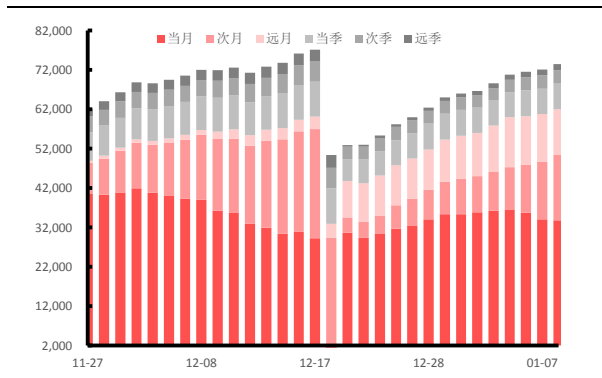
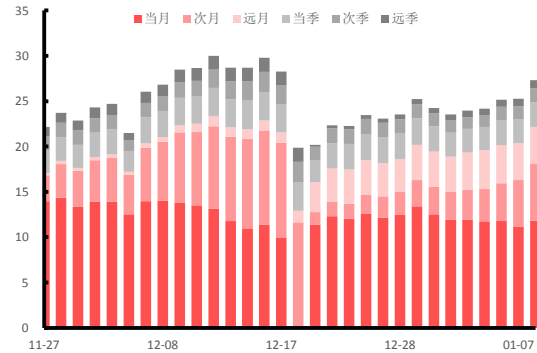
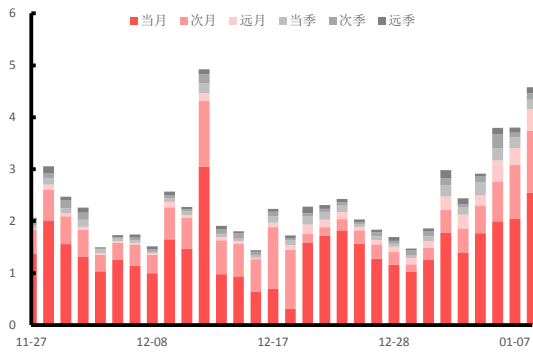


图 7、看跌期权成交额 (亿)

图 8、看跌期权保证金 (亿)



波动率表现:

图 9、看涨期权隐含波动率(近月平值)

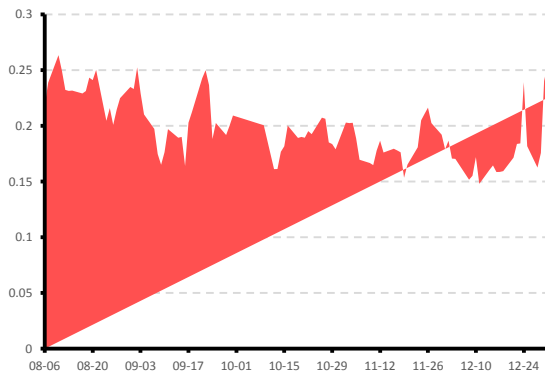


图 10、看跌期权隐含波动率(近月平值)

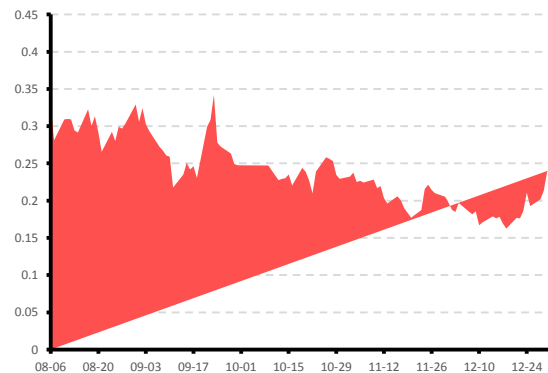


图 11、相关指数波动率情况

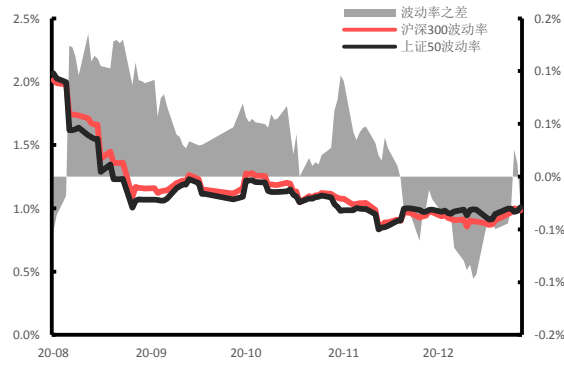


图 12、相关指数波动率情况

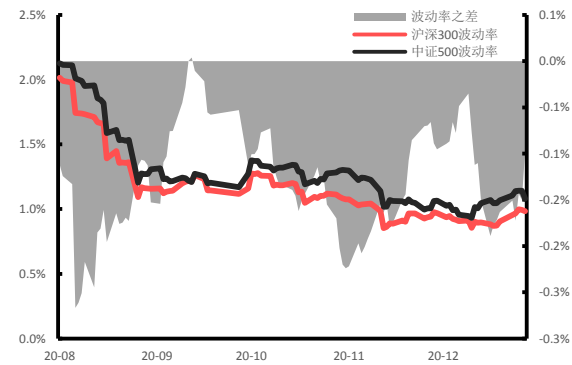
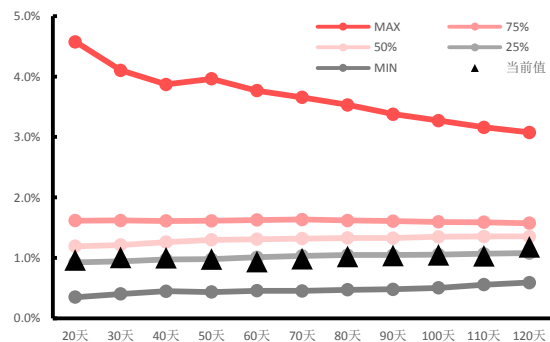
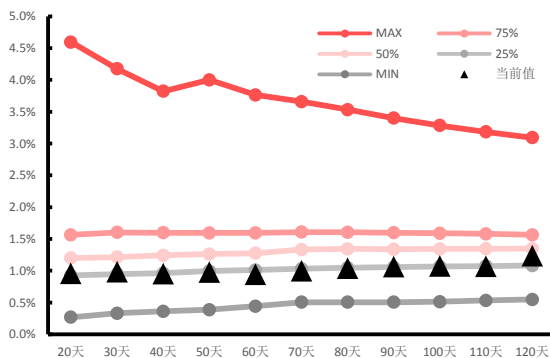


图 15、沪深 300 指数波动率锥

图 16、上证 50 指数波动率锥



标的及相关指数表现

图 17、主要指数量价情况

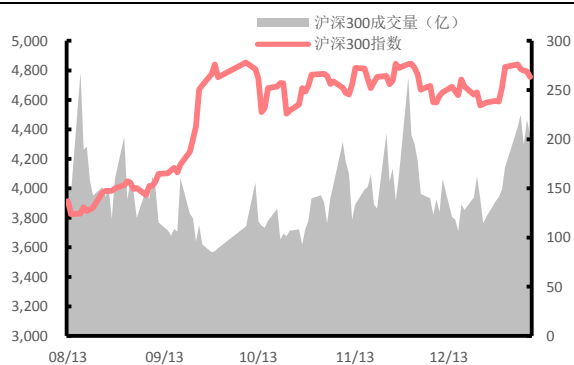
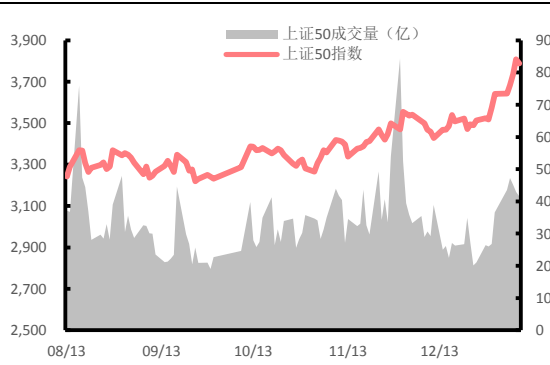


图 18、主要指数量价情况



注：以上图表中的数据均来自于 Wind。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层
 邮政编码：200125
 公司网址：www.qh168.com.cn