

指数调整后，情绪较稳定

东海期货 股指期权周报 | 2021 年 08 月 02 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 | 日均成交量 | 前值 | 变动% | 收盘价 | 前值 | 变动% |
|------------------|------------------|----------------|---------------|-------|-------|--------|
| 300看涨期权： | | | | | | |
| I02108-C-5000 | 9,845 | 6,575 | 49.7% | 15.4 | 55.6 | -72.3% |
| I02108-C-5100 | 8,634 | 11,960 | -27.8% | 6.8 | 30.4 | -77.6% |
| I02108-C-4900 | 7,582 | 834 | 808.9% | 34.2 | 97.2 | -64.8% |
| 所有300看涨合约 | 88,191 | 53,130 | 66.0% | - | - | - |
| 300看跌期权： | | | | | | |
| I02108-P-4800 | 7,069 | 1,634 | 332.7% | 95.4 | 55.2 | 72.8% |
| I02108-P-4700 | 6,180 | 904 | 583.9% | 53.6 | 30.6 | 75.2% |
| I02108-P-4900 | 5,602 | 2,152 | 160.2% | 161.8 | 98.0 | 65.1% |
| 所有300看跌合约 | 74,279 | 33,930 | 118.9% | - | - | - |
| 50看涨期权： | | | | | | |
| 10003463 | 239,412 | 23,876 | 902.7% | 0.02 | 0.06 | -67.7% |
| 10003462 | 236,435 | 4,104 | 5661.1% | 0.049 | 0.12 | -58.6% |
| 10003464 | 188,325 | 67,333 | 179.7% | 0.01 | 0.03 | -71.8% |
| 所有50看涨合约 | 1,230,563 | 348,372 | 253.2% | - | - | - |
| 50看跌期权： | | | | | | |
| 10003471 | 277,543 | 23,501 | 1081.0% | 0.08 | 0.05 | 74.4% |
| 10003472 | 190,187 | 53,298 | 256.8% | 0.15 | 0.09 | 72.5% |
| 10003470 | 165,537 | 8,399 | 1870.9% | 0.036 | 0.02 | 64.1% |
| 所有50看跌合约 | 1,122,674 | 280,448 | 300.3% | - | - | - |
| 标的指数 | | | | | | |
| 沪深300 | 20,261 | 17,051 | 18.8% | 4,811 | 4,925 | -2.3% |
| 上证50 | 4,055 | 3,260 | 24.4% | 3,133 | 3,228 | -3.0% |

投资要点

期权行情：换月后看涨与看跌合约日均成交量大幅上涨。近月平值看涨期权隐含波动率为 13.21%，较前值下降 1.09%；看跌期权隐含波动率为 22.06%，较前值上升 4.02%。

标的指数与行情：上周沪深 300 指数收于 4811.17 点，较前值下跌 5.46%；成交额方面上周累计成交 22726 亿元，日均成交 4545 亿元，较前值增加 809 亿元。两市融资融券余额为 16483 亿元，北向资金当周净流出 24 亿元。涨幅前五的行业分别是通信(2.32%)、有色金属(1.88%)、电子(1.32%)、电气设备(1.12%)、钢铁(0.51%)；涨幅后五的行业分别是银行(-6.83%)、非银金融(-7.67%)、房地产(-7.96%)、食品饮料(-13.03%)、休闲服务(-13.10%)。

期权方面，投资者可介入牛市价差策略。

期权数据回顾：

图 1、看涨期权成交量

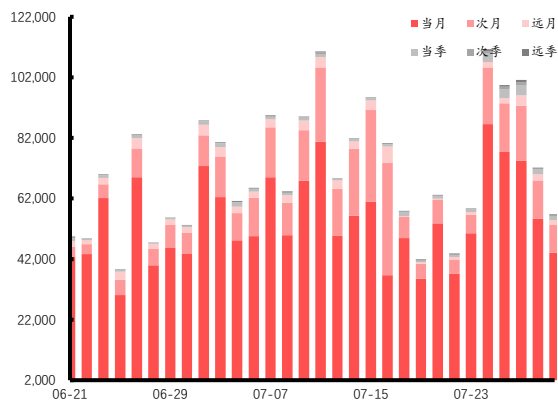


图 2、看涨期权持仓量

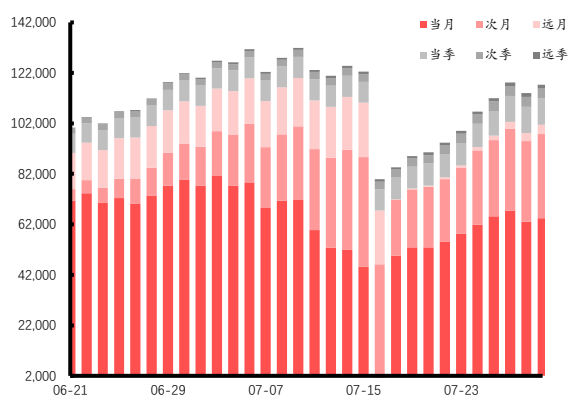


图 3、看涨期权成交额（亿）

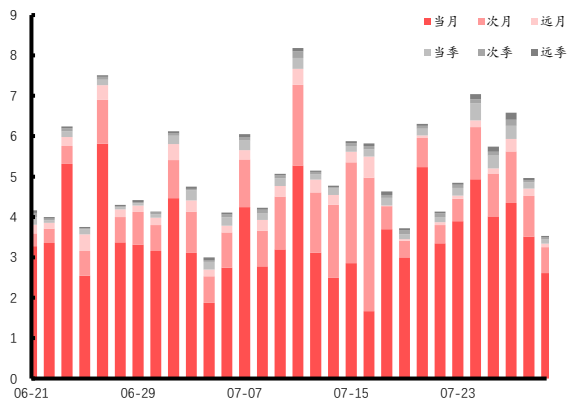


图 4、看涨期权保证金（亿）

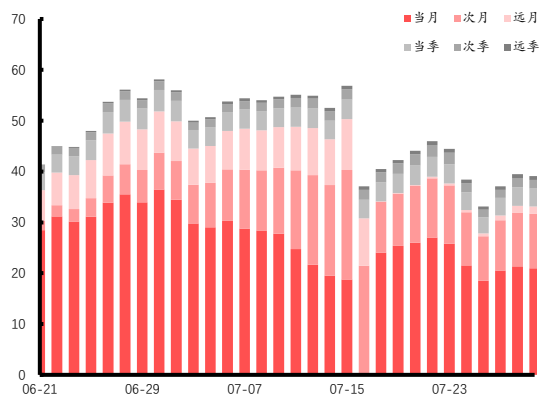


图 5、看跌期权成交量

图 6、看跌期权持仓量

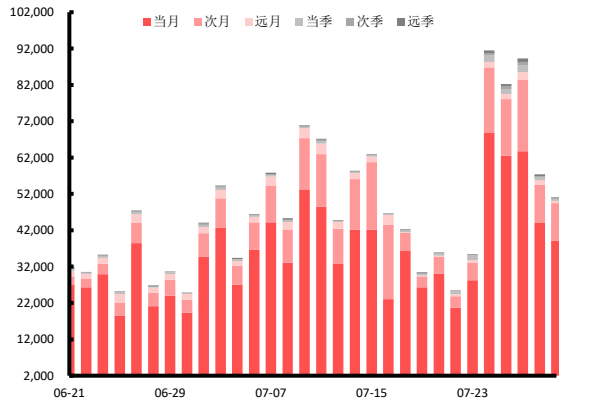


图 7、看跌期权成交额 (亿)

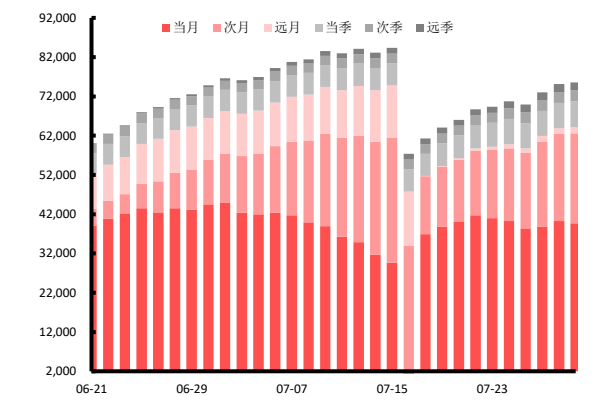
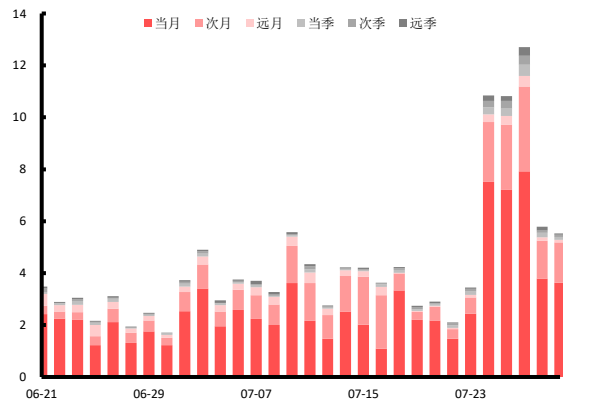
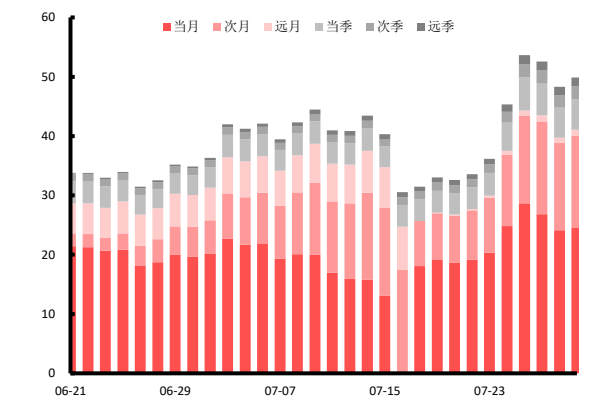


图 8、看跌期权保证金 (亿)



波动率表现:

图 9、看涨期权隐含波动率(近月平值)

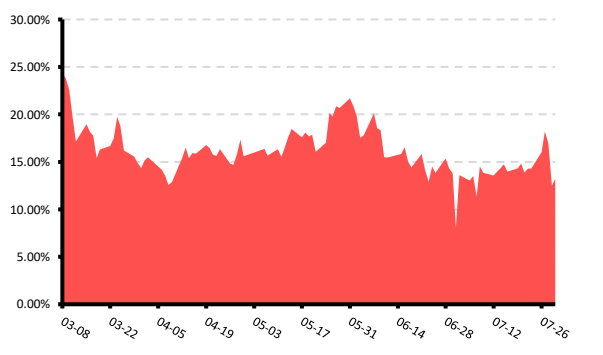


图 10、看跌期权隐含波动率(近月平值)

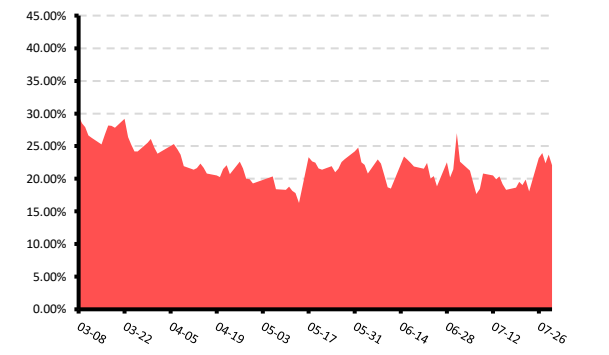


图 11、相关指数波动率情况

图 12、相关指数波动率情况

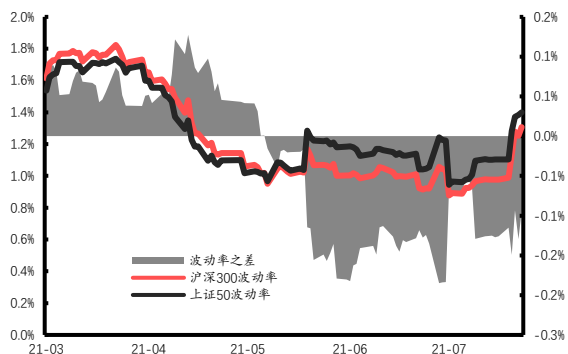


图 13、沪深 300 指数波动率锥

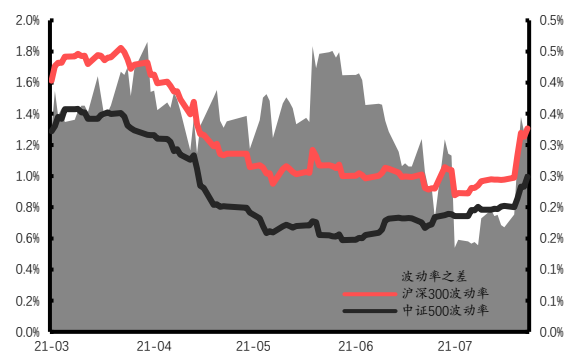
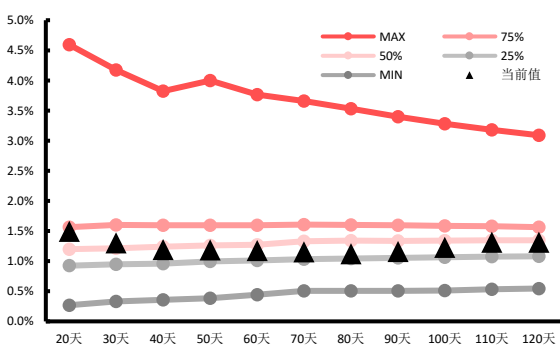
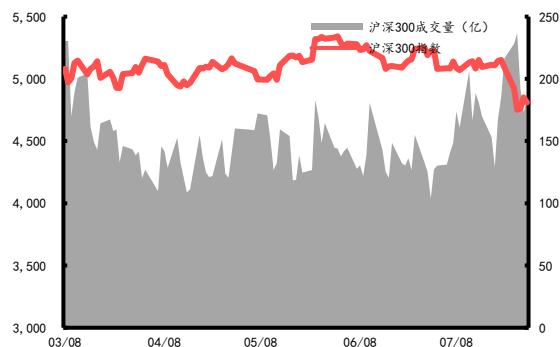


图 14、上证 50 指数波动率锥



标的及相关指数表现

图 15、主要指数量价情况



注：以上图表中的数据均来自于 Wind。

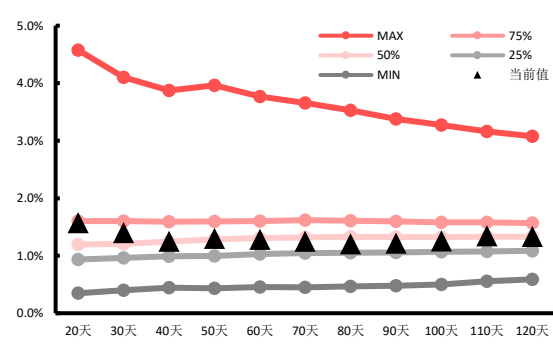
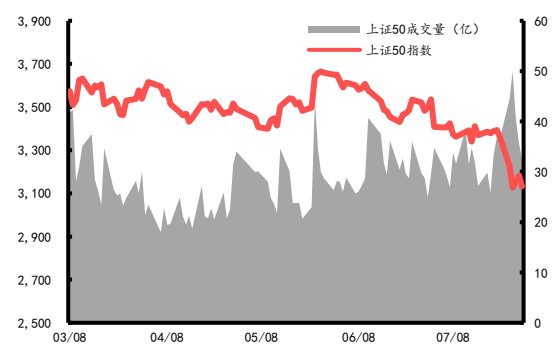


图 16、主要指数量价情况



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