

沪深 300 股指期货早报

发布日期：2021 年 8 月 24 日

分析师：刘超

电话：023-86769757

期货投资咨询从业证书号：Z0012924

观点与操作建议

- 周一，两市稳步上涨，北向转为净流入。上证综指上行 1.45%，深证成指上行 1.98%，沪深 300 指数上行 1.40%，创业板指上行 3.16%。两市成交额达 13225 亿元，较前一交易日增加 700 亿元。行业方面，工业母机概念火热，军工、锂电、HIT 电池强势；申万一级行业中，国防军工上行 3.96%，电气设备上行 3.90%，机械设备上行 3.74%，涨幅居前；家用电器下行 0.80%，房地产下行 0.03%，26 个行业上行，2 个行业回调。
- 期权方面，沪深 300 股指期货期权总成交量为 9.98 万手，大幅回落，总持仓量为 15.78 万手。期权看涨合约最大持仓行权价为 5000，看跌期权最大持仓价位 4800，持仓量较高的期权行权价位可作为指数阻力和支撑位重要参考指标。PCR 方面，近月合约成交量 PCR 为 0.8456，较前一交易日下行 0.3955，持仓量 PCR 为 0.7234，较前一交易日上行 0.0531。
- 期权波动率方面，主力看涨期权平值隐含波动率 13.99%，主力看跌期权平值隐含波动率 24.20%，次主力看涨期权平值隐含波动率 13.04%，次主力看跌期权平值隐含波动率 23.50%。
- 在交割结束后，持仓量较高的期权行权价位向中心收敛，市场分歧略有减弱；期权成交 PCR 大幅回落，持仓 PCR 处于历史中底位置；日内看跌期权隐波维持震荡，看涨期权隐波回落，表明期权对后市的谨慎态度。现货层面，指数超跌反弹，情绪回暖，维持宽幅震荡，在本周海外会议和国内中报密集发布期，可逢低做多波动率。

一、期权成交与持仓情况

图 1：沪深 300 股指期货期权成交量 PCR

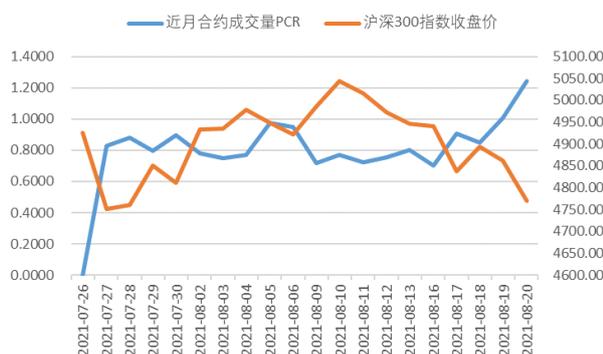
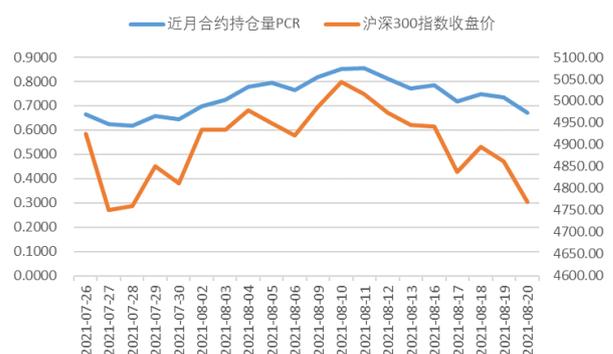


图 2：沪深 300 股指期货期权持仓量 PCR



数据来源: wind 中信建投期货

图 3: t-2 交易日持仓量分布 (08 合约到期)

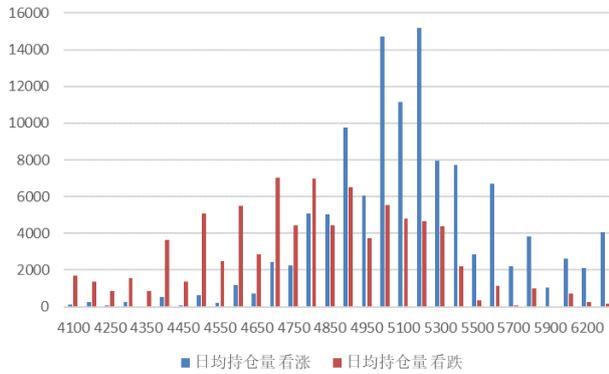
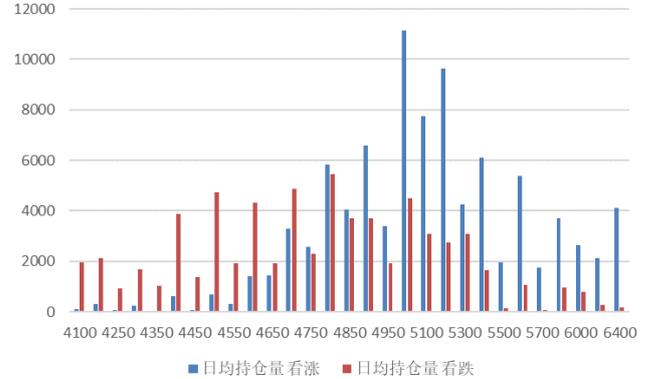


图 4: t-1 交易日持仓量分布



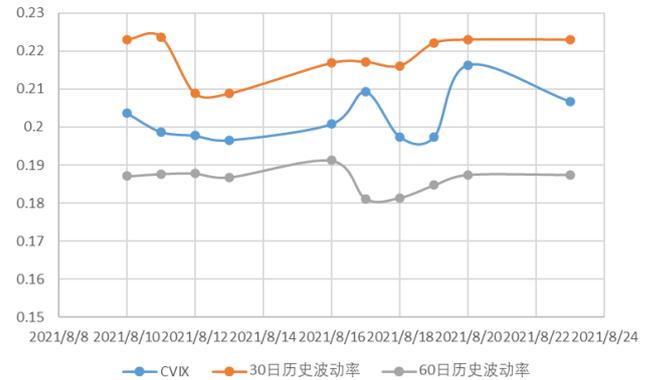
数据来源: wind 中信建投期货

二、期权波动率情况

图 5: 30 日历史波动率

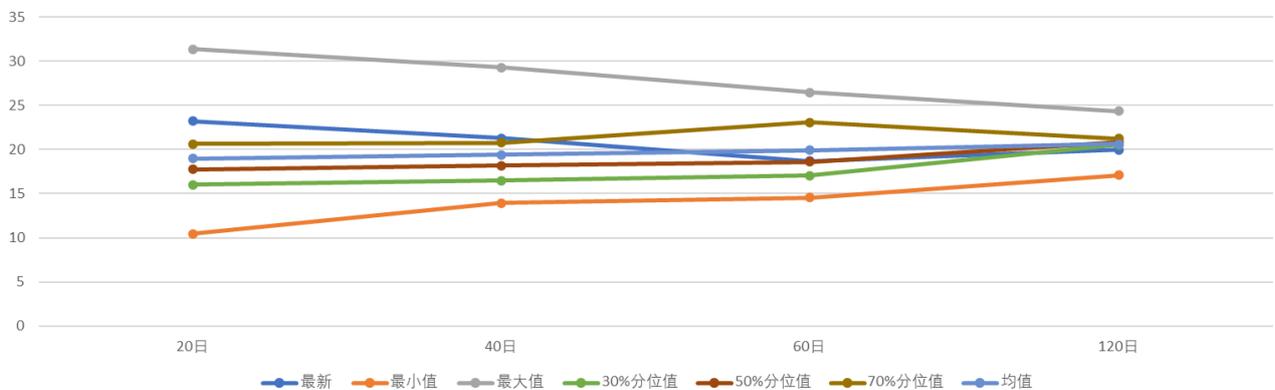


图 6: CVIX 指数



数据来源: wind 中信建投期货

图 7: 沪深 300 股指期货波动率锥



数据来源: wind 中信建投期货

联系我们

中信建投期货有限公司

地址：重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心27楼、30楼

电话：023-86769605

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号8楼10-11

单元

电话：021-68765927

济南分公司

地址：济南市历下区历山路150号中信广场A座六层611、613室

电话：0531-85180636

湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903室

电话：0731-82681681

大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦

2901号房间

电话：0411-84806336

河南分公司

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211、1910房

电话：0371-65612397

河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区20-11号门市一至三层、20-1-12号门市第三层

电话：0316-2326908

深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦111

电话：0755-33378759

杭州分公司

地址：浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场3幢702室

电话：0571-87380613

宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街180号国际金融中心F座1809室

电话：0574-89071681

西安分公司

地址：西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G

电话：029-89384301

重庆渝北分公司

地址：重庆市渝北区龙山街道新南路439号中国华融现代广场3幢19-1/2号

电话：023-67380500

上海浦东分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东南路528号2202室

电话：021-68597013

四川分公司

地址：成都市武侯区科华北路62号（力宝大厦）1栋2单元18层2、3号

电话：028-62818701

重庆分公司

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街名义层11-A4-A6

电话：023-86769600

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话：010-85282866

南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话：0791-82082702

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号第16层自编1605C、1605B、1606房

电话：020-28325286

漳州营业部

地址：福建省漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场A2地块9幢1203号

电话：0596-6161588

合肥营业部

地址：安徽省合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢1903、1904、1905室

电话：0551-2889767

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室

电话：021-64040178

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼13层1301-06、07号

电话：027-59909521

南京营业部

地址：南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座

电话：025-86951881

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号9层912

电话：010-82129971

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室

电话：0351-8366898

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰大厦B座1406

电话：020-22922102

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路8号17幢一层A113房间

电话：010-85951101

方顿物产（重庆）有限公司

地址：重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心2603室

电话：023-86769662

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com