

2023年2月6日

金融期权



宝城期货研究所

投资咨询团队

短期内股指预计震荡整固为主

核心观点

今日各股指集体收跌,其中上证50指数跌幅较为明显。消息面上,“禁酒令”传闻发酵,白酒板块全面杀跌,带动消费板块显著回调。北向资金全天净卖出5.43亿元,为连续两个交易日净卖出,美国最新非农数据超预期支撑美联储维持紧缩,美元指数企稳回升,北上资金的流入节奏有所放缓。1月以来股指上涨幅度较为明显,消费复苏的利好在股价中有所兑现,市场资金对于是否追涨存在一定分歧,浮盈资金了结的意愿有所上升,带动股指陷入技术性调整。不过目前股票盈利修复预期仍强烈、股指估值水平较低,短期震荡整固后股指中长期仍向上。近期期权隐含波动率震荡回落至较低的历史分位数水平。操作上,可以择机布局牛市价差策略或者比例价差策略做多。

(仅供参考,不构成任何投资建议)

1 新闻动态

中国 1 月财新服务业 PMI 52.9, 预期 51, 前值 48。中国 1 月财新综合 PMI 51.1, 前值 48.3。

2 期权指标

2023 年 02 月 06 日, 50ETF 跌 1.58%, 收于 2.739; 300ETF(上交所)跌 1.38%, 收于 4.080; 300ETF(深交所)跌 1.47%, 收于 4.147; 沪深 300 指数跌 1.32%, 收于 4086.88; 中证 1000 指数跌 0.49%, 收于 6891.41; 500ETF(上交所)跌 0.46%, 收于 6.328; 500ETF(深交所)跌 0.49%, 收于 6.439; 创业板 ETF 跌 1.28%, 收于 2.468。

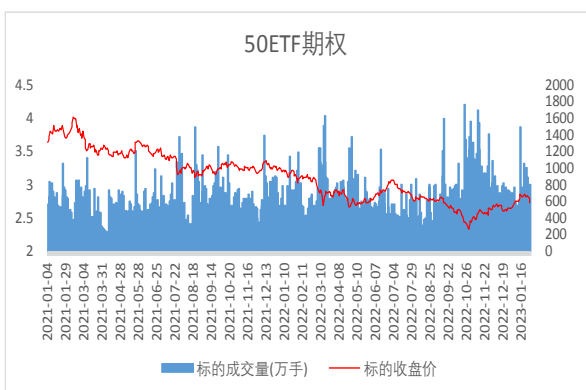
上证 50ETF 期权成交量 PCR 为 111.68, 上一交易日成交量 PCR 为 109.42; 持仓量 PCR 为 83.69, 上一交易日持仓量 PCR 为 89.24。上交所 300ETF 期权成交量 PCR 为 104.05, 上一交易日成交量 PCR 为 99.06; 持仓量 PCR 为 90.93, 上一交易日持仓量 PCR 为 95.82。深交所 300ETF 期权成交量 PCR 为 94.28, 上一交易日成交量 PCR 为 97.36; 持仓量 PCR 为 98.93, 上一交易日持仓量 PCR 为 101.22。中金所沪深 300 指数期权成交量 PCR 为 92.72, 上一交易日成交量 PCR 为 91.91; 持仓量 PCR 为 94.00, 上一交易日持仓量 PCR 为 100.70。中金所中证 1000 指数期权成交量 PCR 为 82.56, 上一交易日成交量 PCR 为 79.83; 持仓量 PCR 为 77.88, 上一交易日持仓量 PCR 为 80.33。上交所中证 500ETF 期权成交量 PCR 为 92.44, 上一交易日成交量 PCR 为 81.27; 持仓量 PCR 为 94.86, 上一交易日持仓量 PCR 为 96.01。深交所中证 500ETF 期权成交量 PCR 为 87.90, 上一交易日成交量 PCR 为 97.84; 持仓量 PCR 为 79.81, 上一交易日持仓量 PCR 为 80.91。创业板 ETF 期权成交量 PCR 为 99.52, 上一交易日成交量 PCR 为 109.08; 持仓量 PCR 为 83.29, 上一交易日持仓量 PCR 为 91.86。

上证 50ETF 期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 18.29%, 标的 30 交易日历史波动率为 14.03%。上交所 300ETF 期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 16.98%, 标的 30 交易日历史波动率为 13.05%。深交所 300ETF 期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 17.38%, 标的 30 交易日历史波动率为 13.09%。中金所沪深 300 指数期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 17.29%, 标的 30 交易日历史波动率为 13.74%。中金所中证 1000 指数期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 18.40%, 标的 30 交易日历史波动率为 15.00%。上交所中证 500ETF 期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 16.89%, 标的 30 交易日历史波动率为 12.74%。深交所中证 500ETF 期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 17.20%, 标的 30 交易日历史波动率为 12.76%。创业板 ETF 期权 2023 年 02 月平值期权隐含波动率为 21.77%, 标的 30 交易日历史波动率为 17.06%。

3 相关图表

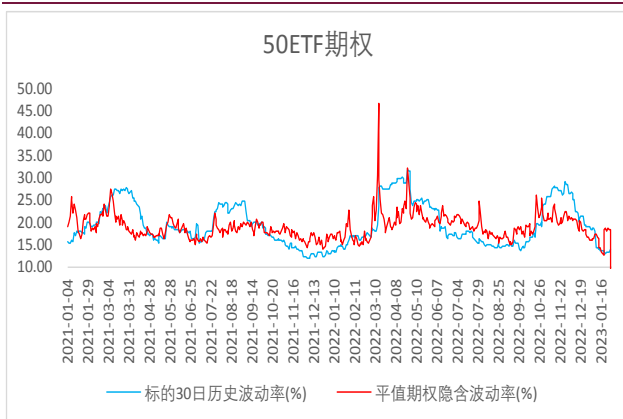
➤ 上证 50ETF 期权

图1 上证50ETF走势



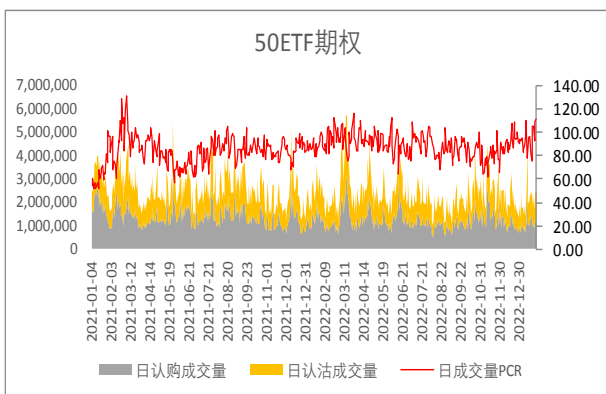
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图2 上证50ETF期权波动率



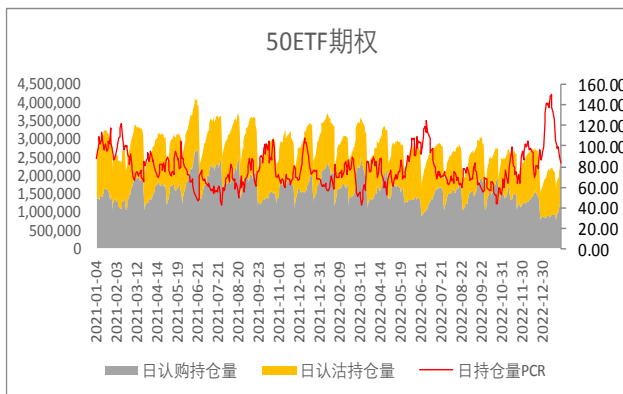
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图3 上证50ETF期权成交量PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

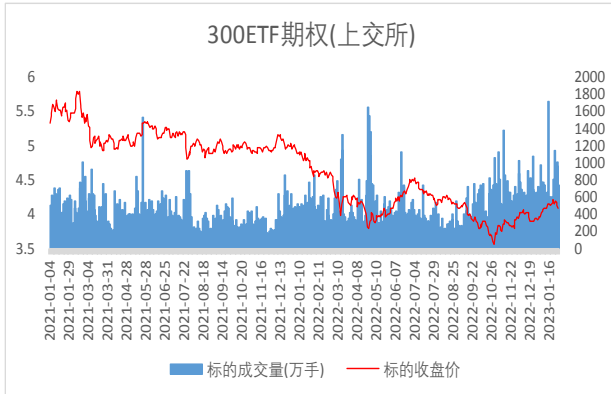
图4 上证50ETF持仓量PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

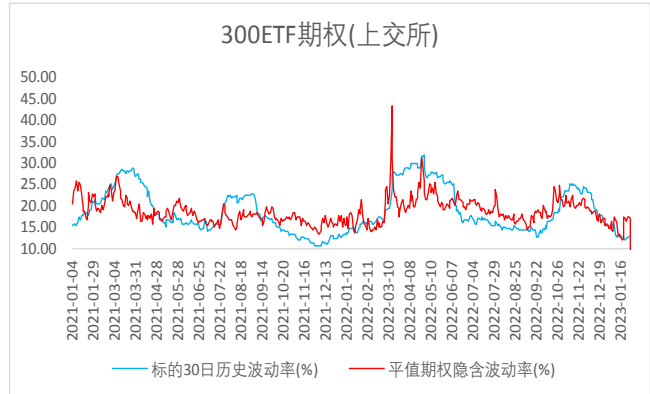
➤ 上交所 300ETF 期权

图5 上交所 300ETF 走势



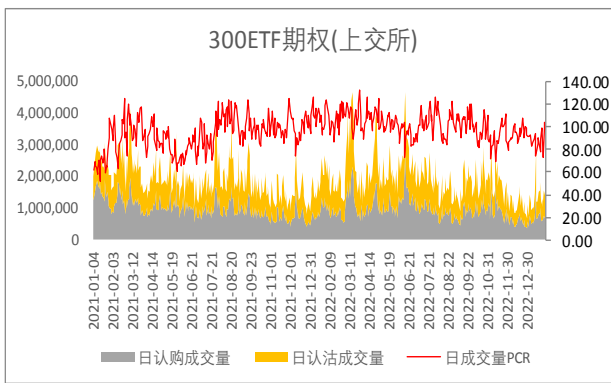
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图6 上交所 300ETF 期权波动率



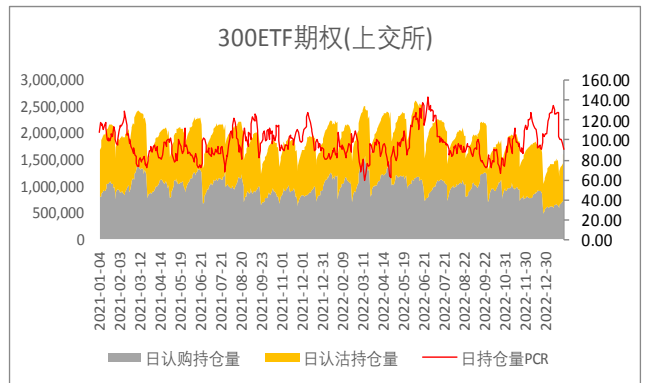
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图7 上交所 300ETF 期权成交量PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

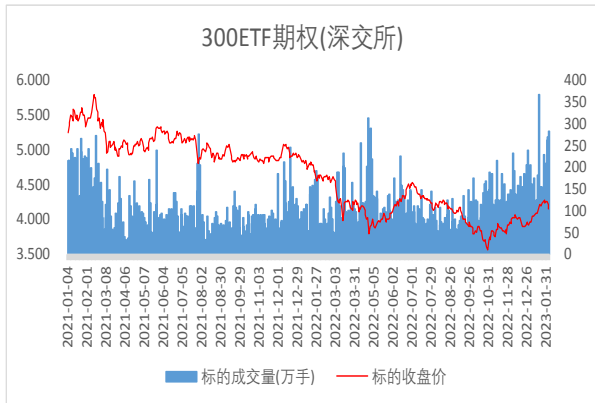
图8 上交所 300ETF 持仓量PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

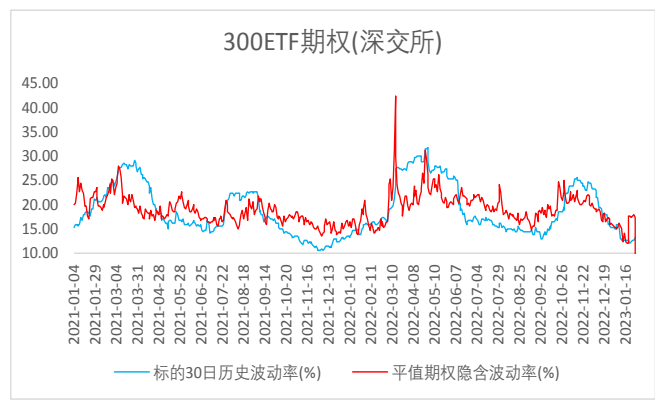
➤ 深交所 300ETF 期权

图9 深交所 300ETF 走势



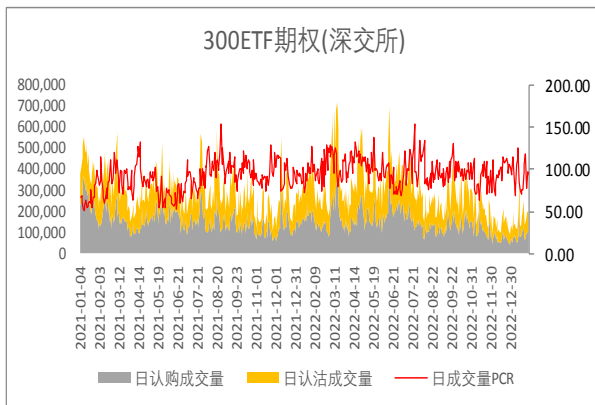
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图10 深交所 300ETF 期权波动率



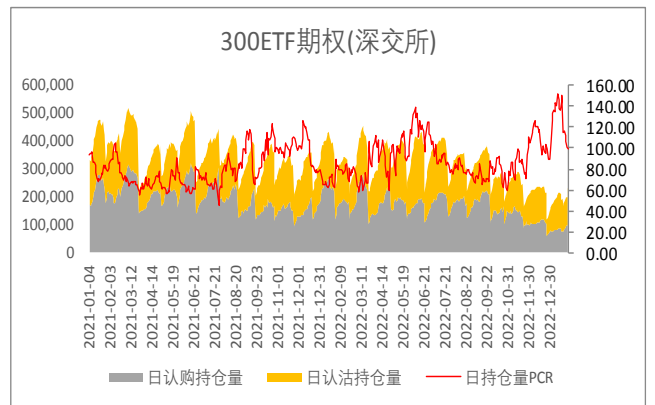
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图11 深交所 300ETF 期权成交量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

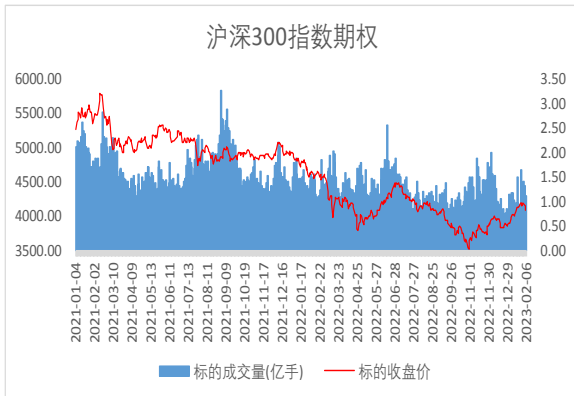
图12 深交所 300ETF 持仓量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

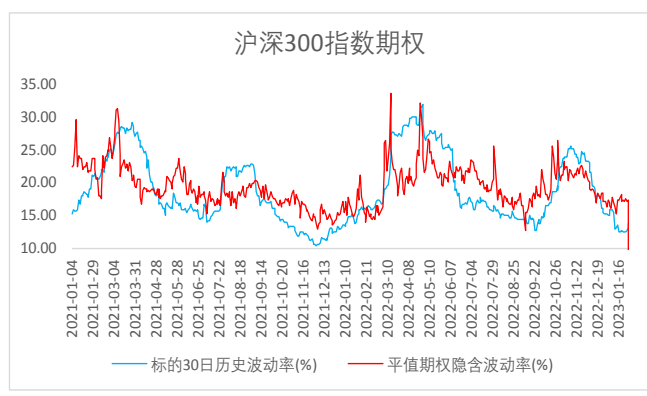
沪 深 300 股 指 期 权

图 13 沪 深 300 股 指 走 势



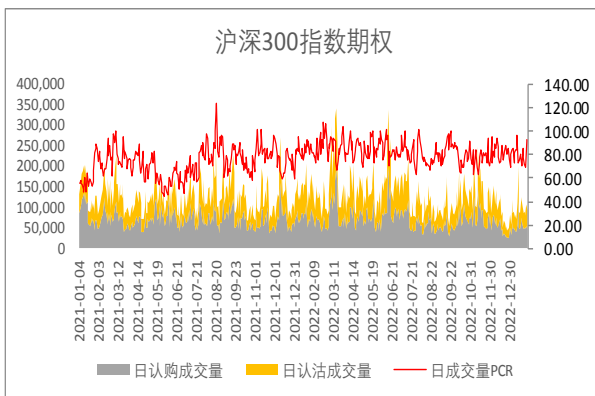
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 14 沪 深 300 股 指 期 权 波 动 率



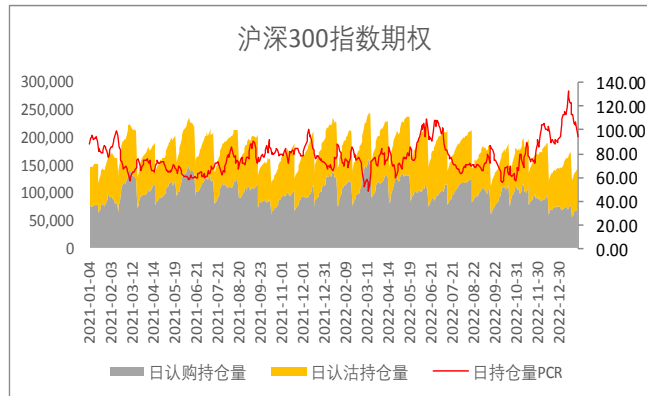
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 15 沪 深 300 股 指 期 权 成 交 量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

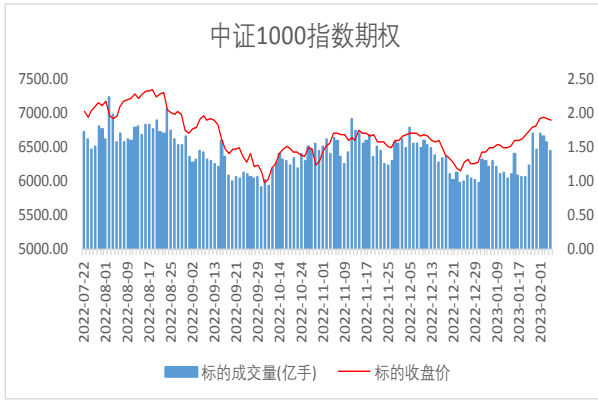
图 16 沪 深 300 股 指 持 仓 量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

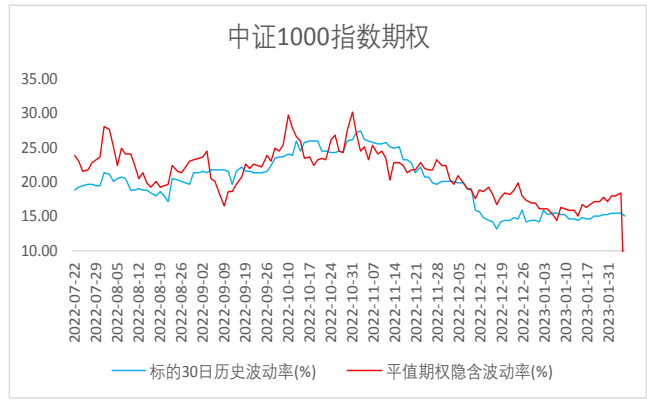
➤ 中证 1000 股指期货

图 17 中证 1000 股指走势



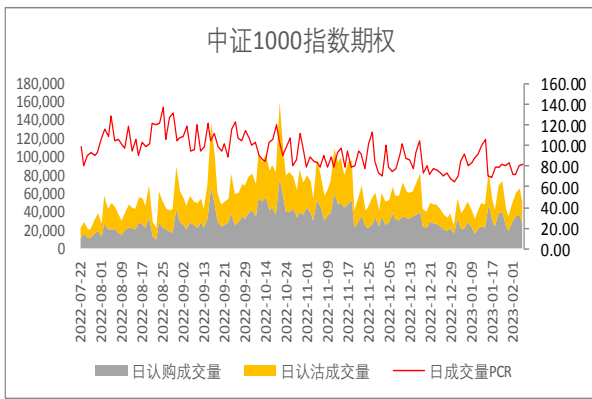
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 18 中证 1000 股指期货波动率



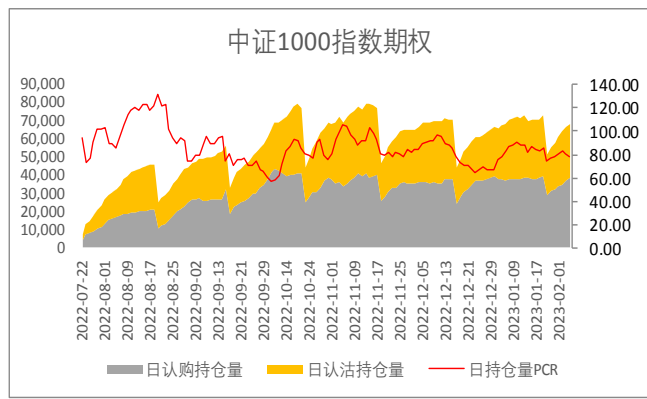
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 19 中证 1000 股指期货成交量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

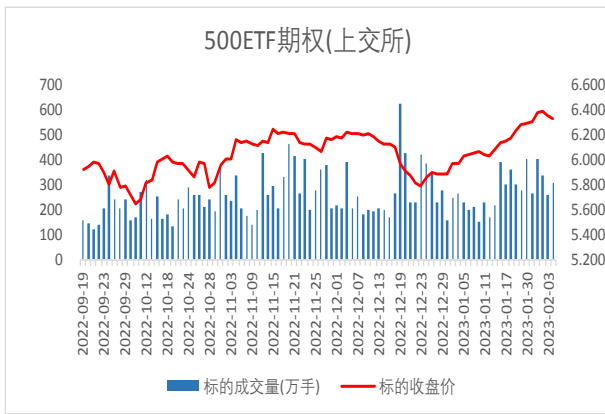
图 20 中证 1000 股指持仓量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

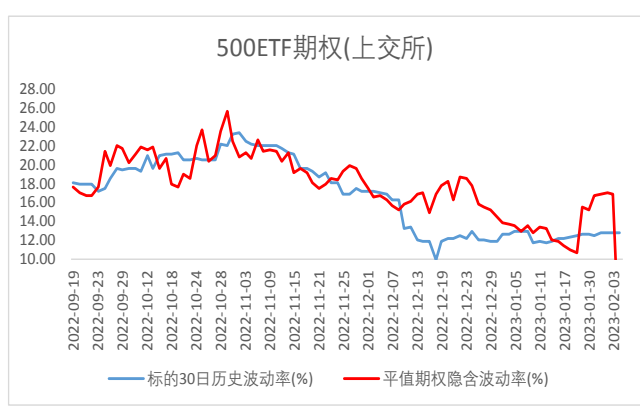
➤ 上交所 500ETF 期权

图 21 上交所 500ETF 走势



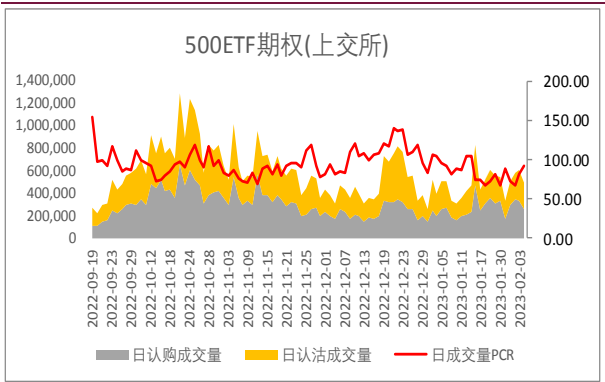
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 22 上交所 500ETF 期权波动率



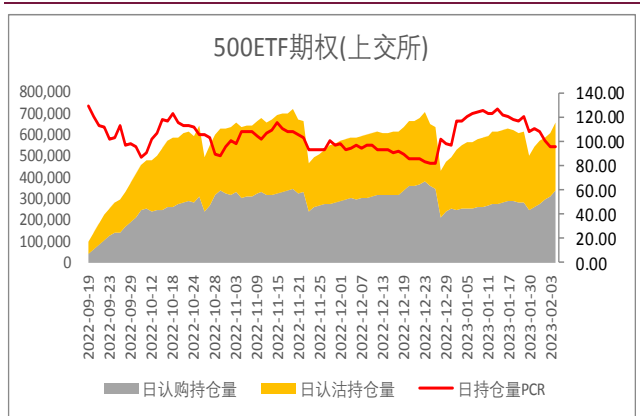
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 23 上交所 500ETF 期权成交量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

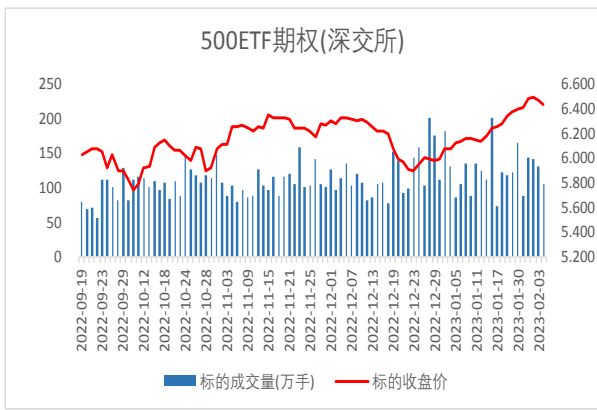
图 24 上交所 500ETF 持仓量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

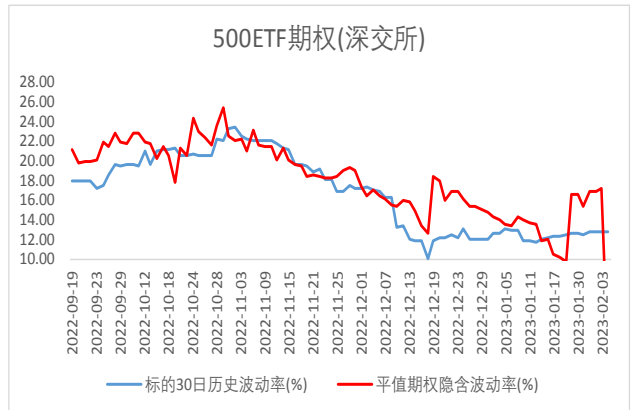
深交所 500ETF 期权

图 25 深交所 500ETF 走势



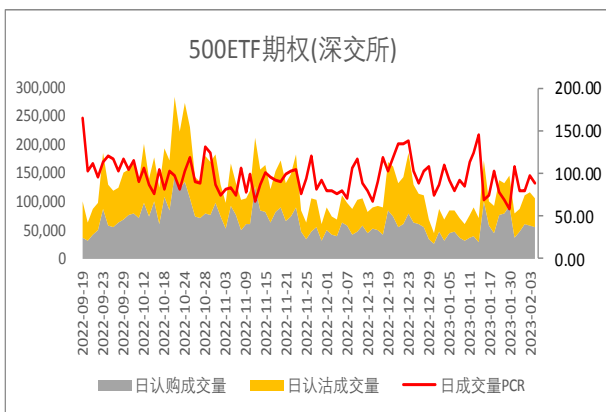
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 26 深交所 500ETF 期权波动率



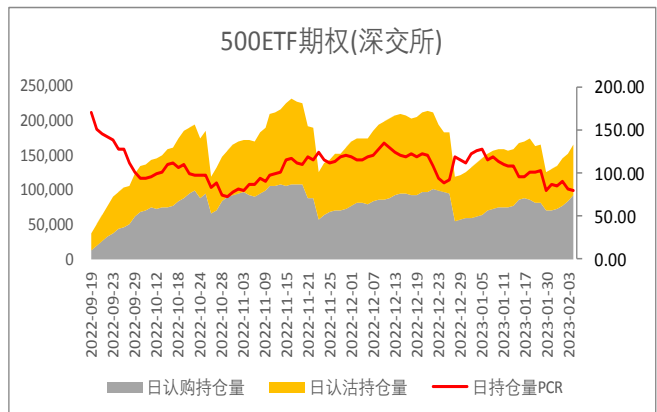
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 27 深交所 500ETF 期权成交量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

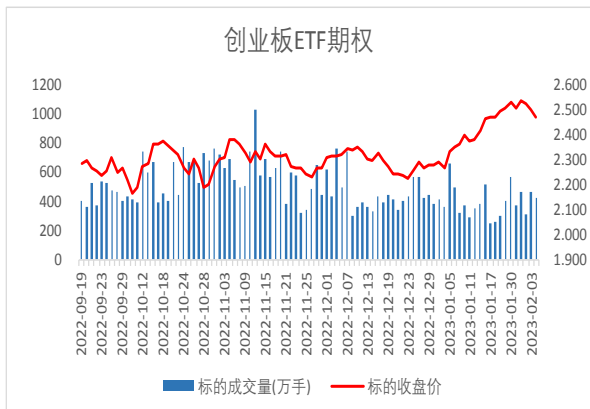
图 28 深交所 500ETF 持仓量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

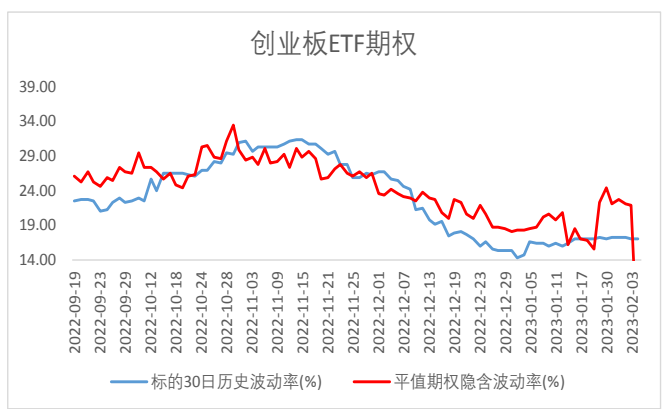
➤ 创业板 ETF 期权

图 29 创业板 ETF 走势



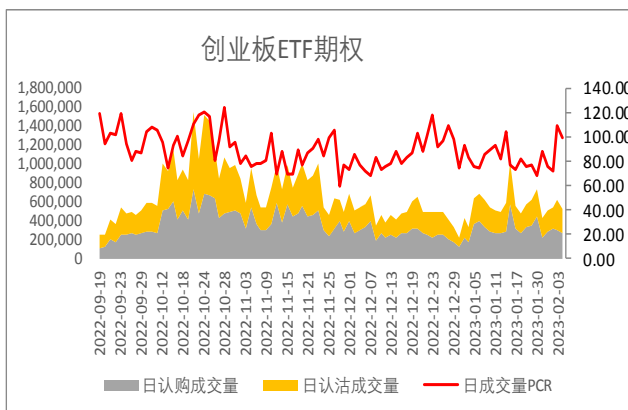
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 30 创业板 ETF 期权波动率



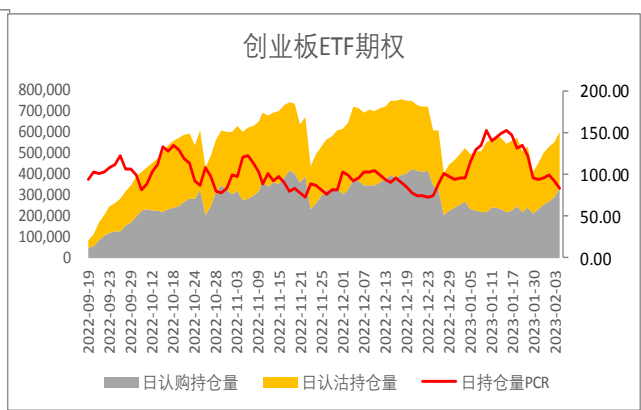
数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 31 创业板 ETF 期权成交量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

图 32 创业板 ETF 持仓量 PCR



数据来源：iFinD、宝城期货研究所

投资咨询团队简介：



BAOCHENG FUTURES <<< 投资咨询团队

宝城期货投资咨询团队覆盖宏观及商品各板块的研究，多名团队成员曾担任 CCTV 证券资讯频道特约期货评论员，期货日报特约记者，期货日报商学院特约讲师。近年来，团队成员在各交易所荣获品种高级分析师，资深分析师称号，在期货日报和证券时报举办的评选活动中荣获最佳工业品分析师称号。团队在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《期货日报》等业内知名报刊发表文章千余篇。

获取每日期货策略推送

服务国家
知行合一

走向世界
专业敬业



诚信至上
严谨管理

合规经营
开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信·期货咨询尽在掌握

免责条款

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。