

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

要点：

作者：金融衍生品研究中心 牛秋乐

执业编号：F0268914（从业） Z0002616（投资咨询）

联系方式：010-68578820/niuguiule@foundersc.com

作者：金融衍生品研究中心 彭博

执业编号：F0305572（从业） Z0011662（投资咨询）

联系方式：010-68578617/pengbol@foundersc.com

作者：金融衍生品研究中心 冯世佃

执业编号：F 3049858（从业） Z0015710（投资咨询）

联系方式：fengshidian@foundersc.com

成文时间：2023年3月16日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

3月16日，两市震荡走低。截至收盘，上证指数跌1.12%，深成指跌1.54%，创业板指跌1.52%。在资金方面，沪深两市成交额为8450亿，外资净流入5.77亿。50ETF期权总持仓量2507769张，较前一交易日增加30314。其中认购合约持仓为1488959张，较前一交易日增加34364张，认沽合约持仓1018810张，较前一交易日减少4050张，持仓量PCR为0.6842，较前一交易日减少0.0189。成交量方面，当日全市场合计成交2402699，较前一交易日增加377071。其中认购合约成交为1144029张，较前一交易日增加94624张，认沽合约成交为1258670张，较前一交易日增加282447张，成交量PCR为1.1002，较前一交易日增加0.1699。

消息面上，1、**国资委：更大力度布局前瞻性战略性新兴产业 在集成电路、工业母机等领域加快补短板**。国务院国资委党委在人民论坛发表署名文章《国企改革三年行动的经验总结与未来展望》：国资国企将全面贯彻党的二十大精神 and 中央经济工作会议部署，以提高企业核心竞争力和增强核心功能为重点，深入实施新一轮国企改革深化提升行动，坚定不移推动国有资本和国有企业做强做优做大，在建设现代化产业体系、构建新发展格局中发挥更大作用。其中，围绕增强产业引领力深化改革，更好推动现代化产业体系建设。更大力度布局前瞻性战略性新兴产业。加大新一代信息技术、人工智能、新能源、新材料、生物技术、绿色环保等产业投资力度，在集成电路、工业母机等领域加快补短板强弱项，促进支撑国家算力的相关产业发展，推动传统产业数字化智能化绿色化转型升级。2、**央行：加快推进金融稳定保障体系建设 完善金融稳定立法和金融稳定保障基金制度**。央行近日召开2023年金融稳定工作会议，会议指出，我国金融运行整体稳健，风险可控。我国金融体系中银行业资产占比超过九成，银行业金融机构总体经营稳健，特别是大型银行评级一直优良，是我国金融体系的“压舱石”。少数问题中小金融机构改革化险取得重要进展，非法金融活动得到有力整治，金融市场运行平稳。3、**统计局：1-2月社会消费品零售总额同比增长3.5% 规模以上工业增加值同比增长2.4%**。国家统计局数据显示，1—2月份，社会消费品零售总额77067亿元，同比增长3.5%，预期3.5%，前值-1.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额70409亿元，增长5.0%。1—2月份，规模以上工业增加值同比实际增长2.4%，预期2.6%，前值1.3%。从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月增长0.12%。

两市震荡走低，标的市场情绪偏谨慎。期权市场方面，各品种购沽隐波反弹，合成标的贴水，期权市场情绪偏谨慎。操作策略上，短线市场风险偏好下降，预计未来波动仍有可能加大，可继续做多Gamma和Vega，关注后续两市量能及隐波走势情况。中长期来看，未来走势仍为震荡偏强，建议构建备兑策略，以增厚利润为主。或者卖出看跌期权进行战略性抄底。最后，当前市场风格或发生转换，在跨品种套利方面，可暂时观望。

目录

市场数据汇总	2
一、50ETF 期权(510050).....	6
二、300ETF 期权(510300).....	9
三、深 300ETF 期权(159919).....	12
四、沪深 300 股指期权(000300).....	15
五、中证 1000 股指期权(000852).....	18
六、500ETF 期权(510500).....	21
七、创业板 ETF 期权(159915).....	24
八、深 500ETF 期权(159922).....	27
九、深 100ETF 期权(159901).....	30
十、上证 50 股指期权(000016).....	33

市场数据汇总

表 1: 标的市场成交情况

2023-03-16	收盘价	涨跌幅	成交额(亿)	成交额变化(亿)
上证指数	3226.89	-1.12%	3929.1	196.34
深证指数	11237.7	-1.54%	4521.32	70.27
创业板指数	2302.05	-1.52%	1857.17	35.86
上证50指数	2622.82	-0.97%	573.71	75.29
沪深300指数	3939.15	-1.2%	2462.64	141.63
中证500指数	6140.83	-1.35%	1437.59	143.03
中证1000指数	6689.78	-1.67%	1755.08	37.59
50ETF(510050.SH)	2.63	-0.94%	17.03	-1.07
300ETF(510300.SH)	3.93	-1.16%	17.13	1.42
深300ETF(159919.SZ)	4.0	-1.21%	5.48	0.51
500ETF(510500.SH)	6.16	-1.23%	15.62	3.29
创业板ETF(159915.SZ)	2.23	-1.54%	28.85	5.58
深500ETF(159922.SZ)	6.28	-1.15%	5.22	-0.66
深100ETF(159901.SZ)	2.93	-1.48%	1.43	0.35

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 2：股指期货成交情况

2023-03-16	名称	收盘价	涨跌幅	成交量(手)	成交额(亿)	基差
CFFEX上证50期货	IH2303.CFE	2624.6	-0.96%	37488	296.63	1.78
	IH2304.CFE	2630.0	-0.96%	29709	235.54	7.18
	IH2306.CFE	2628.6	-1.0%	18209	144.33	5.78
	IH2309.CFE	2595.2	-1.04%	4573	35.78	-27.62
CFFEX沪深300期货	IF2303.CFE	3941.0	-1.22%	48932	582.0	1.85
	IF2304.CFE	3942.8	-1.25%	46754	556.02	3.65
	IF2306.CFE	3927.6	-1.5%	25770	305.81	-11.55
	IF2309.CFE	3876.2	-1.39%	7124	83.4	-62.95
CFFEX中证500期货	IC2303.CFE	6155.0	-1.14%	45585	564.21	14.17
	IC2304.CFE	6134.0	-1.2%	42094	519.21	-6.83
	IC2306.CFE	6073.4	-1.06%	18657	227.62	-67.43
	IC2309.CFE	5981.0	-1.02%	10261	123.29	-159.83
CFFEX中证1000期货	IM2303.CFE	6706.0	-1.41%	31718	427.91	16.22
	IM2304.CFE	6679.0	-1.35%	28719	385.38	-10.78
	IM2306.CFE	6618.2	-1.27%	15396	204.75	-71.58
	IM2309.CFE	6490.0	-1.44%	6508	85.04	-199.78

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 3：期权市场成交持仓情况

2023-03-16	期权名称	期权成交持仓情况					
		成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化
上交所	50ETF期权	2402699	377071	2507769	30314	9.091	1.869
	300ETF期权	1726628	494105	1622942	44426	8.633	2.754
	500ETF期权	744702	237677	719589	13382	6.09	2.103
深交所	深300ETF期权	228196	61878	285510	1614	1.146	0.245
	创业板ETF期权	1054698	118844	1251638	45098	4.039	0.514
	深500ETF期权	128841	-23851	182236	2855	1.224	0.176
	深100ETF期权	115870	38475	132178	479	0.445	0.156
中金所	沪深300股指期权	151464	42493	171833	1220	6.918	2.351
	中证1000股指期权	108598	32721	80489	217	6.945	2.368
	上证50股指期权	54208	13781	59305	1867	1.46	0.234

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 4：期权市场情绪情况

2023-03-16	期权名称	期权市场情绪情况					
		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
上交所	50ETF期权	1.1002	0.1699	0.6842	-0.0189	1.54	0.44
	300ETF期权	1.0791	0.0988	0.874	-0.0354	1.593	0.544
	500ETF期权	1.2481	0.1782	0.9961	-0.0415	1.612	0.484
深交所	深300ETF期权	1.2846	0.3323	0.9589	0.0087	1.668	0.643
	创业板ETF期权	0.7558	0.1234	0.5151	-0.0387	1.507	0.516
	深500ETF期权	1.2609	0.0508	0.9349	-0.0217	1.331	0.023
	深100ETF期权	1.467	0.4962	0.8038	0.0039	3.129	1.934
中金所	沪深300股指期权	0.9186	0.1279	0.8033	-0.031	1.626	0.593
	中证1000股指期权	1.1153	0.1639	0.8829	-0.074	1.6	0.523
	上证50股指期权	0.7474	0.0976	0.4637	-0.0428	1.248	0.281

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

表 5：期权市场波动率情况

2023-03-16	期权名称	期权市场波动率情况					
		历史波动率	变化	分位点	加权IV	变化	分位点
上交所	50ETF期权	0.1475	0.0006	0.2485	0.1902	0.0095	0.469
	300ETF期权	0.1354	0.0019	0.2485	0.1811	0.0122	0.4189
	500ETF期权	0.1209	0.0025	0.2916	0.183	0.0154	0.4831
深交所	深300ETF期权	0.1399	0.0022	0.271	0.1836	0.0115	0.3844
	创业板ETF期权	0.1706	0.0028	0.154	0.2493	0.0229	0.5169
	深500ETF期权	0.1198	0.002	0.2916	0.1832	0.018	0.5169
	深100ETF期权	0.1601	0.0027	0.2423	0.2249	0.0156	0.9206
中金所	沪深300股指期权	0.1403	0.0022	0.2505	0.2001	0.0318	0.5236
	中证1000股指期权	0.1506	0.0041	0.2485	0.1931	0.0209	0.4304
	上证50股指期权	0.1467	0.0011	0.23	0.2153	0.0218	0.9828

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

一、50ETF 期权(510050)

1、成交持仓情况

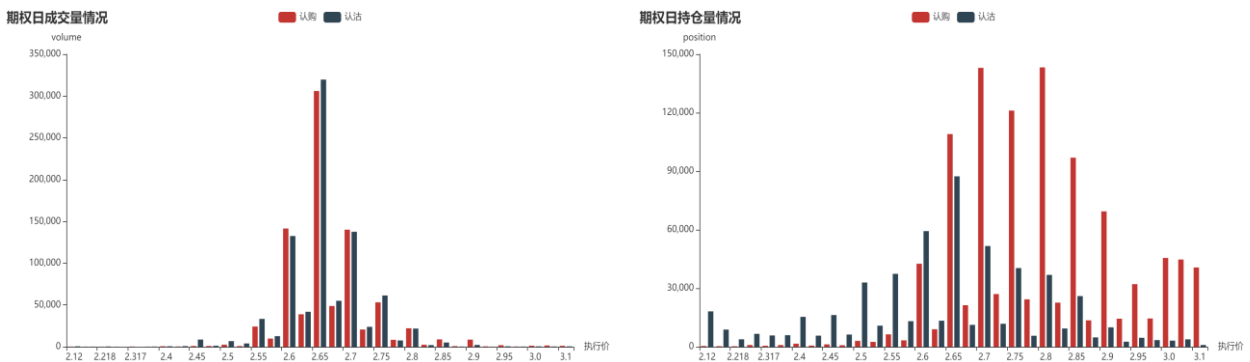
表 1.1:50ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	1731957	243992	1631850	-34632	6.0673	1.0779	当月	1.0403	0.2061	0.542	-0.0204	1.6618	0.5942
下月	374551	94597	477968	58680	1.9056	0.5803	下月	1.0079	-0.0586	0.8911	-0.0544	1.3811	0.2214
季月	284078	34909	335560	2122	0.9488	0.1299	季月	1.8261	0.2612	1.3623	-0.0267	1.47	0.1774
下一季月	12113	3573	62391	4144	0.1696	0.0811	下一季月	0.4962	-0.0415	0.7377	-0.033	0.4607	-0.1405
总计	2402699	377071	2507769	30314	9.0913	1.8692	总计	1.1002	0.1699	0.6842	-0.0189	1.5395	0.4396

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	1144029	94624	1488959	34364	3.5799	0.1407	0.1885	0.0087				
认沽	1258670	282447	1018810	-4050	5.5114	1.7285	0.1918	0.0102				
50ETF期权	2402699	377071	2507769	30314	9.0913	1.8692	0.1902	0.0095	1.1002	0.6842	1.5395	0.1475

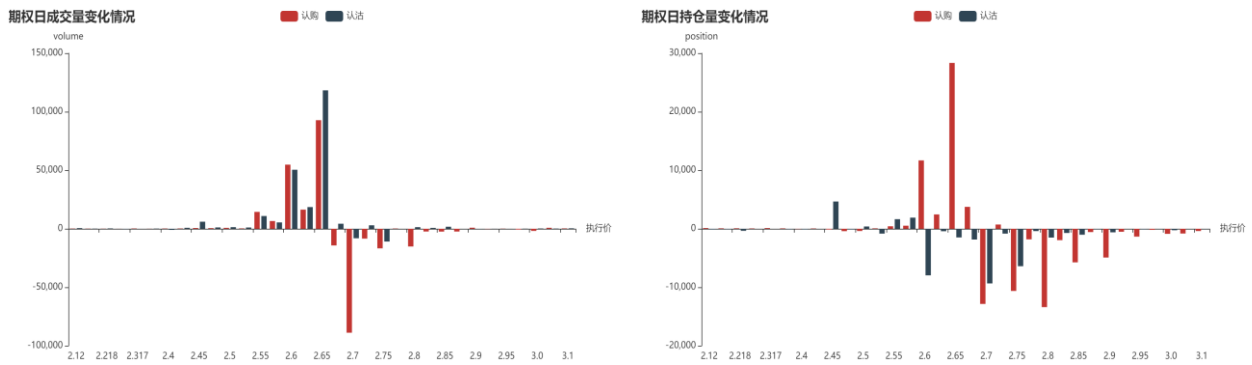
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.1:50ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.2:50ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 1.2:50ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
50ETF沽3月2.650	319653.0	-0.623	6.115	0.0013	-0.0029	
50ETF购3月2.650	306070.0	0.3766	6.1168	0.0013	-0.0029	
50ETF购3月2.600	141466.0	0.6862	5.6211	0.0012	-0.0028	
50ETF购3月2.700	140159.0	0.1368	3.4939	0.0007	-0.0017	
50ETF沽3月2.700	137582.0	-0.8755	3.4416	0.0007	-0.0015	
50ETF沽3月2.600	132571.0	-0.3197	5.4526	0.0012	-0.0029	
50ETF沽3月2.750	61404.0	-0.9289	1.7087	0.0005	-0.0013	
50ETF沽3月2.662A	54987.0	-0.6958	5.7134	0.0012	-0.0027	
50ETF购3月2.750	53194.0	0.046	1.3922	0.0003	-0.0008	
50ETF沽4月2.650	49310.0	-0.5184	2.5902	0.0036	-0.0011	-0.0001

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

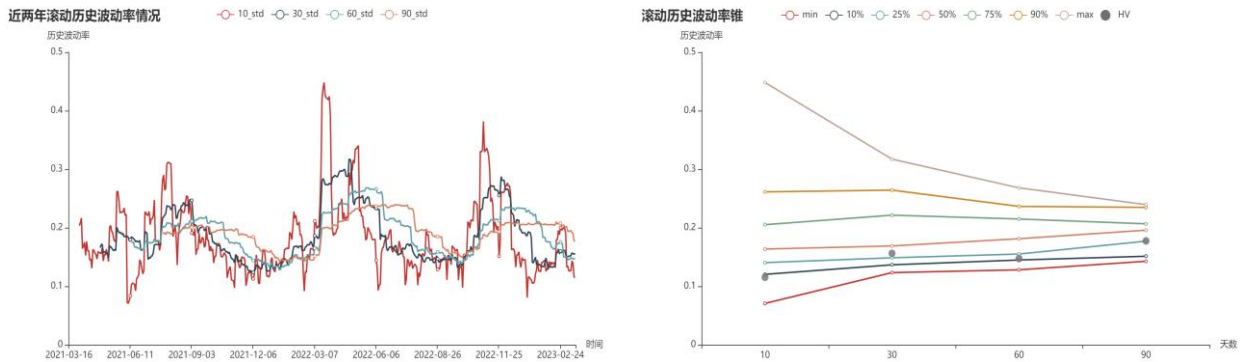
表 1.3:50ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
50ETF购3月2.800	143260.0	0.0208	0.6222	0.0002	-0.0005	
50ETF购3月2.700	143000.0	0.1368	3.4939	0.0007	-0.0017	
50ETF购3月2.750	121073.0	0.046	1.3922	0.0003	-0.0008	
50ETF购3月2.650	109053.0	0.3766	6.1168	0.0013	-0.0029	
50ETF购3月2.850	96967.0	0.0125	0.3452	0.0001	-0.0004	
50ETF沽3月2.650	87387.0	-0.623	6.115	0.0013	-0.0029	
50ETF购3月2.900	69427.0	0.0108	0.2567	0.0001	-0.0004	
50ETF沽3月2.600	59298.0	-0.3197	5.4526	0.0012	-0.0029	
50ETF沽3月2.700	51668.0	-0.8755	3.4416	0.0007	-0.0015	
50ETF沽4月2.650	47107.0	-0.5184	2.5902	0.0036	-0.0011	-0.0001

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

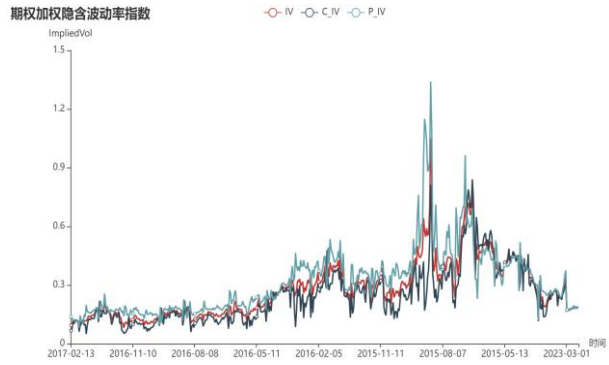
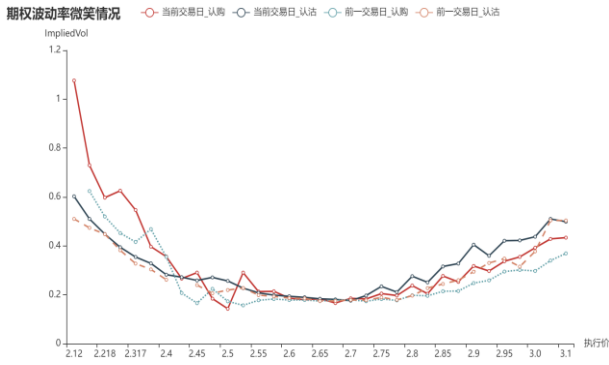
3、波动率情况

图 1.3:50ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 1.4:50ETF 期权隐含波动率情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

二、300ETF 期权(510300)

1、成交持仓情况

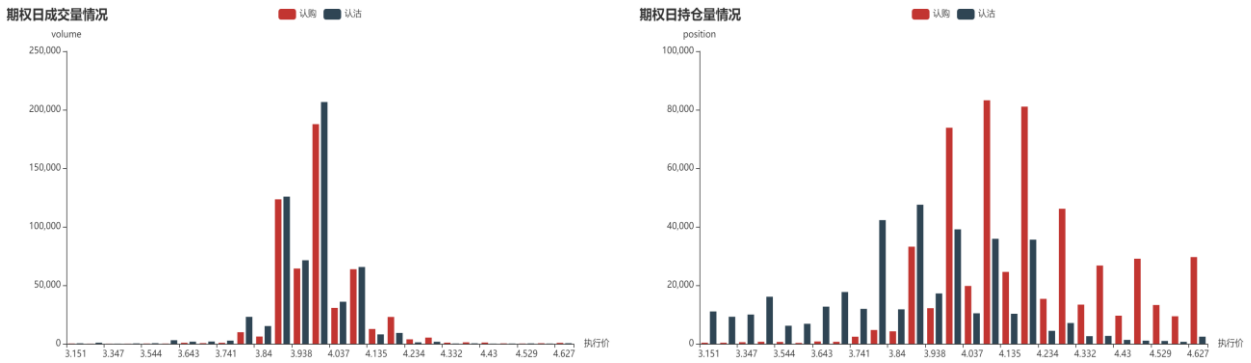
表 2.1:300ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	1116761	310346	911382	-36165	5.4623	1.7836	当月	1.0716	0.1299	0.6995	-0.0567	1.7678	0.6521
下月	315255	121022	364332	67981	1.9478	0.6862	下月	0.9987	-0.2074	0.9972	-0.033	1.429	0.4462
季月	284196	63247	298533	9591	1.0452	0.2772	季月	1.2101	0.2606	1.4512	-0.0118	1.1569	0.322
下一季月	10416	-510	48695	3019	0.1773	0.0075	下一季月	1.0565	0.1322	0.9066	-0.0076	1.5812	0.288
总计	1726628	494105	1622942	44426	8.6327	2.7545	总计	1.0791	0.0988	0.874	-0.0354	1.5934	0.5436

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	830473	208086	866026	39311	3.3287	0.461	0.1805	0.0112				
认沽	896155	286019	756916	5115	5.304	2.2935	0.1817	0.0132				
300ETF期权	1726628	494105	1622942	44426	8.6327	2.7545	0.1811	0.0122	1.0791	0.874	1.5934	0.1354

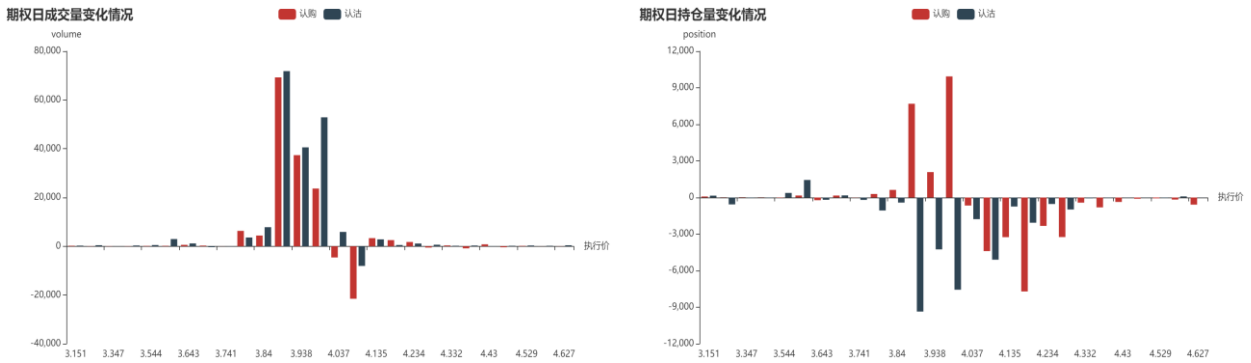
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 2.1:300ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 2.2:300ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 2.2:300ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
沪300ETF沽3月4.000	206583.0	-0.7794	3.5176	0.0015	-0.0031	
沪300ETF购3月4.000	187682.0	0.229	3.4633	0.0015	-0.0033	
沪300ETF沽3月3.900	125760.0	-0.3517	4.0527	0.0019	-0.0042	
沪300ETF购3月3.900	123468.0	0.6478	4.0514	0.0019	-0.0042	
沪300ETF沽3月3.938A	71412.0	-0.515	4.4718	0.002	-0.0044	
沪300ETF沽3月4.100	65628.0	-0.9458	1.0875	0.0006	-0.0014	
沪300ETF购3月3.938A	64326.0	0.484	4.6013	0.002	-0.0043	
沪300ETF购3月4.100	63701.0	0.0494	1.0423	0.0005	-0.0013	
沪300ETF购4月4.000	43580.0	0.4009	1.7628	0.0052	-0.0015	-0.0001
沪300ETF购6月4.600	43528.0	0.0718	0.3472	0.0029	-0.0004	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

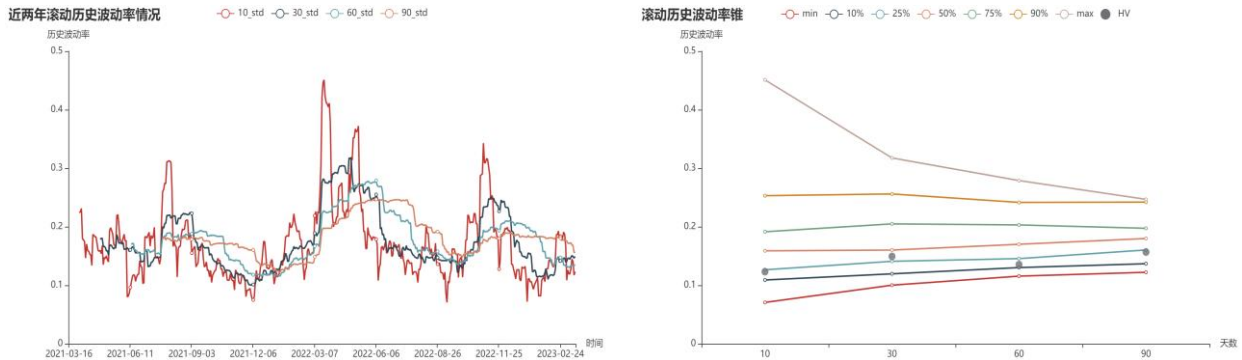
表 2.3:300ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
沪300ETF购3月4.100	83227.0	0.0494	1.0423	0.0005	-0.0013	
沪300ETF购3月4.200	81045.0	0.0165	0.3417	0.0002	-0.0006	
沪300ETF购3月4.000	73834.0	0.229	3.4633	0.0015	-0.0033	
沪300ETF沽3月3.900	47519.0	-0.3517	4.0527	0.0019	-0.0042	
沪300ETF购3月4.300	46165.0	0.0085	0.1583	0.0001	-0.0004	
沪300ETF沽3月3.800	42257.0	-0.0948	1.6116	0.0009	-0.0022	
沪300ETF购4月4.100	39762.0	0.2332	1.4593	0.0041	-0.0011	
沪300ETF沽3月4.000	39098.0	-0.7794	3.5176	0.0015	-0.0031	
沪300ETF沽4月4.000	37438.0	-0.5985	1.791	0.0052	-0.0015	-0.0001
沪300ETF沽3月4.100	35890.0	-0.9458	1.0875	0.0006	-0.0014	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

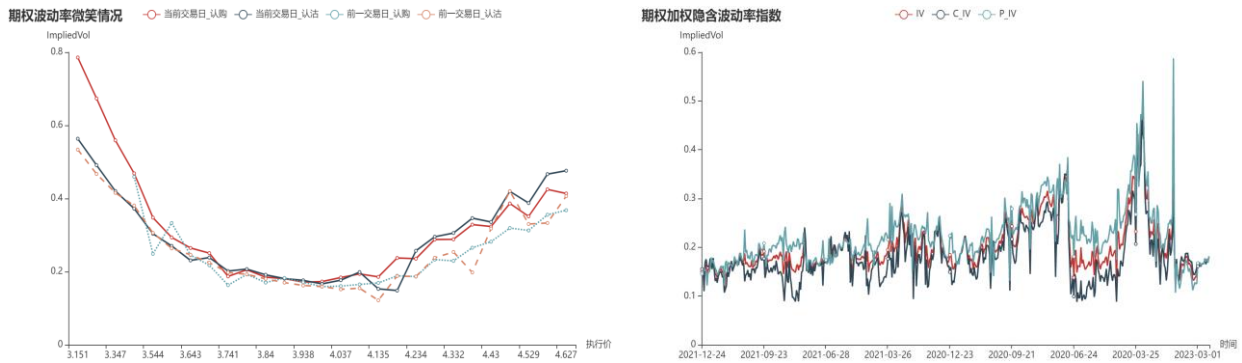
3、波动率情况

图 2.3:300ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 2.4:300ETF 期权隐含波动率情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

三、深 300ETF 期权(159919)

1、成交持仓情况

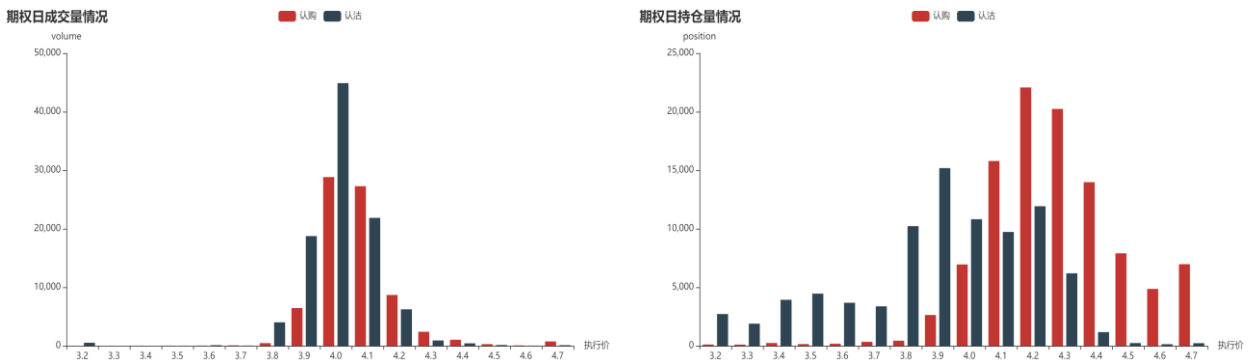
表 3.1:深 300ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	174314	43426	188800	-6549	0.7564	0.1038	当月	1.284	0.3395	0.834	-0.0022	1.5541	0.4846
下月	46577	14810	57020	6399	0.324	0.1195	下月	1.4256	0.4271	1.2444	0.0759	2.4482	1.4414
季月	6211	3530	31092	1545	0.0516	0.0276	季月	0.6832	-0.4262	1.3651	-0.1408	0.7331	-0.767
下一季月	1094	112	8598	219	0.0139	-0.0063	下一季月	0.6207	0.2473	1.0221	-0.0483	0.4557	0.3392
总计	228196	61878	285510	1614	1.146	0.2446	总计	1.2846	0.3323	0.9589	0.0087	1.6684	0.6427

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	99886	14695	145747	176	0.4295	-0.0155	0.1827	0.0119				
认沽	128310	47183	139763	1438	0.7165	0.2601	0.1843	0.0108				
深300ETF期权	228196	61878	285510	1614	1.146	0.2446	0.1836	0.0115	1.2846	0.9589	1.6684	0.1399

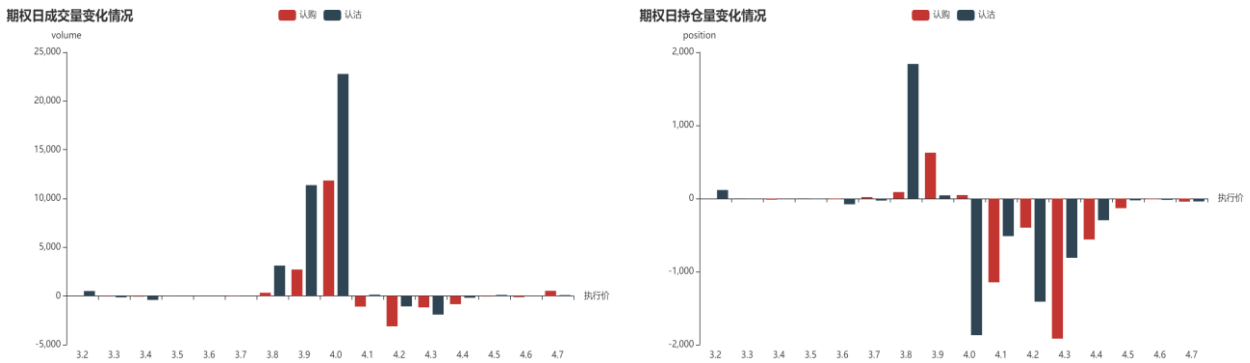
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 3.1:深 300ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 3.2:深 300ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 3.2:深 300ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深300ETF沽3月4.000	44883.0	-0.4779	-0.4779	-0.4779	-0.4779	-0.4779
深300ETF购3月4.000	28828.0	0.5216	0.5216	0.5216	0.5216	0.5216
深300ETF购3月4.100	27262.0	0.1504	0.1504	0.1504	0.1504	0.1504
深300ETF沽3月4.100	21852.0	-0.8454	-0.8454	-0.8454	-0.8454	-0.8454
深300ETF沽3月3.900	18748.0	-0.1398	-0.1398	-0.1398	-0.1398	-0.1398
深300ETF购3月4.200	8685.0	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025
深300ETF沽4月4.000	7291.0	-0.4764	-0.4764	-0.4764	-0.4764	-0.4764
深300ETF沽4月3.900	6994.0	-0.3137	-0.3137	-0.3137	-0.3137	-0.3137
深300ETF购3月3.900	6442.0	0.8526	0.8526	0.8526	0.8526	0.8526
深300ETF沽3月4.200	6233.0	-0.9711	-0.9711	-0.9711	-0.9711	-0.9711

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

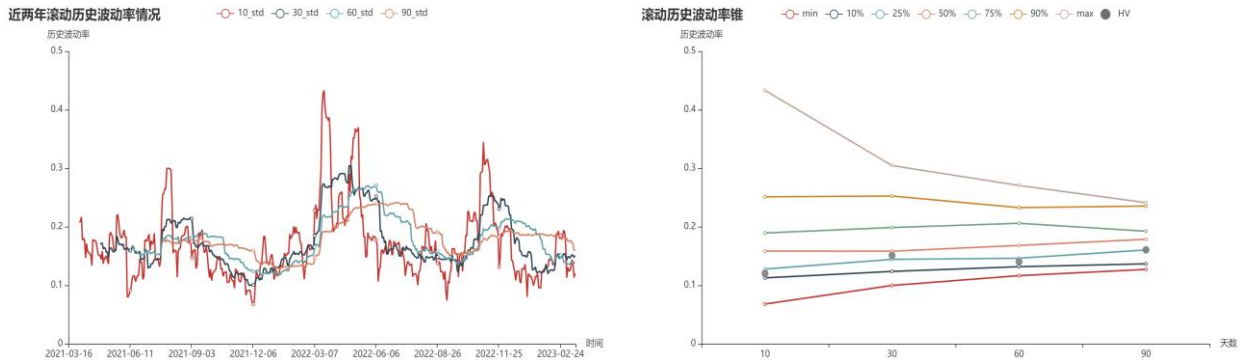
表 3.3:深 300ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深300ETF购3月4.200	22076.0	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025
深300ETF购3月4.300	20239.0	0.0099	0.0099	0.0099	0.0099	0.0099
深300ETF购3月4.100	15789.0	0.1504	0.1504	0.1504	0.1504	0.1504
深300ETF沽3月3.900	15177.0	-0.1398	-0.1398	-0.1398	-0.1398	-0.1398
深300ETF购3月4.400	13980.0	0.0063	0.0063	0.0063	0.0063	0.0063
深300ETF沽3月4.200	11928.0	-0.9711	-0.9711	-0.9711	-0.9711	-0.9711
深300ETF沽3月4.000	10813.0	-0.4779	-0.4779	-0.4779	-0.4779	-0.4779
深300ETF沽3月3.800	10219.0	-0.0344	-0.0344	-0.0344	-0.0344	-0.0344
深300ETF沽3月4.100	9725.0	-0.8454	-0.8454	-0.8454	-0.8454	-0.8454
深300ETF购3月4.500	7900.0	0.0053	0.0053	0.0053	0.0053	0.0053

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

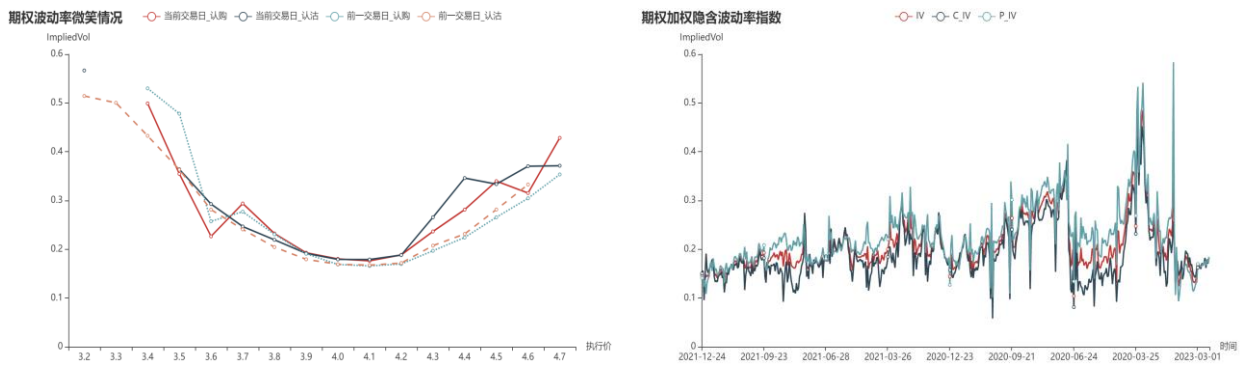
3、波动率情况

图 3.3:深 300ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 3.4:深 300ETF 期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

四、沪深 300 股指期权(000300)

1、成交持仓情况

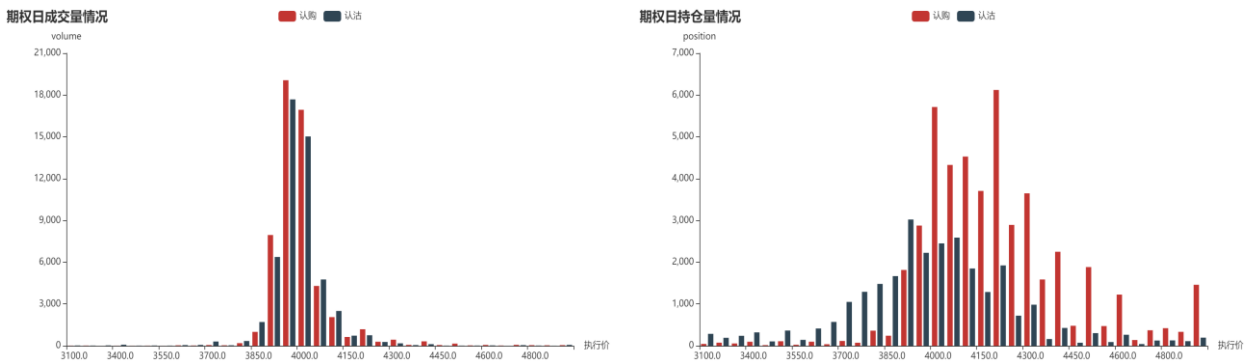
表 4.1:沪深 300 股指期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
2303	106477	21521	74681	-8392	3.7219	0.6718	2303	0.9313	0.1756	0.5692	-0.0697	1.706	0.6721
2304	38893	19276	48072	8415	2.404	1.3186	2304	0.9429	-0.0541	1.0868	-0.0645	1.6154	0.462
2305	1215	-66	4654	263	0.0721	-0.0051	2305	0.7382	-0.1264	0.9168	-0.027	1.2147	-0.376
2306	2807	740	23344	631	0.354	0.1695	2306	0.3767	-0.0718	0.6264	-0.0193	0.9902	0.5026
2309	1372	686	16198	309	0.2384	0.1472	2309	0.9379	-0.6218	1.7856	0.0198	1.5197	0.2795
2312	700	336	4884	-6	0.1279	0.0494	2312	1.0057	0.6003	1.3674	0.0243	2.6489	2.0326
总计	151464	42493	171833	1220	6.9182	2.3514	总计	0.9186	0.1279	0.8033	-0.031	1.6258	0.5932

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	78946	18093	95288	2274	2.6346	0.3879	0.1939	0.0267				
认沽	72518	24400	76545	-1054	4.2835	1.9635	0.2069	0.0371				
沪深300股指期权	151464	42493	171833	1220	6.9182	2.3514	0.2001	0.0318	0.9186	0.8033	1.6258	0.1403

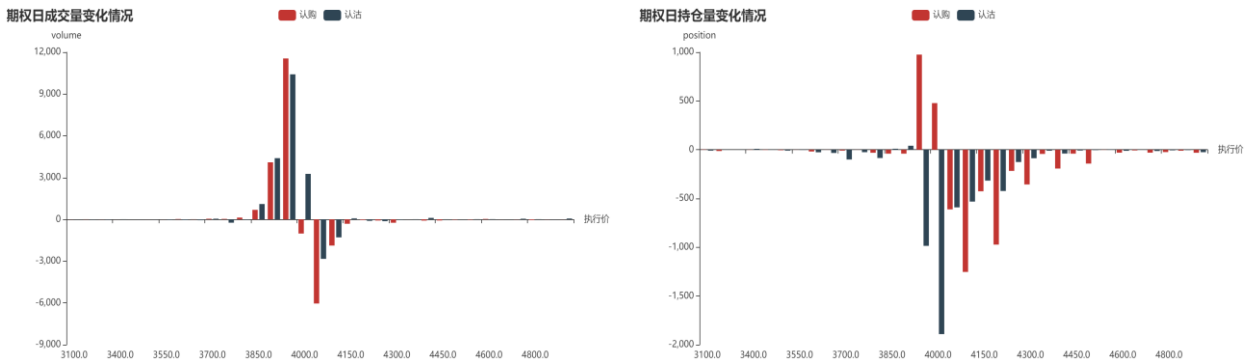
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 4.1: 沪深 300 股指期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 4.2: 沪深 300 股指期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 4.2: 沪深 300 股指期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
IO2303-C-3950	19056.0	0.4008	0.0086	0.9785	-8.7106	-0.0005
IO2303-P-3950	17682.0	-0.5969	0.0084	0.98	-8.9224	-0.001
IO2303-C-4000	16938.0	0.0934	0.0036	0.4225	-3.8455	-0.0001
IO2303-P-4000	15026.0	-0.9008	0.0037	0.4415	-4.1175	-0.0026
IO2303-C-3900	7950.0	0.7926	0.006	0.7241	-6.812	-0.0018
IO2303-P-3900	6376.0	-0.2138	0.0059	0.7373	-7.1391	-0.0002
IO2303-P-4050	4759.0	-0.9492	0.0016	0.2639	-3.4729	-0.0047
IO2303-C-4050	4297.0	0.0204	0.0009	0.1245	-1.318	
IO2304-C-4100	3843.0	0.2292	0.0015	3.8373	-1.209	-0.0269
IO2304-P-3900	3594.0	-0.4063	0.0018	4.9082	-1.6394	-0.0661

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

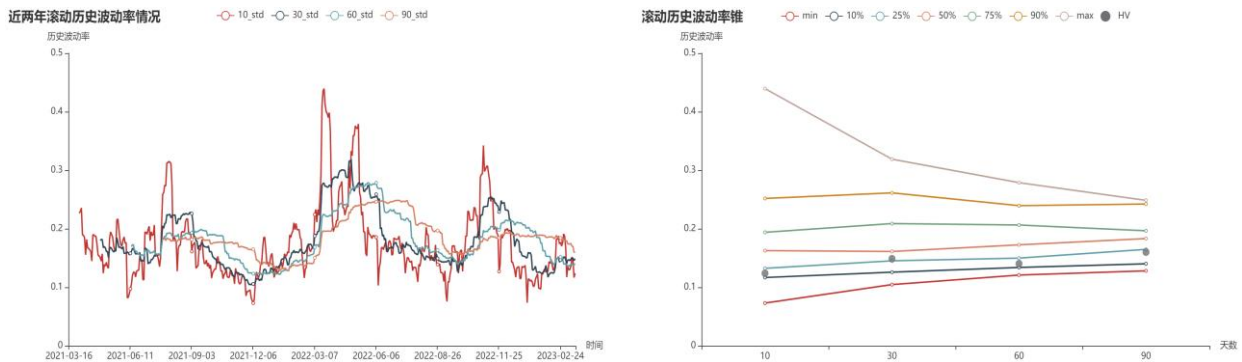
表 4.3: 沪深 300 股指期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
IO2303-C-4200	6121.0	0.0113	0.0003	0.0845	-1.2317	
IO2303-C-4000	5712.0	0.0934	0.0036	0.4225	-3.8455	-0.0001
IO2303-C-4100	4526.0	0.0092	0.0004	0.0705	-0.6442	
IO2303-C-4050	4327.0	0.0204	0.0009	0.1245	-1.318	
IO2303-C-4150	3705.0	0.0073	0.0002	0.0512	-0.8501	
IO2303-C-4300	3647.0	0.0048	0.0001	0.0355	-0.9306	
IO2304-C-4100	3354.0	0.2292	0.0015	3.8373	-1.209	-0.0269
IO2304-P-4000	3216.0	-0.5986	0.0019	4.8858	-1.5304	-0.1149
IO2304-C-4200	3103.0	0.1203	0.001	2.5386	-0.8283	-0.0124
IO2304-C-4150	3097.0	0.1669	0.0012	3.1674	-1.0119	-0.0182

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

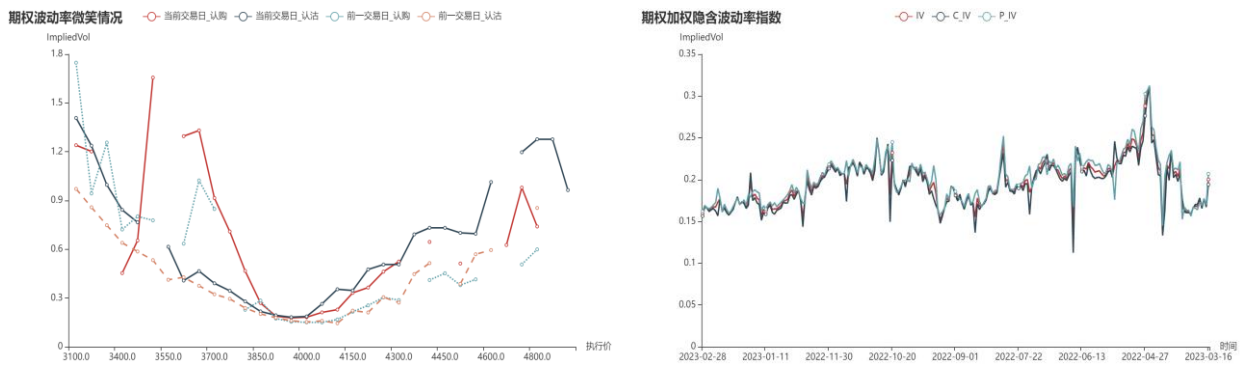
3、波动率情况

图 4.3:沪深 300 股指期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 4.4:沪深 300 股指期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

五、中证 1000 股指期权(000852)

1、成交持仓情况

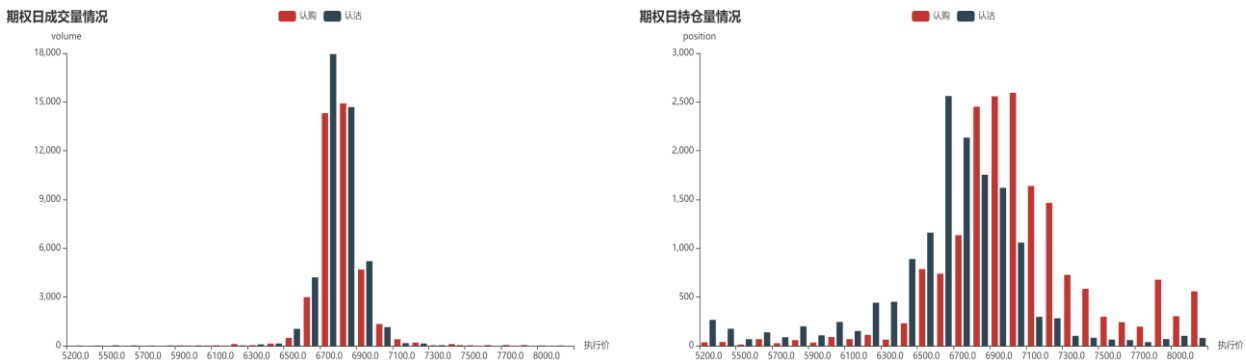
表 5.1:中证 1000 股指期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
2303	85112	25186	32476	-2548	4.4842	1.5702	2303	1.1233	0.2057	0.8252	-0.1398	1.5112	0.646
2304	18939	7952	20829	1964	1.8851	0.8278	2304	1.1064	0.0665	1.0804	-0.1364	1.8496	0.4515
2305	1304	-85	3411	259	0.1171	-0.0087	2305	0.834	-0.3195	0.9982	0.0096	1.6088	-0.1506
2306	2291	34	13065	490	0.2249	0.0071	2306	0.8461	-0.2593	0.7286	0.0403	1.7797	-1.9823
2309	686	-196	6094	57	0.1572	-0.001	2309	2.6489	0.9599	0.8523	0.0117	1.671	0.2421
2312	266	-170	4614	-5	0.0765	-0.0271	2312	1.1452	-0.0133	0.933	-0.0135	0.9365	-0.3955
总计	108598	32721	80489	217	6.9449	2.3681	总计	1.1153	0.1639	0.8829	-0.074	1.5998	0.5233

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	51340	12457	42747	1727	2.6714	0.4672	0.1911	0.0208				
认沽	57258	20264	37742	-1510	4.2736	1.9009	0.195	0.0207				
中证1000股指期权	108598	32721	80489	217	6.9449	2.3681	0.1931	0.0209	1.1153	0.8829	1.5998	0.1506

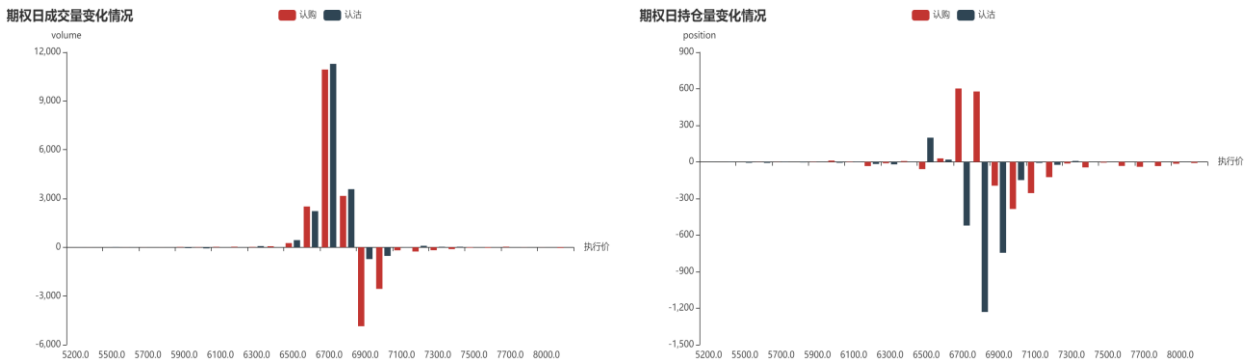
数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 5.1: 中证 1000 股指期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 5.2: 中证 1000 股指期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 5.2: 中证 1000 股指期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
MO2303-P-6700	17947.0	-0.4715	0.0047	1.7151	-16.8004	-0.0013
MO2303-C-6800	14917.0	0.1128	0.0025	0.8252	-7.3771	-0.0002
MO2303-P-6800	14687.0	-0.8823	0.0025	0.85	-7.7475	-0.0041
MO2303-C-6700	14312.0	0.5288	0.0048	1.715	-16.5489	-0.0015
MO2303-P-6900	5207.0	-0.9621	0.0008	0.3551	-4.4074	-0.0081
MO2303-C-6900	4697.0	0.0133	0.0004	0.1473	-1.4737	
MO2303-P-6600	4207.0	-0.1343	0.0022	0.9326	-10.4667	-0.0003
MO2303-C-6600	2999.0	0.8811	0.0022	0.8559	-8.9796	-0.0046
MO2304-P-6800	1800.0	-0.6206	0.0011	8.1445	-2.6102	-0.2126
MO2304-C-7000	1694.0	0.189	0.0008	5.8042	-1.8501	-0.036

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

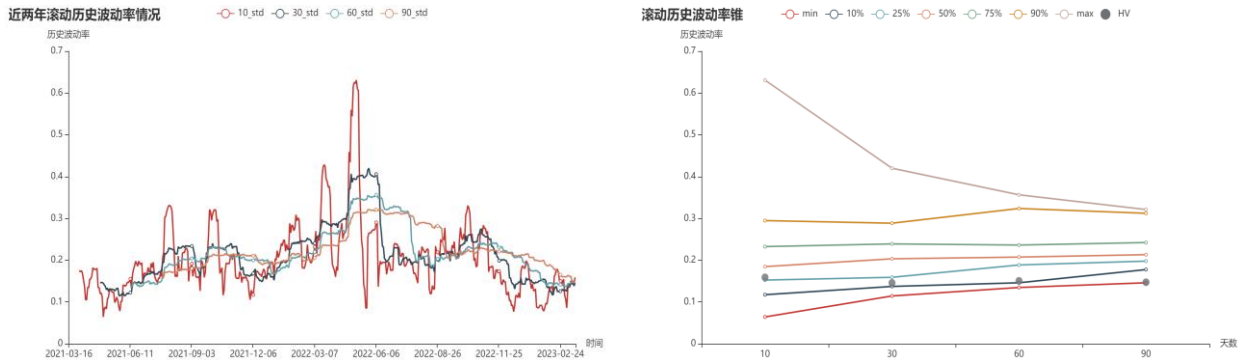
表 5.3: 中证 1000 股指期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
MO2303-C-7000	2594.0	0.0097	0.0002	0.1119	-1.5933	
MO2303-P-6600	2561.0	-0.1343	0.0022	0.9326	-10.4667	-0.0003
MO2303-C-6900	2558.0	0.0133	0.0004	0.1473	-1.4737	
MO2303-C-6800	2451.0	0.1128	0.0025	0.8252	-7.3771	-0.0002
MO2304-P-6900	2373.0	-0.7273	0.001	7.0972	-2.2049	-0.2808
MO2303-P-6700	2135.0	-0.4715	0.0047	1.7151	-16.8004	-0.0013
MO2304-P-6800	2039.0	-0.6206	0.0011	8.1445	-2.6102	-0.2126
MO2303-P-6800	1754.0	-0.8823	0.0025	0.85	-7.7475	-0.0041
MO2304-C-7000	1676.0	0.189	0.0008	5.8042	-1.8501	-0.036
MO2303-C-7100	1639.0	0.0044	0.0001	0.0558	-0.944	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

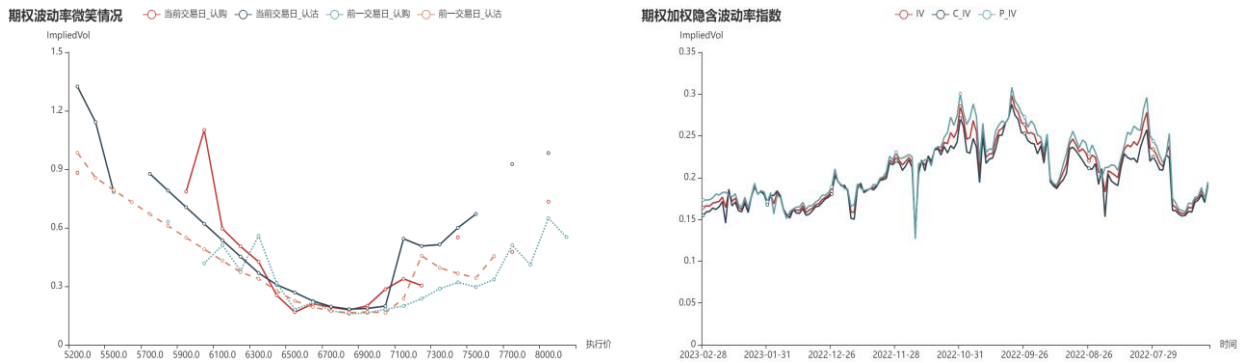
3、波动率情况

图 5.3:中证 1000 股指期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 5.4:中证 1000 股指期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

六、500ETF 期权(510500)

1、成交持仓情况

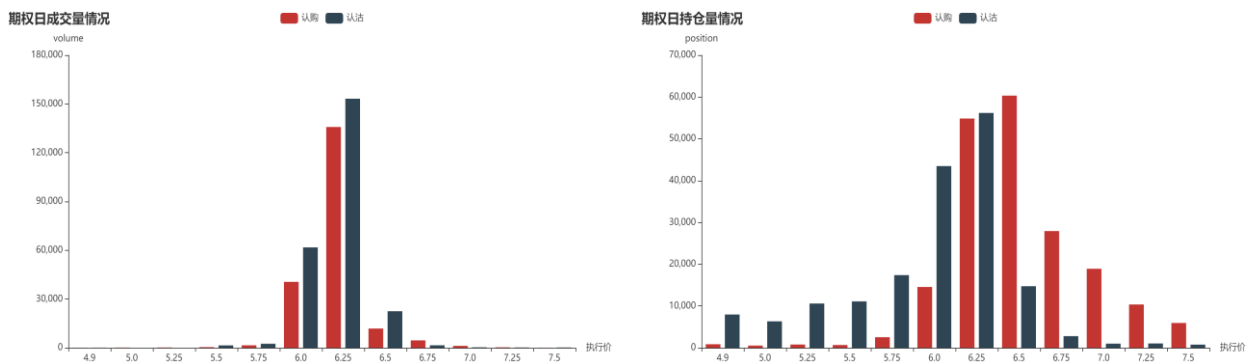
表 6.1:500ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	440442	137735	371581	-9738	3.6229	1.1304	当月	1.2395	0.1283	0.8746	-0.0634	1.5667	0.575
下月	115565	32934	153793	15350	1.2232	0.3909	下月	1.2563	-0.1199	1.1505	-0.1055	1.6723	0.0246
季月	180146	65423	159640	5622	1.0471	0.5094	季月	1.2774	0.4423	1.1715	0.0357	1.7925	0.5691
下一季月	8549	1585	34575	2148	0.1963	0.0723	下一季月	1.0035	0.376	1.0049	0.0214	1.2498	0.3663
总计	744702	237677	719589	13382	6.0895	2.103	总计	1.2481	0.1782	0.9961	-0.0415	1.6119	0.4841

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	331257	86304	360498	13904	2.3315	0.4579	0.1781	0.012				
认沽	413445	151373	359091	-522	3.758	1.645	0.1868	0.018				
500ETF期权	744702	237677	719589	13382	6.0895	2.103	0.183	0.0154	1.2481	0.9961	1.6119	0.1209

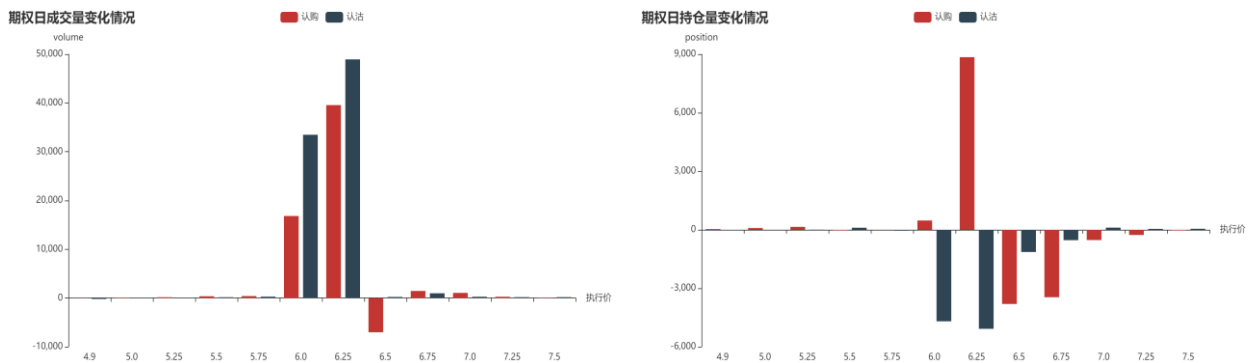
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 6.1:500ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 6.2:500ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 6.2:500ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
沪500ETF沽3月6.250	153227.0	-0.7199	2.3568	0.0027	-0.006	
沪500ETF购3月6.250	135811.0	0.2796	2.3579	0.0027	-0.006	
沪500ETF沽3月6.000	61732.0	-0.1375	1.4225	0.0017	-0.0042	
沪500ETF购3月6.000	40548.0	0.8923	1.3624	0.0015	-0.0031	
沪500ETF购6月7.250	30782.0	0.0383	0.1469	0.0027	-0.0003	
沪500ETF沽4月6.250	23563.0	-0.609	1.11	0.008	-0.0023	-0.0002
沪500ETF沽3月6.500	22511.0	-0.9921	0.1547	0.0002	-0.0003	-0.0001
沪500ETF购4月6.250	20207.0	0.3884	1.1098	0.008	-0.0023	-0.0001
沪500ETF沽6月5.000	19466.0	-0.0367	0.1106	0.0026	-0.0004	
沪500ETF沽4月6.000	18962.0	-0.3323	1.01	0.0076	-0.0023	-0.0001

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

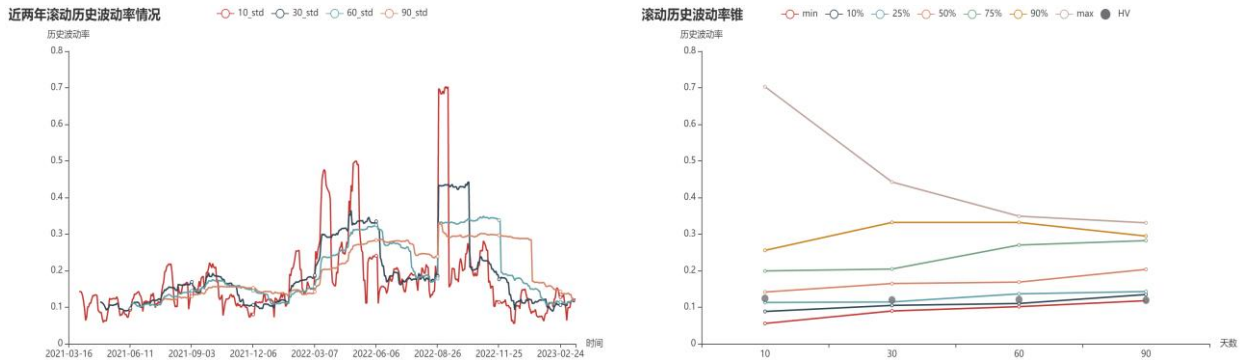
表 6.3:500ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
沪500ETF购3月6.500	60325.0	0.0152	0.2549	0.0003	-0.0007	
沪500ETF沽3月6.250	56188.0	-0.7199	2.3568	0.0027	-0.006	
沪500ETF购3月6.250	54854.0	0.2796	2.3579	0.0027	-0.006	
沪500ETF沽3月6.000	43468.0	-0.1375	1.4225	0.0017	-0.0042	
沪500ETF沽4月6.250	35714.0	-0.609	1.11	0.008	-0.0023	-0.0002
沪500ETF购3月6.750	27930.0	0.0057	0.0744	0.0001	-0.0004	
沪500ETF购4月6.500	22620.0	0.1544	0.7131	0.005	-0.0014	
沪500ETF购4月6.250	19712.0	0.3884	1.1098	0.008	-0.0023	-0.0001
沪500ETF购3月7.000	18898.0	0.0035	0.0362	0.0001	-0.0004	
沪500ETF沽3月5.750	17387.0	-0.0142	0.1832	0.0003	-0.0008	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

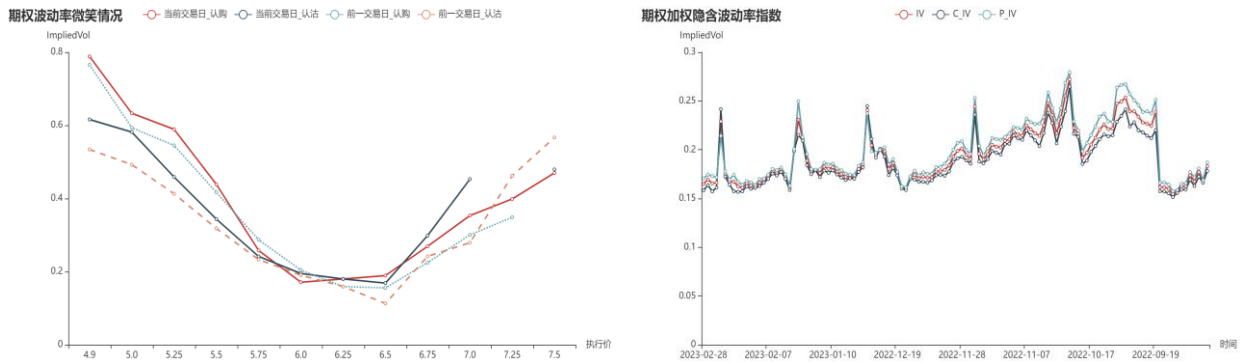
3、波动率情况

图 6.3:500ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 6.4:500ETF 期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

七、创业板 ETF 期权(159915)

1、成交持仓情况

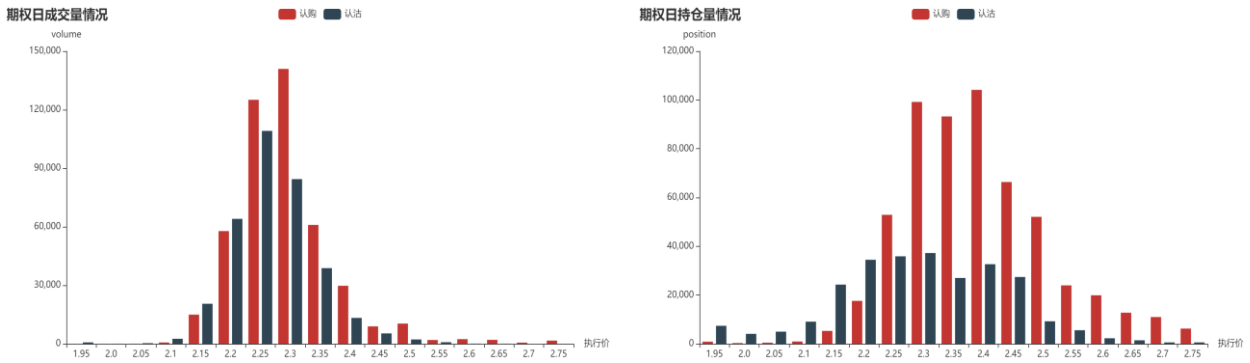
表 7.1:创业板 ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	800485	55625	831141	-24795	2.7036	0.2003	当月	0.7475	0.1297	0.4655	-0.05	1.638	0.5931
下月	231294	62631	310935	65848	1.1586	0.304	下月	0.7839	0.1016	0.5852	-0.0303	1.341	0.5045
季月	17308	889	84509	2112	0.1131	0.0091	季月	0.7263	0.0222	0.6755	-0.016	1.0278	0.0363
下一季月	5611	-301	25053	1933	0.0634	0.0008	下一季月	0.9085	-0.0727	1.0258	-0.0228	0.7988	-0.4371
总计	1054698	118844	1251638	45098	4.0386	0.5141	总计	0.7558	0.1234	0.5151	-0.0387	1.5073	0.5157

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	600689	27399	826083	49612	1.6108	-0.1589	0.2517	0.0218				
认沽	454009	91445	425555	-4514	2.4279	0.6731	0.2461	0.0253				
创业板ETF期权	1054698	118844	1251638	45098	4.0386	0.5141	0.2493	0.0229	0.7558	0.5151	1.5073	0.1706

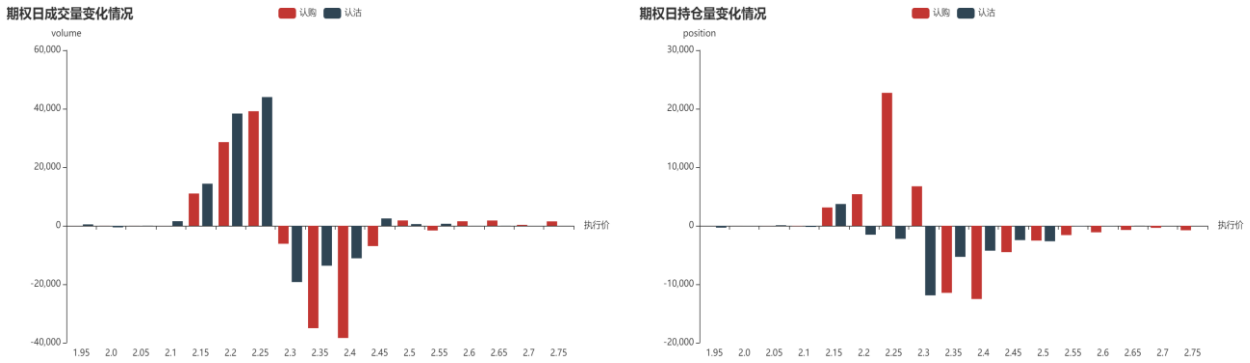
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 7.1:创业板 ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 7.2:创业板 ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 7.2:创业板 ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深创业板ETF购3月2.300	140910.0	0.1896	3.7578	0.0008	-0.0024	
深创业板ETF购3月2.250	125058.0	0.4185	5.5868	0.0011	-0.0034	
深创业板ETF沽3月2.250	109160.0	-0.5811	5.5856	0.0011	-0.0034	
深创业板ETF沽3月2.300	84417.0	-0.823	3.7883	0.0007	-0.0022	
深创业板ETF沽3月2.200	64048.0	-0.302	5.0425	0.001	-0.003	
深创业板ETF购3月2.350	60958.0	0.068	1.7576	0.0004	-0.0012	
深创业板ETF购3月2.200	57793.0	0.6997	5.0876	0.001	-0.003	
深创业板ETF沽3月2.350	38798.0	-0.9175	1.8964	0.0004	-0.0015	
深创业板ETF购3月2.400	29749.0	0.0286	0.7865	0.0002	-0.0007	
深创业板ETF购4月2.300	25774.0	0.3848	2.2054	0.0029	-0.0012	-0.0001

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

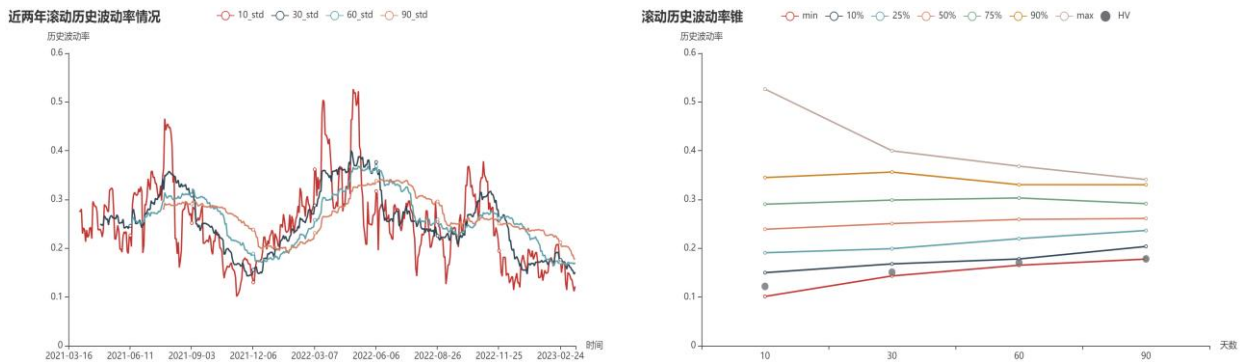
表 7.3:创业板 ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深创业板ETF购3月2.400	104132.0	0.0286	0.7865	0.0002	-0.0007	
深创业板ETF购3月2.300	99198.0	0.1896	3.7578	0.0008	-0.0024	
深创业板ETF购3月2.350	93234.0	0.068	1.7576	0.0004	-0.0012	
深创业板ETF购3月2.450	66360.0	0.0175	0.4468	0.0001	-0.0005	
深创业板ETF购3月2.250	52904.0	0.4185	5.5868	0.0011	-0.0034	
深创业板ETF购3月2.500	52047.0	0.0131	0.3015	0.0001	-0.0005	
深创业板ETF沽3月2.300	37204.0	-0.823	3.7883	0.0007	-0.0022	
深创业板ETF沽3月2.250	35866.0	-0.5811	5.5856	0.0011	-0.0034	
深创业板ETF购4月2.450	34817.0	0.1289	1.236	0.0016	-0.0006	
深创业板ETF沽3月2.200	34453.0	-0.302	5.0425	0.001	-0.003	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

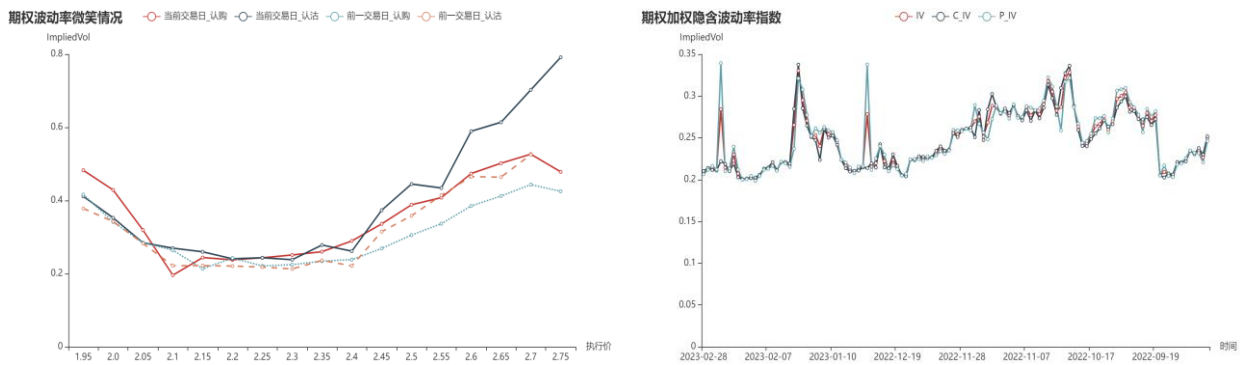
3、波动率情况

图 7.3:创业板 ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 7.4:创业板 ETF 期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

八、深 500ETF 期权(159922)

1、成交持仓情况

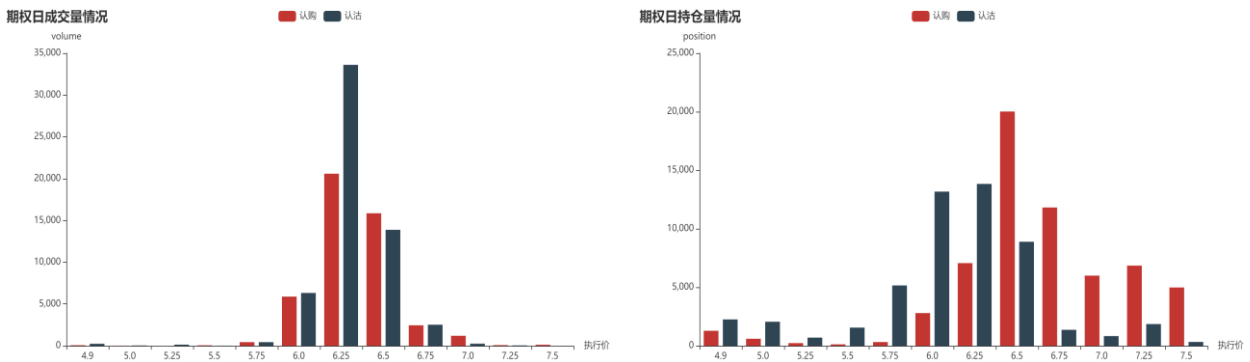
表 8.1:深 500ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	104246	-30028	114068	435	0.9464	0.0813	当月	1.2296	0.0237	0.8377	-0.0524	1.2545	-0.0919
下月	19871	4199	32625	2522	0.21	0.0547	下月	1.6174	0.3572	1.0434	0.0842	1.939	0.7579
季月	2778	727	23894	-249	0.0326	0.0146	季月	0.9145	-0.2219	1.081	0.0136	1.1765	0.0311
下一季月	1946	1251	11649	147	0.0353	0.0253	下一季月	0.638	-0.507	1.4971	-0.0487	0.8598	0.1559
总计	128841	-23851	182236	2855	1.2243	0.1758	总计	1.2609	0.0508	0.9349	-0.0217	1.3312	0.0227

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	56986	-12102	94183	2504	0.5252	0.071	0.1814	0.0225				
认沽	71855	-11749	88053	351	0.6991	0.1048	0.1847	0.0143				
深500ETF期权	128841	-23851	182236	2855	1.2243	0.1758	0.1832	0.018	1.2609	0.9349	1.3312	0.1198

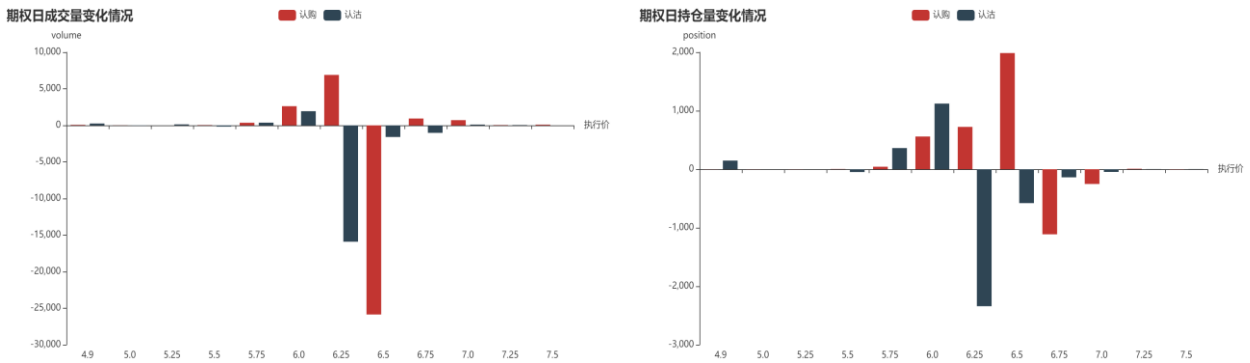
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 8.1:深 500ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 8.2:深 500ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 8.2:深 500ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深500ETF沽3月6.250	33604.0	-0.4157	2.8091	0.0031	-0.0068	
深500ETF购3月6.250	20580.0	0.5842	2.8186	0.0031	-0.0067	
深500ETF购3月6.500	15859.0	0.0637	0.8778	0.001	-0.0022	
深500ETF沽3月6.500	13877.0	-0.9288	0.9194	0.0011	-0.0025	
深500ETF沽3月6.000	6325.0	-0.0525	0.6124	0.0009	-0.0022	
深500ETF购3月6.000	5879.0	0.9679	0.4661	0.0006	-0.0013	
深500ETF沽4月6.250	4384.0	-0.4734	1.1631	0.0085	-0.0024	-0.0001
深500ETF沽4月6.000	4013.0	-0.2269	0.8054	0.0064	-0.002	-0.0001
深500ETF沽3月6.750	2519.0	-0.9416	0.4064	0.0009	-0.0041	-0.0001
深500ETF购3月6.750	2453.0	0.0068	0.1033	0.0002	-0.0004	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

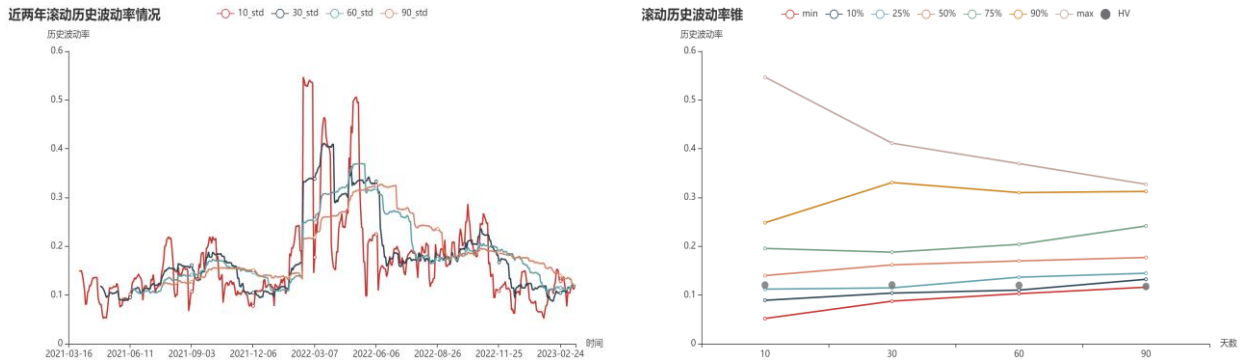
表 8.3:深 500ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深500ETF购3月6.500	20014.0	0.0637	0.8778	0.001	-0.0022	
深500ETF沽3月6.250	13830.0	-0.4157	2.8091	0.0031	-0.0068	
深500ETF沽3月6.000	13177.0	-0.0525	0.6124	0.0009	-0.0022	
深500ETF购3月6.750	11819.0	0.0068	0.1033	0.0002	-0.0004	
深500ETF沽3月6.500	8887.0	-0.9288	0.9194	0.0011	-0.0025	
深500ETF购3月6.250	7067.0	0.5842	2.8186	0.0031	-0.0067	
深500ETF购3月7.250	6853.0	0.0041	0.0371	0.0001	-0.0004	
深500ETF购3月7.000	5994.0	0.0049	0.053	0.0001	-0.0004	
深500ETF沽3月5.750	5158.0	-0.0089	0.1028	0.0002	-0.0007	
深500ETF沽4月6.250	4983.0	-0.4734	1.1631	0.0085	-0.0024	-0.0001

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

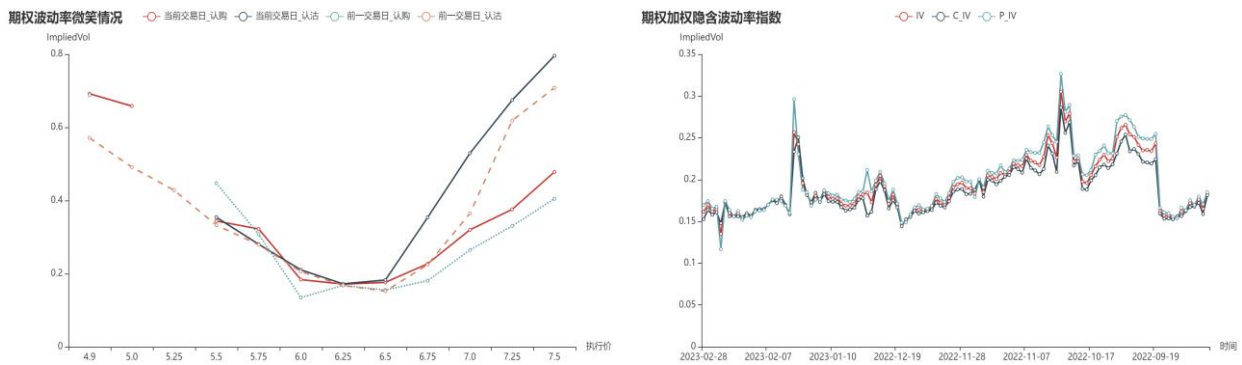
3、波动率情况

图 8.3:深 500ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 8.4:深 500ETF 期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

九、深 100ETF 期权(159901)

1、成交持仓情况

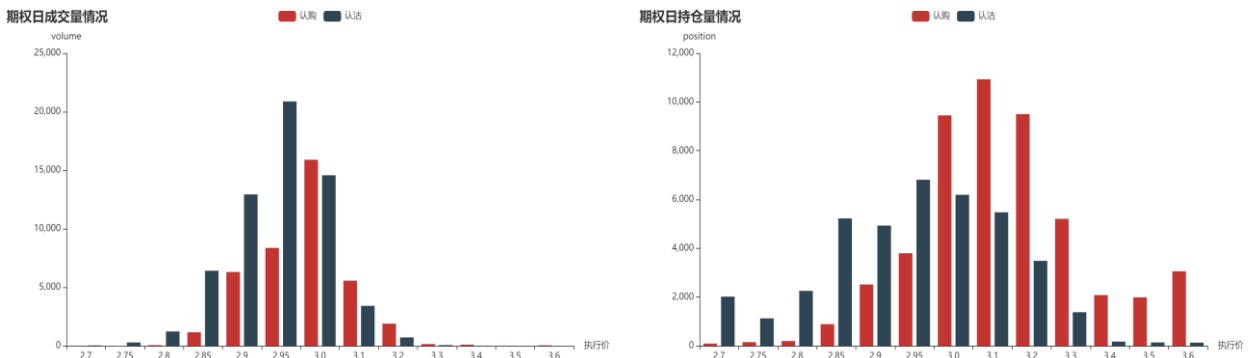
表 9.1:深 100ETF 期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
当月	100100	34645	89182	-2535	0.3491	0.1212	当月	1.5307	0.5351	0.789	-0.0077	3.2788	2.1241
下月	12716	2680	25037	2462	0.059	0.0156	下月	1.0781	0.2805	0.6731	0.0227	2.6367	1.4893
季月	2083	1247	9927	326	0.0209	0.0162	季月	1.3274	0.6072	1.0519	0.1068	3.7834	2.7881
下一季月	971	-97	8032	226	0.0161	0.0025	下一季月	1.4336	-0.2231	1.2169	-0.0089	1.8594	-0.916
总计	115870	38475	132178	479	0.4451	0.1555	总计	1.467	0.4962	0.8038	0.0039	3.1286	1.9339

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	46968	7697	73276	107	0.1078	-0.0241	0.1703	-0.0267				
认沽	68902	30778	58902	372	0.3373	0.1796	0.262	0.0401				
深100ETF期权	115870	38475	132178	479	0.4451	0.1555	0.2249	0.0156	1.467	0.8038	3.1286	0.1601

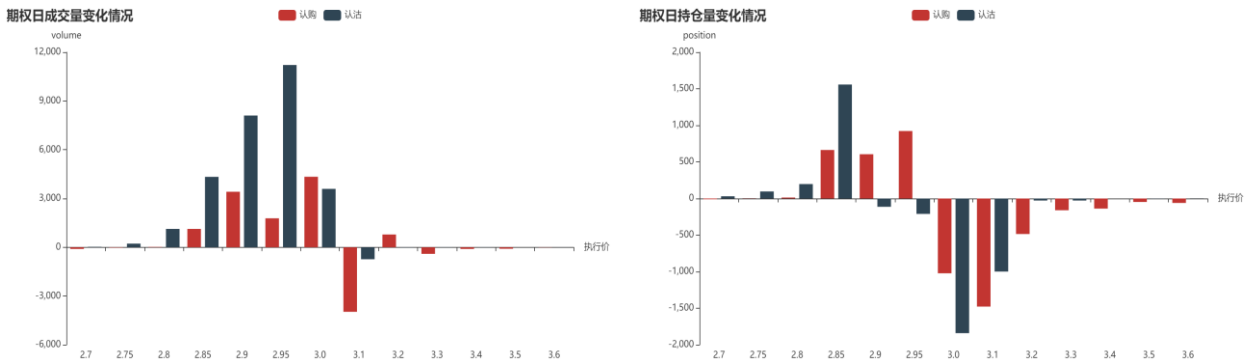
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 9.1:深 100ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 9.2:深 100ETF 期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 9.2:深 100ETF 期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深100ETF沽3月2.950	20881.0	-0.5561	4.0664	0.0015	-0.0048	
深100ETF购3月3.000	15898.0	0.1606	3.7807	0.0009	-0.002	
深100ETF沽3月3.000	14573.0	-0.7196	3.1264	0.0013	-0.0045	
深100ETF沽3月2.900	12932.0	-0.3448	4.058	0.0014	-0.0042	
深100ETF购3月2.950	8365.0	0.3988	6.6833	0.0015	-0.0028	
深100ETF沽3月2.850	6416.0	-0.1602	2.7752	0.0009	-0.0027	
深100ETF购3月2.900	6309.0	0.7556	6.1676	0.0012	-0.002	
深100ETF购3月3.100	5565.0	0.0123	0.4484	0.0001	-0.0003	
深100ETF沽3月3.100	3413.0	-0.8239	1.5419	0.001	-0.0054	
深100ETF购3月3.200	1892.0	0.0064	0.1775	0.0001	-0.0002	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

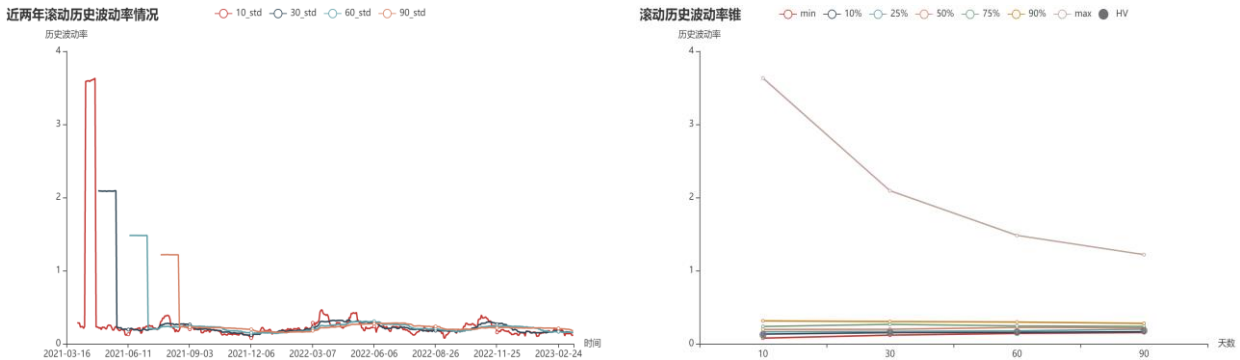
表 9.3:深 100ETF 期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
深100ETF购3月3.100	10931.0	0.0123	0.4484	0.0001	-0.0003	
深100ETF购3月3.200	9501.0	0.0064	0.1775	0.0001	-0.0002	
深100ETF购3月3.000	9451.0	0.1606	3.7807	0.0009	-0.002	
深100ETF沽3月2.950	6808.0	-0.5561	4.0664	0.0015	-0.0048	
深100ETF沽3月3.000	6192.0	-0.7196	3.1264	0.0013	-0.0045	
深100ETF沽3月3.100	5476.0	-0.8239	1.5419	0.001	-0.0054	
深100ETF沽3月2.850	5223.0	-0.1602	2.7752	0.0009	-0.0027	
深100ETF购3月3.300	5206.0	0.0069	0.1393	0.0001	-0.0003	
深100ETF沽3月2.900	4932.0	-0.3448	4.058	0.0014	-0.0042	
深100ETF购3月2.950	3799.0	0.3988	6.6833	0.0015	-0.0028	

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

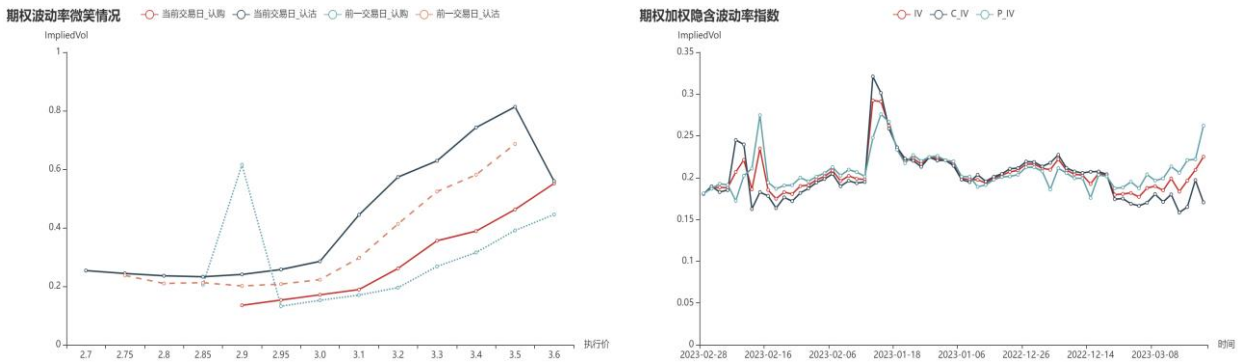
3、波动率情况

图 9.3:深 100ETF 期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 9.4:深 100ETF 期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

十、上证 50 股指期权(000016)

1、成交持仓情况

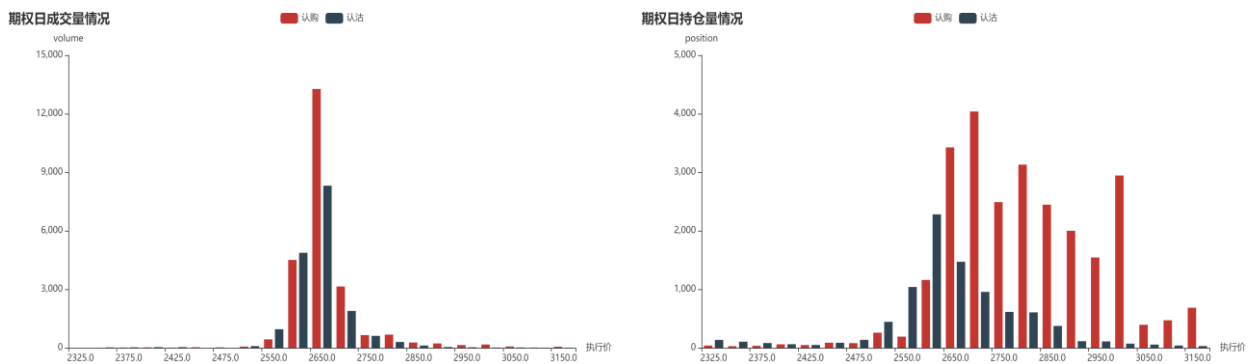
表 10.1:上证 50 股指期权合约成交持仓情况

	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化		成交量PCR	变化	持仓量PCR	变化	成交额PCR	变化
2303	41132	8546	34399	-751	0.8366	-0.0889	2303	0.73	0.0562	0.3464	-0.0484	1.3099	0.2827
2304	12081	5035	15872	2500	0.5563	0.2955	2304	0.8039	0.2385	0.5063	-0.0455	1.1736	0.3407
2305	301	22	1924	56	0.0122	0.003	2305	0.7102	0.4812	0.9553	0.0013	1.0821	0.7018
2306	454	128	3639		0.0269	0.0086	2306	0.5986	-0.4647	0.8924	-0.0747	0.8801	0.0696
2309	147	72	1716	46	0.0162	0.0141	2309	3.5938	3.3841	1.249	0.0488	2.6666	2.1477
2312	93	-22	1755	16	0.012	0.0022	2312	0.6316	0.3097	1.3001	-0.0341	0.7293	0.148
总计	54208	13781	59305	1867	1.4602	0.2345	总计	0.7474	0.0976	0.4637	-0.0428	1.2477	0.2809

2023-03-16	成交量	变化	持仓量	变化	成交额(亿)	变化	加权IV	变化	成交量PCR	持仓量PCR	成交额PCR	HV60
认购	31022	6518	40518	2391	0.6496	0.0265	0.1617	-0.0031				
认沽	23186	7263	18787	-524	0.8106	0.208	0.2871	0.0493				
上证50股指期货	54208	13781	59305	1867	1.4602	0.2345	0.2153	0.0218	0.7474	0.4637	1.2477	0.1467

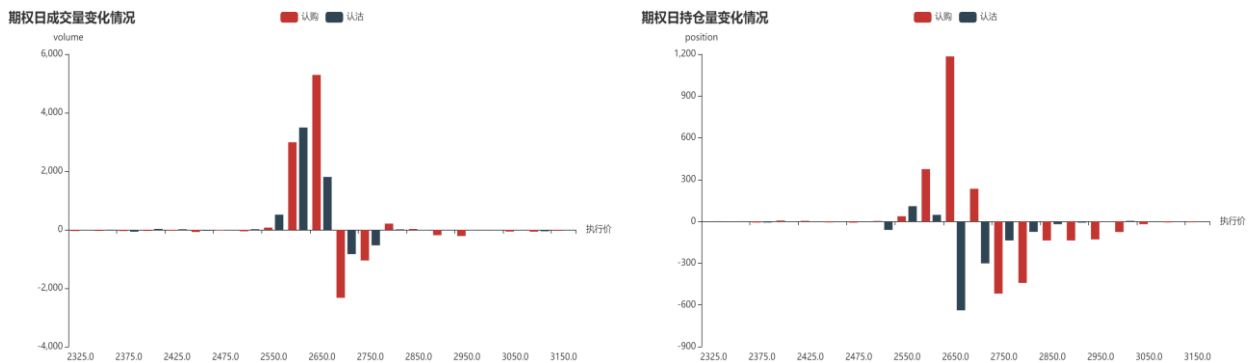
数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 10.1: 上证 50 股指期权主力合约分执行价成交量及持仓量情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

图 10.2: 上证 50 股指期权主力合约分执行价成交量及持仓量变化情况



数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

2、成交持仓活跃前 10 期权重要指标

表 10.2: 上证 50 股指期权成交量前 10 期权重要指标

期权代码	成交量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
HO2303-C-2650	13270.0	0.2392	0.0128	0.5251	-3.7648	-0.0001
HO2303-P-2650	8309.0	-0.6338	0.0076	0.6367	-9.2611	-0.0012
HO2303-P-2600	4870.0	-0.186	0.0072	0.4533	-4.9656	-0.0002
HO2303-C-2600	4507.0	0.9769	0.0029	0.1304	-0.2498	-0.0031
HO2303-C-2700	3143.0	0.0176	0.0014	0.0736	-0.6851	
HO2303-P-2700	1891.0	-0.7925	0.0036	0.4842	-11.4506	-0.0032
HO2304-C-2700	1780.0	0.3368	0.0024	3.0821	-1.1148	-0.0343
HO2304-P-2600	1653.0	-0.405	0.0027	3.271	-1.1202	-0.045
HO2304-C-2750	1115.0	0.2286	0.002	2.5558	-0.9161	-0.0202
HO2304-P-2650	952.0	-0.5406	0.0027	3.3463	-1.1567	-0.0713

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

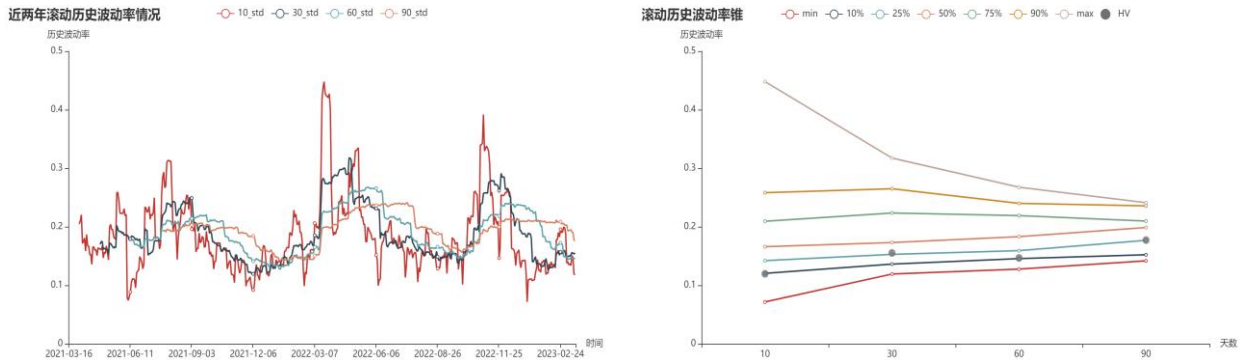
表 10.3: 上证 50 股指期权持仓量前 10 期权重要指标

期权代码	持仓量	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
HO2303-C-2700	4038.0	0.0176	0.0014	0.0736	-0.6851	
HO2303-C-2650	3425.0	0.2392	0.0128	0.5251	-3.7648	-0.0001
HO2303-C-2800	3130.0	0.0095	0.0004	0.053	-0.5348	
HO2303-C-3000	2944.0	0.005	0.0001	0.0345	-0.4648	
HO2303-C-2750	2490.0	0.0116	0.0006	0.0513	-0.7638	
HO2303-C-2850	2446.0	0.0077	0.0003	0.0479	-0.4811	
HO2303-P-2600	2280.0	-0.186	0.0072	0.4533	-4.9656	-0.0002
HO2303-C-2900	2000.0	0.011	0.0003	0.0692	-0.7796	
HO2303-C-2950	1543.0	0.0078	0.0002	0.0513	-0.6337	
HO2303-P-2650	1470.0	-0.6338	0.0076	0.6367	-9.2611	-0.0012

数据来源：Wind 资讯，方正中期期货研究院整理

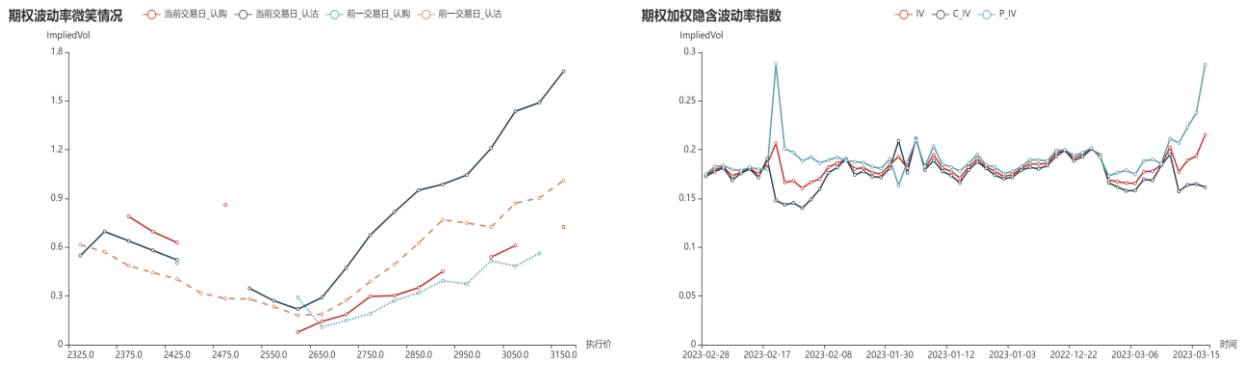
3、波动率情况

图 10.3: 上证 50 股指期权标的近两年历史波动率与波动率锥情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

图 10.4: 上证 50 股指期权隐含波动率情况



数据来源: Wind 资讯, 方正中期期货研究院整理

联系我们:

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦1606室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号证大立方大厦604室	021-50588107/ 021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-66811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花样年喜年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区滨江路53号楷林商务中心C座2304、2305、2306	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1703	021-58991278
北京望京营业部	北京市朝阳区望京中环路望京大厦B座12层8-9号	010-62681567
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市江干区采荷嘉业大厦5幢1010室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市芦淞区新华西路999号中央商业广场(王府井A座11楼)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海国际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

联系方式:

方正中期期货研究院

地址：北京市西城区展览馆路 48 号新联写字楼 4 楼

北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-68578010、68578867、85881117

传真：010-68578687

邮编：100037
