

# 股指期货期权日报

投资咨询业务资格  
证监许可【2011】1292号

发展研究中心股指组

胡岸: 020-88818001 huan@gf.com.cn 投资咨询资格: Z0011267

陈俊州: 020-88818017 chenjunzhou@gf.com.cn 投资咨询资格: Z0014862

股指:

## 【市场表现】

A股放量单边上行,北向资金大规模跑步入场,创业板指大涨,新能源车产业链全线爆发。上证指数收盘涨1.49%报3477.55点;深证成指涨2.89%报14117.8点;创业板指涨4.14%报2898.73点,创逾14个月最大单日升幅。两市成交额8615.4亿元,创出逾一个月新高;北向资金实际净买入163亿元,创年内次高。截至上周五(4月16日),A股融资融券余额为16568.11亿元,较前一交易日的16580.16亿元减少12.05亿元。

期指方面,昨日三大股指期货大幅上行,三大股指期货合约的基差均走阔。

期权方面,从T型报价来看,看涨期权成交集中在5000-5200点,持仓相对分散,看跌期权成交集中在5000点,持仓集中在5000点,沪深300指数在档位上移,但是在下方的保护还在。成交CPR为1.55,持仓CPR为1.38,看涨期权维持活跃。HV30波动率18.89%,小幅下跌0.19%,历史波动率继续下降,期权合约波动率维持左偏形态,近月期权偏度小于远月,近月合约波动率也小于远月合约波动率大,期权市场对近月的悲观情绪相对较弱。

## 【消息面】

昨日A股放量单边上行,两市上涨家数3025家,涨停家数为94家,上涨数量较前一交易日大幅上升,昨日赚钱效应极好。

昨日A股放量单边上行,受华为与北汽旗下新能源汽车品牌ARCFOX合作的第一款无人驾驶汽车与消费者见面刺激,A股锂矿、锂电、新能源汽车、汽车整车、动力电池、无人驾驶等概念指数领涨。从主力资金流向来看,昨日沪深两市主力资金大幅净流入239.7亿元,为年内新高。其中创业板主力资金净流入55亿元,沪深300主力资金净流入218.9亿元,成交额也创一个月来新高,A股迎来一波反弹,虽实体经济活力向好但后续反弹能否延续需持续关注资金面的走向,我们依旧维持短期市场将震荡的观点。海外市场来看,近日比特币一度下行跌破5.2万美元,一日之内下跌超过1万美元,跌幅超17%,带动其他加密货币一起大跌,共计近蒸发400亿美元,周日召开的亚洲博鳌论坛上前央行行长周小川提出要正确认识数字货币对于实体经济的好处,伴随着比特币的崩盘,预计各国未来将加强比特币等加密货币的监管放在首要位置。隔夜美股回调,科技股领跌,纳斯达克指数下跌1%,标普下跌0.5%,道指下跌0.4%。

## 【操作建议】

昨日A股放量单边上行,短期的反弹能否延续仍需关注成交额能否继续攀升,投资者可继续持有多IC空IH的头寸。

## 一、股指期货指标

图：股指期货行情数据

品种	合约	收盘价	涨跌幅(%)	成交	△成交	持仓	△持仓	交割日	剩余天数	最新基差	前一日基差
IF	IF2105	5072.80	2.20	113451	84128	99590	99590	2021-05-21	32	-14.22	-2.38
	IF2106	5036.40	1.92	34253	-59655	88201	-3930	2021-06-18	60	-50.62	-27.78
	IF2109	4937.80	0.73	9225	-16784	33181	-51122	2021-09-17	151	-149.22	-65.98
	IF2112	4900.00	1.92	1844	-5123	1811	-30297	2021-12-17	242	-187.02	-157.78
	合计			158773	2566	222783	14241				
IH	IH2105	3507.40	1.82	39287	25016	36124	36124	2021-05-21	32	-6.00	-3.30
	IH2106	3473.80	1.07	13026	-22460	32736	-1488	2021-06-18	60	-39.60	-11.70
	IH2109	3409.80	0.22	3743	-6189	10237	-21475	2021-09-17	151	-103.60	-47.10
	IH2112	3376.40	1.05	504	-2318	477	-9295	2021-12-17	242	-137.00	-108.10
	合计			56560	-5951	79574	3866				
IC	IC2105	6385.40	0.84	62299	41125	79222	79222	2021-05-21	32	-39.86	-6.99
	IC2106	6320.00	0.13	21755	-43373	91019	8152	2021-06-18	60	-105.26	-14.19
	IC2109	6156.00	-1.42	8945	-10550	69279	-22461	2021-09-17	151	-269.26	-81.79
	IC2112	6014.40	-0.96	3759	-4736	3685	-65693	2021-12-17	242	-410.86	-252.99
	合计			96758	-17534	243205	-780				

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图：股指期货合约净持仓数据

持仓数据(手)						
品种	前5净持仓	前10净持仓	前20净持仓	前5变动	前10变动	前20变动
IF	-20,108	-20,075	-23,599	-20,108	-20,075	-23,599
IH	-15,665	-16,545	-12,166	-15,665	-16,545	-12,166
IC	-17504	-19834	-21414	-17504	-19834	-21414
合计	-53,277	-56,454	-57,179	-53,277	-56,454	-57,179

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

## 二、沪深300股指期权数据

图：沪深300股指期权T型报价

Call					000300.SH			Put		
持仓量	成交量	涨跌幅(%)	收盘价	IV	执行价	IV	收盘价	涨跌幅(%)	成交量	持仓量
1061	1548	53.06	260.2	0.1709	4850	0.2037	36.4000	-49.58	1558	1502
4153	4625	58.98	224.8	0.1803	4900	0.2052	49.6000	-46.20	5500	3926
5026	4967	64.90	187	0.1767	4950	0.2008	62.6000	-45.28	3821	3152
6274	9687	70.35	154	0.1763	5000	0.2003	80.6000	-42.43	7972	4635
4515	10269	82.31	101	0.1788	5100	0.1989	126.0000	-39.54	3898	3217
4255	8913	92.68	63.2	0.1825	5200	0.2039	188.2000	-33.17	1947	2686
3780	4390	94.74	37	0.1846	5300	0.2077	261.0000	-28.92	583	1132
3477	2997	107.55	22	0.1909	5400	0.2199	346.0000	-25.37	272	564
3083	2768	103.03	13.4	0.1992	5500	0.2232	433.2000	-23.19	110	239

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图：沪深 300 股指期权 Greeks

汇总												
IV	Rho	Theta	Vega	Gamma	Delta	C<K>P	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	IV
17.20%	3.85	-0.67	1.71	0.0004	0.9432	4700	-0.0967	0.0005	2.5739	-1.2341	-0.4424	0.2110
13.76%	3.95	-0.44	1.40	0.0004	0.9560	4750	-0.1255	0.0007	3.1032	-1.4646	-0.5749	0.2077
16.30%	3.69	-1.04	2.81	0.0008	0.8907	4800	-0.1638	0.0008	3.7142	-1.7499	-0.7519	0.2073
17.09%	3.48	-1.45	3.75	0.0010	0.8340	4850	-0.2053	0.0009	4.2746	-1.9792	-0.9437	0.2037
18.03%	3.21	-1.88	4.59	0.0011	0.7673	4900	-0.2585	0.0010	4.8607	-2.2672	-1.1913	0.2052
17.67%	2.98	-2.07	5.16	0.0013	0.7085	4950	-0.3121	0.0012	5.3182	-2.4267	-1.4407	0.2008
17.63%	2.71	-2.25	5.63	0.0014	0.6396	5000	-0.3741	0.0013	5.6951	-2.5931	-1.7317	0.2003
17.88%	2.09	-2.44	5.99	0.0015	0.4913	5100	-0.5056	0.0013	5.9957	-2.7102	-2.3553	0.1989
18.25%	1.51	-2.31	5.58	0.0014	0.3518	5200	-0.6310	0.0012	5.6699	-2.6271	-2.9667	0.2039
18.46%	1.01	-1.93	4.61	0.0011	0.2343	5300	-0.7381	0.0010	4.8934	-2.3101	-3.5059	0.2077
19.09%	0.65	-1.53	3.53	0.0008	0.1514	5400	-0.8123	0.0008	4.0480	-2.0230	-3.9096	0.2199
19.92%	0.42	-1.17	2.59	0.0006	0.0974	5500	-0.8751	0.0006	3.0922	-1.5683	-4.2646	0.2232
20.85%	0.27	-0.88	1.86	0.0004	0.0632	5600	-0.9068	0.0005	2.5040	-1.3637	-4.4885	0.2396
22.11%	0.19	-0.70	1.39	0.0003	0.0437	5700	-0.9320	0.0003	1.9739	-1.1306	-4.6837	0.2520
23.23%	0.13	-0.54	1.03	0.0002	0.0303	5800	-0.8232	0.0004	3.9004	-3.9611	-4.3308	0.4469
25.04%	0.11	-0.49	0.87	0.0002	0.0246	5900	-0.8653	0.0003	3.2590	-3.1826	-4.5888	0.4297
26.87%	0.09	-0.46	0.75	0.0001	0.0207	6000	-0.8753	0.0003	3.0881	-3.2146	-4.7196	0.4580
27.50%	0.06	-0.34	0.54	0.0001	0.0141	6100	-0.9675	0.0001	1.0938	-0.8073	-5.1861	0.3247
29.18%	0.05	-0.32	0.48	0.0001	0.0122	6200	-0.9664	0.0001	1.1235	-0.9082	-5.2694	0.3557
30.23%	0.04	-0.26	0.38	0.0001	0.0094	6300	-0.9710	0.0001	0.9956	-0.8399	-5.3763	0.3712
32.15%	0.04	-0.26	0.36	0.0000	0.0089	6400	-0.9322	0.0002	1.9682	-2.2197	-5.3047	0.4962

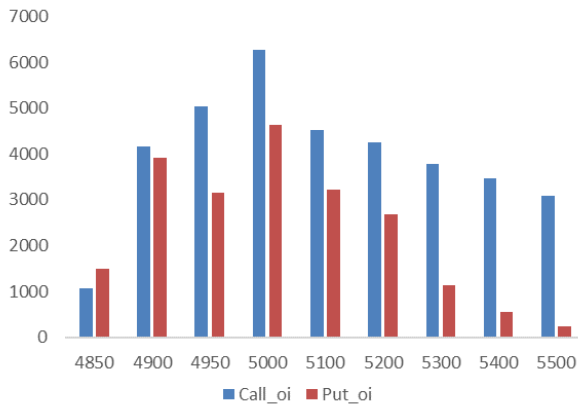
数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图：沪深 300 股指期权 CPRatio

合约	Call Vol	Put Vol	Vol	CPR (Vol)	Call OI	Put OI	OI	CPR (OI)
5月合约	56012	35679	91691	1.57	43724	32652	76376	1.34
6月合约	8578	6016	14594	1.43	25666	15856	41522	1.62
7月合约	526	295	821	1.78	202	110	312	1.84
9月合约	1096	816	1912	1.34	7588	5996	13584	1.27
12月合约	1440	717	2157	2.01	5226	4875	10101	1.07
3月合约	286	402	688	0.71	1131	1112	2243	1.02
汇总	67938	43925	111863	1.55	83537	60601	144138	1.38

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图：沪深 300 股指期权行权价持仓分布

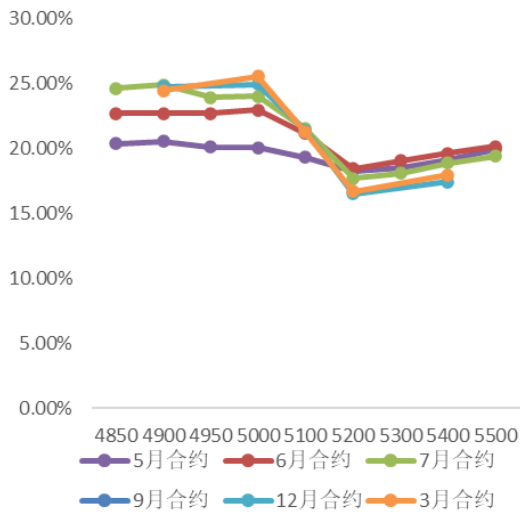


图：沪深 300 指数历史波动率

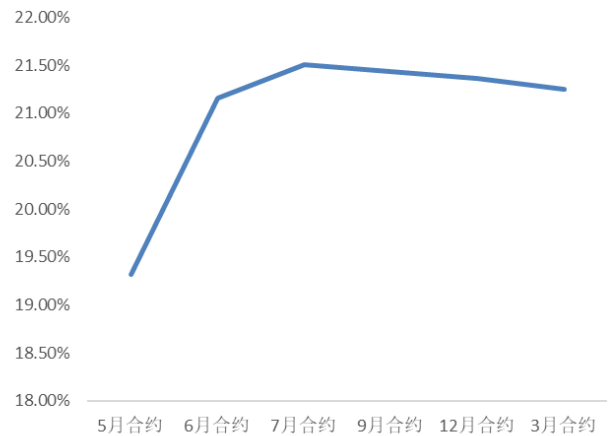


数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图：沪深 300 股指期权波动率微笑



图：沪深 300 股指期权波动率期限结构



数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

## 免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！**

### 相关信息

广发期货发展研究中心

<http://www.gfqh.cn>

电话：020-38456888

地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 41 楼

邮政编码：510620