

## 股指期货早报

发布日期：2020年8月14日 分析师：刘超 电话：023-86769757 期货投资咨询证书号：Z0012924

### 行情综述与操作建议

- 周四，沪深 300 股指期货成交量较前一交易日有较大幅度下行，持仓量小幅上行。全市场成交量为 83399 手，较前一交易日减少 62469 手，其中看涨期权成交量较前一交易日减少 29696 手，看跌期权成交量较前一交易日减少 32773 手，成交 PCR 为 0.766，较前日下行 0.13。持仓量为 137013 手，较前一交易日增加 2033 手，其中看涨期权减少 322 手，看跌期权增加 2355 手，持仓 PCR 为 0.88，较前日上行 0.036。
- 周四，上证指数上行 0.04%，深成指下行 0.13%，沪深 300 指数下行 0.26%，A 股昨日呈现窄幅震荡格局。美股方面，三大指数基本持平于前日。亚洲地区，A50 股指期货 8 月合约夜盘小幅上行，日经 225 指数早盘高开低走。波动率方面，沪深 300 指数 30 日历史波动率在 70%分位水平附近。沪深 300 股指期货隐含波动率方面，8 月平值看涨及看跌合约隐含波动率均有小幅下行。沪深 300 指数近期走势基本符合之前预期，下方支撑依然较强，短期可能继续以区间震荡走势为主，前期建议卖出 9 月虚值看跌合约可继续持有。

表 1: 股指期货成交情况

| 合约         | 成交量(手) | 变动     | 看涨成交量(手) | 变动     | 看跌成交量(手) | 变动     |
|------------|--------|--------|----------|--------|----------|--------|
| IO2008.CFE | 65023  | -47631 | 37389    | -22165 | 27634    | -25466 |
| IO2009.CFE | 14422  | -13716 | 7822     | -6974  | 6600     | -6742  |
| IO2010.CFE | 1753   | -738   | 1020     | -190   | 733      | -548   |
| IO2012.CFE | 1407   | -515   | 607      | -437   | 800      | -78    |
| IO2103.CFE | 420    | 89     | 223      | 69     | 197      | 20     |
| IO2106.CFE | 374    | 42     | 174      | 1      | 200      | 41     |

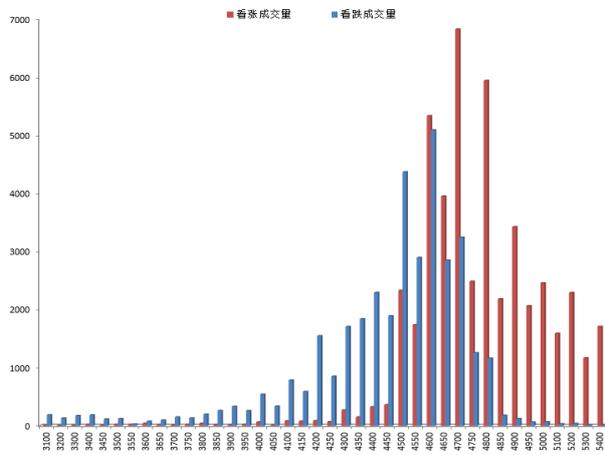
数据来源：WIND，中信建投期货

表 2: 股指期货持仓情况

| 合约         | 持仓量(手) | 变动   | 看涨持仓量(手) | 变动    | 看跌持仓量(手) | 变动   |
|------------|--------|------|----------|-------|----------|------|
| IO2008.CFE | 66837  | -759 | 37989    | -1429 | 28848    | 670  |
| IO2009.CFE | 40950  | 2045 | 21742    | 868   | 19208    | 1177 |
| IO2010.CFE | 5357   | 254  | 3009     | 215   | 2348     | 39   |
| IO2012.CFE | 15450  | 355  | 6252     | -3    | 9198     | 358  |
| IO2103.CFE | 5515   | 97   | 2451     | 25    | 3064     | 72   |
| IO2106.CFE | 2904   | 41   | 1434     | 2     | 1470     | 39   |

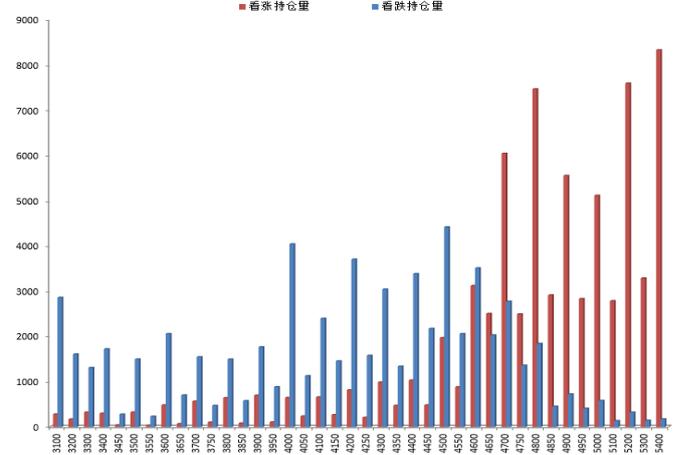
数据来源：WIND，中信建投期货

图 1：股指期货成交量



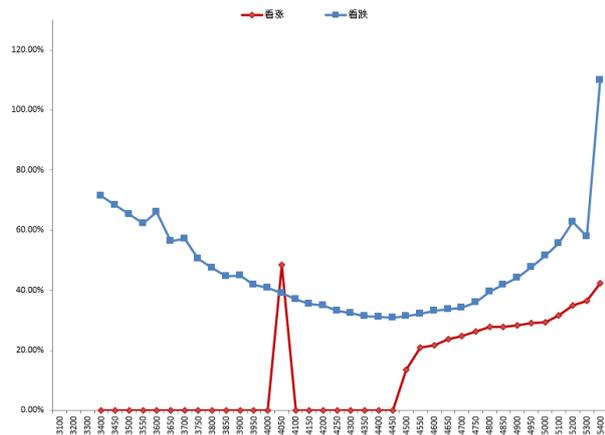
数据来源：WIND，中信建投期货

图 2：股指期货持仓量



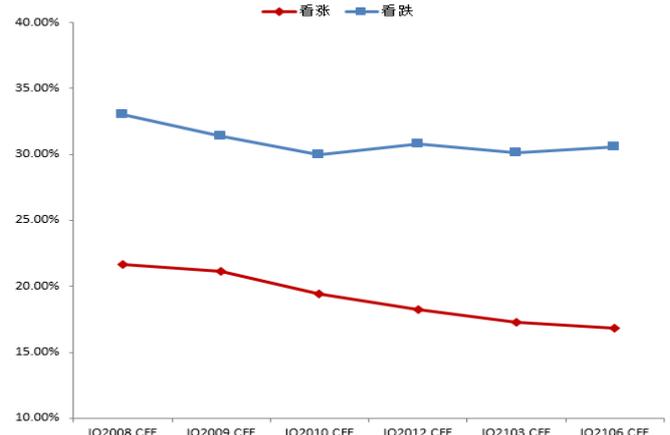
数据来源：WIND，中信建投期货

图 3：近月合约隐含波动率情况



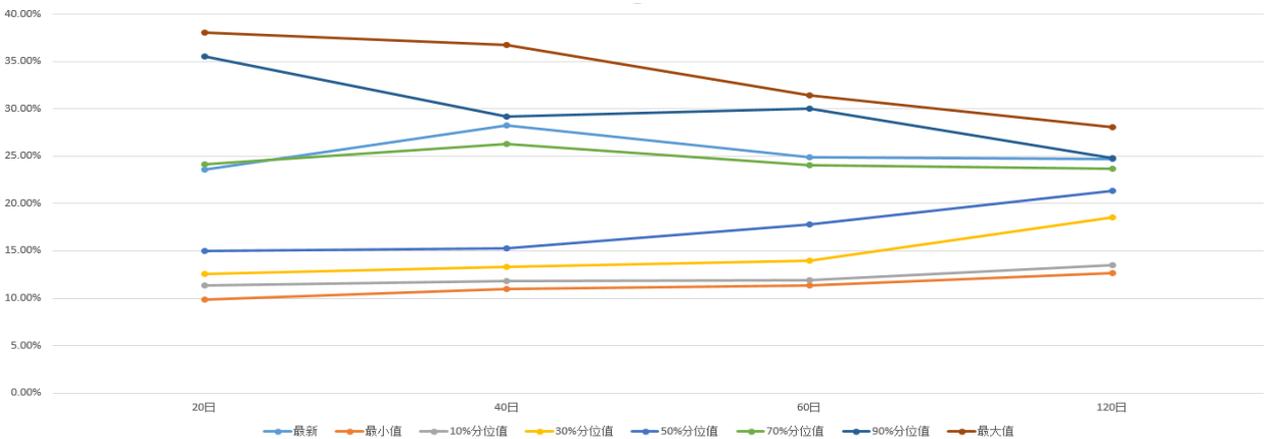
数据来源：WIND，中信建投期货

图 4：平值合约隐含波动率期限结构



数据来源：WIND，中信建投期货

图 5：沪深 300 指数历史波动率锥



数据来源：WIND，中信建投期货

## 联系我们

### 中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C  
电话：023-86769605

### 中信建投期货有限公司上海分公司

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

### 中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903  
电话：0731-82681681

### 南昌营业部

地址：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

### 中信建投期货有限公司河北分公司

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

### 漳州营业部

地址：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

### 西安营业部

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

### 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

### 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

### 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

### 中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室  
电话：0571-28056983

### 太原营业部

地址：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

### 北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米  
电话：010-85951101

### 中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座六层 611、613 室  
电话：0531-85180636

### 中信建投期货有限公司大连分公司

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、2904、2905 室  
电话：0411-84806316

### 中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房  
电话：0371-65612397

### 广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房  
电话：020-28325286

### 重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1  
电话：023-88502020

### 成都营业部

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

### 中信建投期货有限公司深圳分公司

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 11I  
电话：0755-33378759

### 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

### 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

### 中信建投期货有限公司宁波分公司

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

### 合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 电话：  
0551-2889767

### 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

### 上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室  
电话：021-68597013

## 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](http://www.cfc108.com)