

股指期货早报

发布日期：2020 年 9 月 25 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大幅上行，持仓量小幅上行。全市场成交量为 91760 手，较前一交易日增加 41279 手，其中看涨期权成交量较前一交易日增加 19318 手，看跌期权成交量较前一交易日增加 21961 手，成交 PCR 为 0.951，较前日上行 0.130。持仓量为 126098 手，较前一交易日增加 5275 手，其中看涨期权增加 2739 手，看跌期权增加 2536 手，持仓 PCR 为 0.771，较前日上行 0.006。
- 周四，上证指数下行 1.72%，深成指下行 2.24%，沪深 300 指数下行 1.92%，周四 A 股低开低走。美股方面，道琼斯指数上行 0.20%，纳斯达克指数上行 0.37%，标普 500 上行 0.30%。亚洲地区，A50 股指期货 9 月合约夜盘持续震荡，日经 225 指数早盘小幅高开。波动率方面，沪深 300 指数 30 日历史波动率在历史 60%分位左右；沪深 300 股指期货隐含波动率方面，10 月平值看涨合约隐含波动率较前日大幅上行，看跌合约隐含波动率较前日小幅上行。从技术指标分析，沪深 300 指数 5 日均线有自上而下穿越 10 日均线的趋势，K 线向下小幅跳空，收盘价接近当日最低价。预计沪深 300 指数将会震荡下行，前期建议卖出 10 月虚值看涨合约可继续持有。

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
IO2010.CFE	76692	33784	40174	16305	36518	17479
IO2011.CFE	9327	5346	4233	2222	5094	3124
IO2012.CFE	4248	1472	2068	712	2180	760
IO2103.CFE	941	507	351	70	590	437
IO2106.CFE	357	151	123	15	234	136
IO2109.CFE	195	19	92	-6	103	25

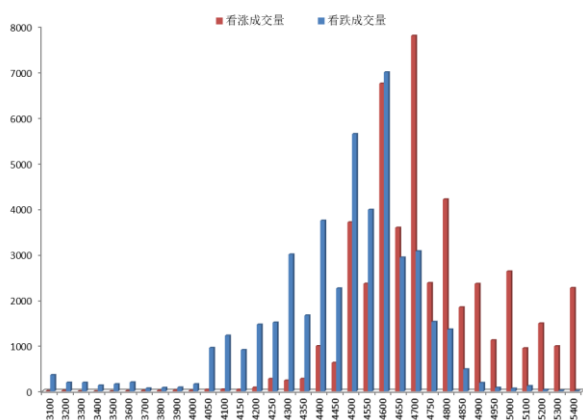
数据来源：WIND，中信建投期货

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
IO2010.CFE	72830	942	46130	564	26700	378
IO2011.CFE	12071	2803	6479	1254	5592	1549
IO2012.CFE	28215	992	12566	699	15649	293
IO2103.CFE	7857	288	3688	154	4169	134
IO2106.CFE	4606	125	2112	25	2494	100
IO2109.CFE	519	125	232	43	287	82

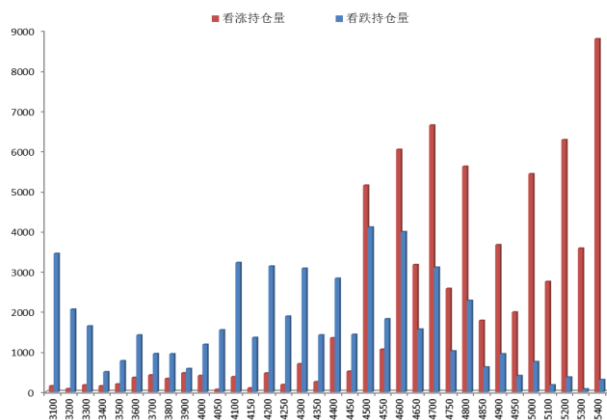
数据来源：WIND，中信建投期货

图 1：股指期货成交量



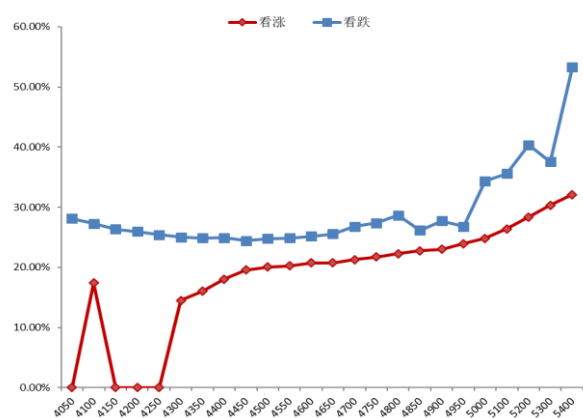
数据来源：WIND，中信建投期货

图 2：股指期货持仓量



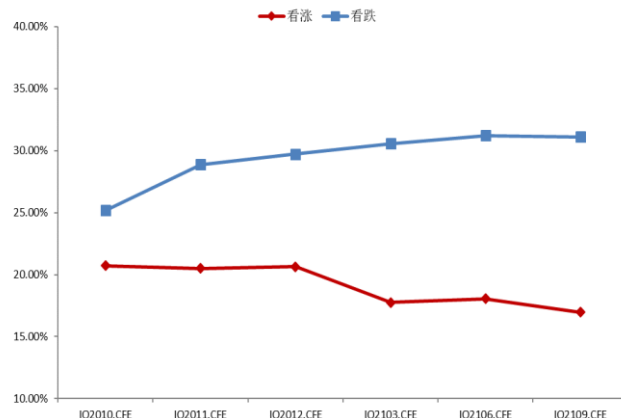
数据来源：WIND，中信建投期货

图 3：近月合约隐含波动率情况



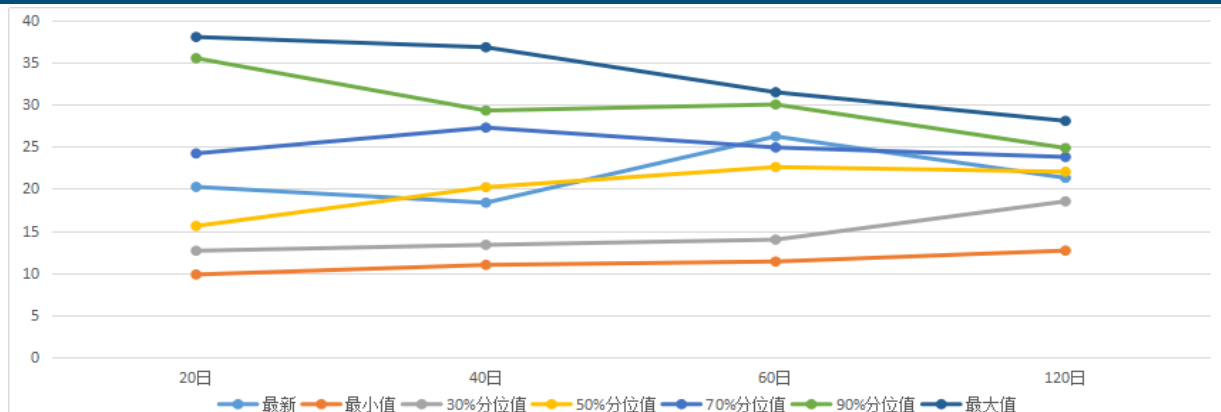
数据来源：WIND，中信建投期货

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室
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