

近期A股走势震荡偏弱。今日开盘后，中证1000指数短暂小幅拉升，然后有所回调。全天维持震荡下跌走势，盘中跌幅一度达到1.5%左右。收盘前半小时，指数有所反弹，至收盘收回一定跌幅，最终收至-0.89%。中证1000股指期货主力合约IM2208收盘跌0.89%，报6956.6点。

受标的开盘小幅走强影响，中证1000股指期货期权开盘后，大部分看涨期权开盘价略高于挂牌价，看跌期权开盘价略低于挂牌价。其中，行权价为7000的看涨期权高开100%左右，随后迅速回落。中证1000指数全天维持震荡下跌走势，看涨期权权利金基本走势为随标的下跌；看跌期权权利金上涨。至收盘，平值附近期权涨跌幅度在20%左右。

整体来看，今日中证1000股指期货期权成交状况良好，全部合约成交量22765张，总持仓量达7698张，总成交额达27,837万元。从成交规模角度来看，中证1000股指期货期权目前的成交额约为沪深300股指期货成交额的33%。目前中证1000股指期货期权的合约系列共6个月份，分别是22年8、9、10、12月份，以及23年3、6月份。其中，8月合约系列共成交19,042张，占全部成交量的84%；8月合约系列持仓量占总持仓量的75%，流动性最好。从行权价角度来看，由于标的全天维持在6900至7100区间震荡，因此6900，7000，7100三个平值附近的档位行权价的期权成交量最高。

## 期权成交持仓情况

表1.1 中证1000股指期货期权分月份成交持仓情况

	期权成交 量(张)	认购成交 量(张)	认沽成交 量(张)	期权持仓 量(张)	认购持仓 量(张)	认沽持仓 量(张)	期权成交 额(万元)	认购成交 额(万元)	认沽成交 额(万元)
全部 合约	22765	11409	11356	7698	3973	3725	27837.49	10946.86	16890.62

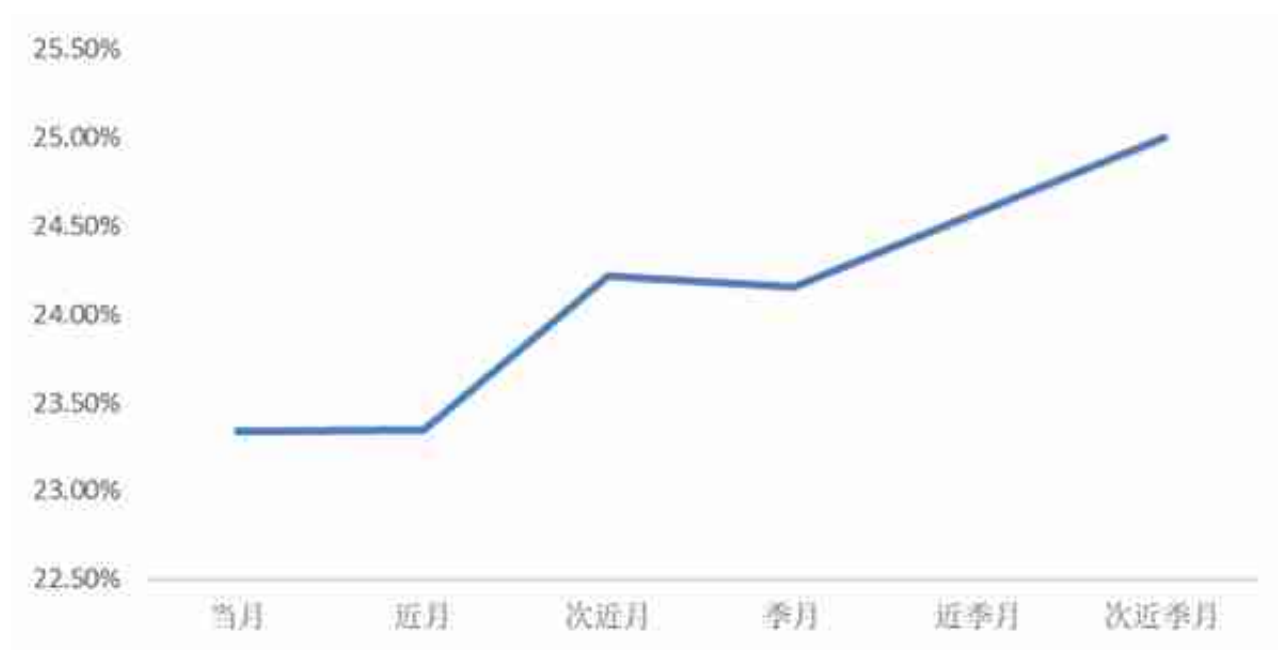
资料来源：WIND、南华研究

## 期权波动率情况

今日中证1000股指期货期权全天隐含波动率变化不大，基本变动幅度在1-2个百分点左右。8月合约系列中，平值期权隐含波动率开盘后冲高至25%，然后迅速回落，全天震荡走弱，至收盘约为23%左右。标的20日历史波动率为19.62%，隐含波动率高于20日历史波动率。

中证1000股指期权波动率整体呈现微笑状态，曲线有所偏斜。虚值看跌期权隐含波动率高于虚值看涨期权，平值期权隐含波动率偏低。从波动率期限结构来看，中证1000股指期权波动率呈现近低远高的状态，表明市场近期不确定性较低，远期不确定性偏高。

图2.1 中证1000股指期权波动率偏度



资料来源：WIND、南华研究

作者：南华期货研究所 王茜 Z0016168

申明：内容仅供交流，不构成任何投资建议。投资有风险，入市需谨慎。