

广告

金融数据终端
试用7天

请输入代码、简称或拼音

收藏(0)

上证50股指期货首日推荐策略

2022-12-19 08:40:44 来源： 华融融达期货 作者：周依阳

微博

微信

QQ空间

扫一扫

1、引言

中金所于近日发布了官宣，上证50股指期货将于12月19日上市，同时也发布上证50股指期货合约及相关业务规则。目前已经上市的股指期货品种为沪深300和中证1000，随着上证50的上市，场内将初步形成覆盖创新成长、大中小盘的股指期货体系，场内衍生品工具将得到进一步完善，丰富了投资者的投资工具和对冲手段，引入相关衍生品期权，有利于投资者实施更精确地对冲，降低资产组合的波动，有效控制风险。本文首先讨论了上证50的特点，其次讨论了上证50的估值情况，进而探讨了上证50的波动率情况，在此基础上结合上证50股指期货的特点，推出了首日策略。

2、期权标的介绍

本次中金所上市的品种为上证50股指期货，追踪的标的为上证50(000016)，与我们熟知的50ETF期权不同，后者是股票期权，追踪的标的为50ETF(510050.SH)，两者的性质和合约条款均不相同，投资者在选择标的时需留意区分。上证50指数是由上交所市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成，以便反应上交所龙头企业的整体情况。

从行业板块的角度来看，上证50权重排名前三的行业板块分别是金融(29%)、消费(21%)、材料(8.7%)，与其他股指期货品种相比差异较为明显，而沪深300和中证1000权重和行业均较为分散，上证50在权重上更加集中，板块集中在金融、消费等。更加能代表上交所蓝筹白马股的整体水准。

3、合约条款

上证50
股指期货合
约表

合约标的物	上证50指数
合约乘数	每点人民币100元
合约类型	看涨期权、看跌期权
最小变动价位	0.2点
每日价格最大波动限制	上一交易日上证50指数收盘价的±10%
合约月份	当月、下2个月及随后3个季月
行权价格	行权价格覆盖上证50指数上一交易日收盘价上下浮动10%对应的价格范围 对当月与下2个月合约：行权价格≤2500点时，行权价格间距为25点；2500点<行权价格≤5000点时，行权价格间距为50点；5000点<行权价格≤10000点时，行权价格间距为100点；行权价格>10000点时，行权价格间距为200点



09:16 人民币兑美元中间价较上日升6.9825。

09:10 据北京日报，数字人民币/央行数字货币，专属头像、个人红头照，业内人士表示，此举将进

09:04 富时中国A50指数期货在上月涨0.02%的基础上高开，期

09:00 国内期货开盘普遍上涨，沪原油期货涨3%，低硫燃油、纸燃油、沥青、PTA、纯碱、

08:57 据“衢州发布”消息，12月2万片乙酰氨基酚片（退烧药）据悉，该批药品将优先配

08:56 据大连发布，12月26日起重点人群免费发放100万份，首批发放20万份，其

我的自选股

以下为热门自选股

代码	股票名称	涨跌幅
600965	福成股份	9.1%
000529	广弘控股	9.1%
002528	英飞拓	9.1%
000812	陕西金叶	7.1%
002374	中锐股份	6.1%

日排行

- 刚刚，国家卫健委：不再发
- 四大证券报纸头版内容精
- 今日公告透露利好：6只个
- 刚刚，浙江通报：日新增
- 解码中央农村工作会议
- 沪深股市交易提示（12月
- 推进乡村振兴 八大产业有
- 特斯拉上海工厂停产一周？

行权价格≤5000点时，行权价格间距为100点；5000点<行权价格≤10000点时，行权价格间距为200点；行权价格>10000点时，行权价格间距为400点

行权方式	欧式
最后交易日	合约到期月份的第三个星期五，遇国家法定假日顺延
交割方式	现金交割
交易代码	看涨期权：HO合约月份-C-行权价格 看跌期权：HO合约月份-P-行权价

4、估值情况

截止到2022年12月16日，上证50指数的PETTM为9.46，当前位于历史分位数10.72%；PB值为1.26，当前位于历史分位数20.62%，现阶段PE和PB均处于较低位置，处于估值较低的范畴。同时，近几年来上证50中金融业的权重逐渐降低，而金融业相较其他行业市场给的估值较低，PE和PB在整体估值中枢提升的前提下依然处于较低分位数，可见当前上证50指数处于低估状态。

5、近期波动率特征分析

下图为自2012年1月至今上证50指数的波动率锥图。从图中可知，无论长短周期均维持在25分位数到75分位数范围内。当前上证50指数20日历史分位数为17%，位于50至75分位数附近；60日历史分位数为18%，位于75分位数附近。总的来说，当前历史波动率处于适中的位置。

6、首日策略推荐

基本面方面，12月政治局会议时隔两年重新强调稳增长，会议对市场关心的四大领域，即房地产、防疫、民企和平台经济，均有积极表态。后续或会推出更多的利好股市的政策，有利于提振股市信心。货币政策将配合财政政策发力，稳定市场预期。预期上证50股指维持震荡上涨。波动率方面，上证50指数当前历史波动率处于较低的位置。根据以上原因，我们设置策略如下(以下测算是根据12月16日相关收盘价得出，期权IV设为20日历史波动率)：

关注同花顺财经 (ths518) ，获取更多机会

返回首页

286人



每日推荐

专家解读中央农村工作会议
解码中央农村工作会议！夯实“三农”压舱石...



要闻频道

港股频道



政策效能持续释放 外贸稳中有...



动力电池企业仍需练好内功不...

中信证券：降本增效将是美股互联网巨头头...

12月25日机构推荐13只个股，卓朗科技等获...

十大券商：跨年行情仍在途中！

60家公司获海外机构调研 埃斯顿最受关注

首架C919即将开始100小时验证飞行 产业链...

韩国发布“K半导体”战略 全球半导体争霸...

【机构调研记录】金信基金调研九州药业、...

网站地图

同花顺声明：本文转载上述内容出于传递更多信息之目的，不代表同花顺财经的观点，不构成投资建议。各类信息服务基于人工智能算法，投资者

频道资讯				投资热点				数据精华				其他		
财经	财经要闻	宏观经济	产经新闻	必读	四大报刊	早盘必读	每日复盘	数据中心	龙虎榜单	大宗交易	融资融券	理财	收藏	房产
	国际财经	金融市场	财经评论		投资日历	投资参考	个股期权		期指持仓	业绩预告	个股资金	圈子	T策略	主题圈
股票	大盘分析	公司频道	行业频道		牛叉诊股	交易提示	智能选股		沪股通	行业资金	新股申购	期货	期货开户	期货训练
	独家	股指期货	新股频道		限售解禁	互动平台	公告速递		大单追踪	创新高	连续上涨	其他	网上商城	股民学校
	创业板	新三板	融资融券	全球	港股	美股	外汇	行情中心	同花顺行业	概念板块	地域板块		私募之家	银柿财经
								指数列表	风险警示板	退市整理板		下载中心	PC免费版	PC新一代



扫描添加
同花顺财经官方微信信号



扫描添加
手机同花顺财经



扫描添加
专业炒股利器



扫描添加
同花顺看

投资者关系 | 关于同花顺 | 软件下载 | 法律声明 | 运营许可 | 联系我们 | 友情链接 | 招聘英才 | 用户体验计划
有害信息举报 | 涉未成年人违规内容举报 | 算法推荐专项举报

不良信息举报电话：(0571)88933003 举报邮箱：jubao@myhexin.com 增值电信业务经营许可证：B2-20090237

Copyright Zhejiang RoyalFlush Network Technology Co., Ltd. All rights reserved. 浙江同花顺网络科技有限公司版权所有

网站备案号：浙ICP备10056399号-3 证券投资咨询服务提供：浙江同花顺云软件有限公司（中国证监会核发证书编号：ZX0050）

